

D. JOSÉ IGNACIO NAVAS DÍAZ con N.I.F.: 50.290.154 X, como Director General Adjunto Financiero

**CERTIFICA**

Que el contenido del diskette adjunto se corresponde total y fielmente con el texto del Folleto Informativo completo de la emisión de EUROBONOS GALEGOS CAIXA GALICIA 2003 – SEGUNDA EMISIÓN

Y para que conste y surta los efectos oportunos, se expide la presente certificación en Madrid, a 9 de Julio de 2003.

José Ignacio Navas Díaz  
Director General Adjunto Financiero

**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**  
**"Emisión de Eurobonos Galegos"**

**EMISOR:** CAJA DE AHORROS DE GALICIA con domicilio social en A Coruña, Rúa Nueva 30, con número de identificación fiscal G-15028947, con C.N.A.E. nº 65.122 e inscrita en el Registro Especial de Cajas de Ahorros con el nº 130 y en el Registro Mercantil de A Coruña, tomo 1019, folio 1, hoja número C-4045, inscripción 1ª. Su número de entidad financiera es 2091.

**NATURALEZA Y DENOMINACION DE LOS VALORES:** La emisión se denomina "Eurobonos Galegos Caixa Galicia 2003 Segunda Emisión"

**IMPORTE DE LA EMISIÓN:** Ciento veinte millones de euros, ampliable a doscientos cuarenta millones de euros

**NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA VALOR:** 500 euros

**INTERÉS ANUAL:** 3,25% nominal, fijo durante toda la vida de la emisión, pagadero por semestres hasta la amortización de la emisión. El primer cupón se pagara el día 1 de febrero de 2.004.

**T.A.E. BRUTA ANUAL:** 3,27%

**FECHA PAGO DE CUPONES:** Los intereses se liquidarán por semestres vencidos a partir de la fecha de emisión los días 1 de febrero y 1 de agosto de cada año.

**AMORTIZACIÓN:** La amortización se realizará a la par libre de gastos para el tenedor el 1 de agosto del 2.008.

No obstante, se dará la posibilidad de amortización anticipada a iniciativa de los tenedores que así lo soliciten dentro de los quince primeros días del mes anterior al correspondiente a las fechas de ejercicio de la amortización anticipada de acuerdo con lo establecido en el folleto de emisión.

Esta opción de amortización anticipada supondrá al tenedor un reembolso, por valor, por importe inferior al nominal de acuerdo con el siguiente detalle:

<b>Fechas de ejercicio amortización anticipada</b>	<b>Precio de reembolso</b>	<b>Euros por valor</b>	<b>TIR</b>
01.Agosto.2006	97%	485,00	2,29%
01.Agosto.2007	98%	490,00	2,79%

**COTIZACION:** Se solicitará la admisión a cotización en A.I.A.F, Mercado de Renta Fija.

**COLECTIVO POTENCIALES INVERSORES:** Público en general

**PERIODO DE SUSCRIPCIÓN:** Desde el 10 de Julio de 2003 hasta el 30 de julio de 2.003, en caso de que valores no hayan sido suscritos en su totalidad con anterioridad a dicha fecha. Si cerrado el periodo de suscripción no se hubiese cubierto el importe total de la emisión, el importe de los valores no suscritos disminuirá el valor nominal de la misma.

Antes de finalizar el periodo de suscripción, la Entidad Emisora podrá optar por ampliar el importe emitido hasta 240.000.000 euros comunicándolo con anterioridad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**TRAMITACION DE LA SUSCRIPCION:** La colocación se efectuara por orden cronológico de las peticiones de suscripción que se reciban en las oficinas de la Entidad Emisora

**SINDICATO DE BONISTAS:** Se ha nombrado comisario provisional del Sindicato de Bonistas a D. David Barquín Gómez con N.I.F. 2.528.965 T.

**Aspectos relevantes a tener en cuenta por el Inversor:**

- Caja de Ahorros de Galicia responderá del principal e intereses de la emisión con todo su patrimonio.
- Emisión inscrita en el Registro Oficial de la C.N.M.V. con fecha ... de junio de 2003. Existe un Folleto Informativo Completo de la Emisión registrado en la C.N.M.V. a disposición del público en todas las oficinas de la Caja de Ahorros de Galicia

## PRINCIPALES DATOS ECONOMICOS DE LA ENTIDAD

### 1. Balance y Cuenta de Resultados Individual de los dos últimos ejercicios cerrados: (en miles de euros)

ACTIVO	2002	2001
<b>1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	498.856	686.115
11 Caja	159.789	106.786
12 Banco de España	338.621	578.826
13 Otros bancos centrales	446	503
<b>2 DEUDAS DEL ESTADO</b>	6.555.241	4.847.446
<b>3 ENTIDADES DE CREDITO</b>	2.817.241	2.702.413
31 A la vista	126.382	40.342
32 Otros créditos	2.690.859	2.662.071
<b>4 CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	10.201.689	8.883.015
<b>5 OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	2.291.383	2.130.887
51 De emisión pública	747.516	648.681
52 Otros emisores	1.543.867	1.482.206
Pro memoria: títulos propios		
<b>6 ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	118.351	163.108
<b>7 PARTICIPACIONES</b>	106	106
71 En entidades de crédito		
72 Otras participaciones	106	106
<b>8 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	541.121	541.121
81 En entidades de crédito		
82 Otras	541.121	541.121
<b>9 ACTIVOS INMATERIALES</b>	2.505	1.102
91 Gastos de constitución y de primer establecimiento		
92 Otros gastos amortizables	2.505	1.102
<b>10 ACTIVOS MATERIALES</b>	382.073	341.407
101 Terrenos y edificios de uso propio	142.498	137.371
102 Otros inmuebles	122.388	86.253
103 Mobiliario, instalaciones y otros	117.187	117.783
<b>11 CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (a)</b>		
111 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
112 Resto		
<b>12 ACCIONES PROPIAS (b)</b>		
Pro memoria: nominal		
<b>13 OTROS ACTIVOS</b>	351.951	282.048
<b>14 CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	877.583	591.614
<b>15 PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.638.100</b>	<b>21.170.382</b>

<b>PASIVO</b>	2002	2001
<b>1 ENTIDADES DE CREDITO</b>	8.538.512	7.467.393
11 A la vista	119.511	106.825
12 A plazo con preaviso	8.419.001	7.360.568
<b>2 DÉBITOS A CLIENTES</b>	13.113.123	11.092.278
21 Depósitos de ahorro	10.761.110	9.916.151
211 A la vista	5.391.745	4.992.974
212 A plazo	5.369.365	4.923.177
22 Otros débitos	2.352.013	1.176.127
221 A la vista		
222 A plazo	2.352.013	1.176.127
<b>3 DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	389.217	312.442
31 Bonos y obligaciones en circulación	389.217	312.442
32 Pagarés y otros valores		
<b>4 OTROS PASIVOS</b>	211.841	260.028
<b>5 CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	773.739	534.095
<b>6 PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	155.439	246.767
61 Fondo de pensionistas	120.379	206.318
62 Provisión para impuestos		
63 Otras provisiones	35.060	40.449
<b>6 bis FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	286	300
<b>7 BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b>	150.755	150.385
<b>8 PASIVOS SUBORDINADOS</b>	418.599	298.599
<b>9 CAPITAL SUSCRITO</b>	60	60
<b>10 PRIMAS DE EMISION</b>		
<b>11 RESERVAS</b>	848.346	769.852
<b>12 RESERVAS DE REVALORIZACION</b>	38.183	38.183
<b>13 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	24.638.100	21.170.382

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
<b>1 PASIVOS CONTINGENTES</b>	832.804	696.414
11 Redescuento, endosos y aceptaciones		
12 Activos afectos a diversas obligaciones		
13 Fianzas, avales y cauciones	730.976	595.470
14 Otros pasivos contingentes	101.828	100.944
<b>2 COMPROMISOS</b>	2.776.940	2.319.000
21 Cesiones temporales con opción de recompra		
22 Disponibles por terceros	2.718.626	2.268.315
23 Otros compromisos	58.314	50.685
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	3.609.744	3.015.414

	2002	2001
1 Intereses y rendimientos asimilados	891.489	921.899
De los que: cartera de renta fija	360.429	340.457
2 Intereses y cargas asimiladas	488.826	536.097
3 Rendimiento de la cartera de renta variable	39.760	32.085
31 De acciones y otros títulos de renta variable	4.735	5.039
32 De participaciones		
33 De participaciones en el grupo	35.025	27.046
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	442.423	417.887
4 Comisiones percibidas	74.327	72.017
5 Comisiones pagadas	15.634	14.554
6 Resultados de operaciones financieras	8.824	13.044
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	509.940	488.394
7 Otros productos de explotación	3.170	2.633
8 Gastos generales de administración	259.162	249.945
81 De personal	184.795	178.809
Sueldos y salarios	132.706	132.154
Cargas sociales	40.522	38.510
de las que: pensiones	9.592	9.227
82 Otros gastos administrativos	74.367	71.136
9 Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	23.918	24.480
10 Otras cargas de explotación	3.352	62
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>	226.678	216.540
15 Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	11.928	26.999
16 Saneamiento de inmobilizaciones financieras (neto)		
17 Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales		
18 Beneficios extraordinarios	16.947	13.320
19 Quebrantos extraordinarios	40.815	12.204

**D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS**

- 20 Impuesto sobre beneficios  
21 Otros impuestos .....

**E) RESULTADO DEL EJERCICIO**

190.882	190.657
40.127	40.272
150.755	150.385

**2. Balance y Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados:  
(en miles de euros).**

<b>ACTIVO</b>	2002	2001
<b>1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	498.856	686.115
11 Caja	159.789	106.786
12 Banco de España	338.621	578.826
13 Otros bancos centrales	446	503
<b>2 DEUDAS DEL ESTADO</b>	6.555.241	4.847.446
<b>3 ENTIDADES DE CREDITO</b>	2.817.400	2.702.617
31 A la vista	126.541	40.546
32 Otros créditos	2.690.859	2.662.071
<b>4 CRÉDITOS SOBRE CLIENTES</b>	10.208.326	8.886.285
<b>5 OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	2.292.323	2.131.807
51 De emisión pública	748.456	649.601
52 Otros emisores	1.543.867	1.482.206
Pro memoria: títulos propios		
<b>6 ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	184.742	222.344
<b>7 PARTICIPACIONES</b>	407.594	387.224
71 En entidades de crédito	66.158	61.616
72 Otras participaciones	341.436	325.608
<b>8 PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	29.710	31.613
81 En entidades de crédito		
82 Otras	29.710	31.613
<b>9 ACTIVOS INMATERIALES</b>	4.096	1.324
91 Gastos de constitución y de primer establecimiento	53	144
92 Otros gastos amortizables	4.043	1.180
<b>9bis FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>	65.687	87.616
9bis 1 Por integración global y proporcional		
9bis 2 Por puesta en equivalencia	65.687	87.616
<b>10 ACTIVOS MATERIALES</b>	403.745	352.399
101 Terrenos y edificios de uso propio	161.914	146.951
102 Otros inmuebles	122.388	86.253
103 Mobiliario, instalaciones y otros	119.443	119.195
<b>11 CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO (a)</b>		
111 Dividendos pasivos reclamados no desembolsados		
112 Resto		
<b>12 ACCIONES PROPIAS (b)</b>		
Pro memoria: nominal		
<b>13 OTROS ACTIVOS</b>	395.539	330.772
<b>14 CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	877.617	591.619
<b>15 PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	77.353	27.371

151 Por integración global y proporcional	43.747	25.273
152 Por puesta en equivalencia	2.272	1.653
153 Por diferencias de conversión	31.334	445
<b>16 POR PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO</b>		
161 Del grupo		
162 De minoritarios		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.818.229</b>	<b>21.286.552</b>

<b>PASIVO</b>	2002	2001
	8.538.512	7.467.393
<b>1 ENTIDADES DE CREDITO</b>		
11 A la vista	119.511	106.825
12 A plazo o con preaviso	8.419.001	7.360.568
<b>2 DÉBITOS A CLIENTES</b>	13.030.340	10.935.059
21 Depósitos de ahorro	10.678.854	9.761.294
211 A la vista	5.309.489	4.838.117
212 A plazo	5.369.365	4.923.177
22 Otros débitos	2.351.486	1.173.765
221 A la vista		
222 A plazo	2.351.486	1.173.765
<b>3 DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES</b>	389.217	312.442
31 Bonos y obligaciones en circulación	389.217	312.442
32 Pagarés y otros valores		
<b>4 OTROS PASIVOS</b>	225.958	323.861
<b>5 CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN</b>	774.345	532.238
<b>6 PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS</b>	273.596	379.014
61 Fondo de pensionistas	120.379	206.318
62 Provisión para impuestos	9.153	
63 Otras provisiones	144.064	172.696
<b>6 bis FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES</b>	286	300
<b>6 ter DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION</b>	1.168	1.040
6 ter1 Por integración global y proporcional	18	18
6 ter2 Por puestos en equivalencia	1.150	1.022
<b>7 BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO</b>	164.735	152.705
71 Del grupo	164.707	152.639
72 De minoritarios	28	66
<b>8 PASIVOS SUBORDINADOS</b>	418.599	298.599
<b>8 bis INTERESES MINORITARIOS</b>	422	361
<b>9 CAPITAL SUSCRITO</b>	60	60
<b>10 PRIMAS DE EMISION</b>		
<b>11 RESERVAS</b>	859.458	780.159
<b>12 RESERVAS DE REVALORIZACION</b>	38.183	38.183
<b>12 bis RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS</b>	103.350	65.138
12 bis 1 Por integración global y proporcional	6.384	5.217
12 bis 2 Por puesta en equivalencia	96.966	59.921
12 bis 3 Por diferencias de conversión		
<b>13 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.818.229</b>	<b>21.286.552</b>



## CUENTAS DE ORDEN

	832.013	696.095
<b>1 PASIVOS CONTINGENTES</b>		
11 Redescuento, endosos y aceptaciones		
12 Activos afectos a diversas obligaciones		
13 Fianzas, avales y cauciones	730.185	595.151
14 Otros pasivos contingentes	101.828	100.944
<b>2 COMPROMISOS</b>	2.776.940	2.319.000
21 Cesiones temporales con opción de recompra		
22 Disponibles por terceros	2.718.626	2.268.315
23 Otros compromisos	58.314	506.85
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	3.608.953	3.015.095

	2002	2001
1. Intereses y rendimientos asimilados	891.253	922.001
De los que: cartera de renta fija	360.485	340.511
2. Intereses y cargas asimiladas	485.459	534.480
3. Rendimiento de la cartera de renta variable	22.637	7.347
3.1. De acciones y otros títulos de renta variable	5.974	5.039
3.2. De participaciones	16.663	2.308
3.3. De participaciones en el grupo		
<b>A) MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	428.431	394.868
4. Comisiones percibidas	73.955	71.674
5. Comisiones pagadas	15.492	14.169
6. Resultados de operaciones financieras	6.950	22.384
<b>B) MARGEN ORDINARIO</b>	493.844	474.757
7. Otros productos de explotación	16.946	11.425
8. Gastos generales de administración	272.471	259.908
8.1. De personal	194.576	186.393
de los que:		
Sueldos y salarios	140.594	136.349
Cargas sociales	42.315	39.622
de las que: pensiones	9.592	9.227
8.2. Otros gastos administrativos	77.895	73.515
9. Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	24.829	25.370
10. Otras cargas de explotación	3.352	62
<b>C) MARGEN DE EXPLOTACION</b>	210.138	200.842
11. Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia	29.895	36.103
11.1. Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	46.558	36.103
11.2. Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia		
11.3. Correcciones de valor por cobro de dividendos ...	16.663	
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	25.648	21.588
13. Beneficios por operaciones grupo	170	144.375
13.1. Beneficios por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional		
13.2. Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia	170	144.375
13.3. Beneficios por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo		
13.4. Reversión de diferencias negativas de consolidación		
14. Quebrantos por operaciones grupo		
14.1. Pérdidas por enajenación de participaciones en entidades consolidadas por integración global y proporcional		
14.2. Pérdidas por enajenación de participaciones puestas en equivalencia		

14.3. Pérdidas por operaciones con acciones de la sociedad dominante y con pasivos financieros emitidos por el grupo		
15. Amortización y provisiones para insolvencias (neto)	11.950	26.999
16. Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)		
17. Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales		
18. Beneficios extraordinarios	40.336	13.344
19. Quebrantos extraordinarios	40.831	144.457
<b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>202.110</b>	<b>201.620</b>
20. Impuesto sobre beneficios	37.310	48.915
21. Otros impuestos	65	
<b>E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>164.735</b>	<b>152.705</b>
E.1. Resultado atribuido a la minoría	28	66
E.2. Resultado atribuido al grupo	164.707	152.639

Fdo: José Ignacio Navas Díaz  
Director General Adjunto Financiero

## **CAPITULO 1**

---

### **PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMO SUPERVISORES DEL FOLLETO**

**1.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD POR EL CONTENIDO DEL FOLLETO.**

**En nombre de CAJA DE AHORROS DE GALICIA, con C.I.F. G-15028947, CNAE 0065 y domicilio en Rua Nueva 30, La Coruña 15003, asume la responsabilidad del contenido del presente FOLLETO, D. José Ignacio Navas Díaz, Director General Adjunto Financiero, con N.I.F. número 50.290.154 X.**

**El responsable del FOLLETO confirma la veracidad del contenido del folleto y que no se omite ningún dato relevante, ni induce a error**

**1.2. ORGANISMOS SUPERVISORES.**

1.2.1. El presente folleto ha sido inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha [...]. Tiene naturaleza de Folleto Informativo Completo y ha sido elaborado según modelo RF2 de la circular 2/99 de la Comisión Nacional de Mercado de Valores y recoge los datos relativos a la emisión de Bonos de tesorería con la denominación Eurobonos Galegos Caixa Galicia 2003 – Segunda Emisión. La verificación y el consiguiente registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción o compra de los valores, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la Entidad Emisora.

1.2.2. La presente emisión no precisa de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registros del folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**VERIFICACIÓN DE LOS ESTADOS ECONOMICO-FINANCIEROS.**

Los estados económico-financieros individuales y consolidados de Caja de Ahorros de Galicia son objeto de verificación anual por la auditoría de firmas externas independientes, habiendo sido auditadas en los últimos ejercicios de 2000, 2001 y 2002 por Price Waterhouse Auditores, S.A., sociedad inscrita con el número SO242 en el R.O.A.C., con domicilio en Paseo de la Castellana, número 43 de Madrid.

Dichos informes de auditoría han sido favorables, no registrándose salvedades con respecto a los estados financieros de la Caja individuales o consolidados, excepto en lo relativo al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2002 que señala:

*“4. Como se describe en las Notas 17 y 24 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo Caja de Ahorros de Galicia obtuvo, en el ejercicio 2001, un beneficio extraordinario de 139.555 miles de euros, antes de impuestos, en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Asimismo, el Grupo dotó un fondo, por importe de 132.223 miles de euros, antes de impuestos, con cargo al epígrafe de Quebrantos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001, que, durante el ejercicio 2002, ha sido utilizado, en un importe de 23.369 miles de euros, antes de impuestos, con abono al epígrafe de Beneficios extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por otra parte, el Grupo ha dotado, en el ejercicio 2002, un fondo, por importe de 9.153 miles de euros, con cargo al epígrafe de Impuesto sobre Sociedades de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Dichos fondos, que se encuentran contabilizados, por un importe total de 118.007 miles de euros, en el epígrafe de Provisiones para riesgos y cargas del pasivo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2002, se han constituido en aplicación de la política de prudencia seguida por el Grupo.*

*En consecuencia, los citados fondos corresponden a situaciones no devengadas en la actualidad por lo que su contabilización de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados supondría el incremento, en un importe de 132.223 miles de euros, antes de su efecto impositivo, de las Reservas en sociedades consolidadas que se muestran en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2002 y la disminución, en un importe de 6.037 miles de euros, después de su efecto impositivo, del Resultado consolidado que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta del ejercicio 2002.*

*5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 4, anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia y sus sociedades dependientes que componen el Grupo Caja de Ahorros de Galicia, al 31 de diciembre de 2002 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”.*

Se incorporan como anexo del presente folleto las Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría Individual y Consolidado correspondientes al ejercicio 2002.

## **CAPITULO 2**

---

**LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA.**

## **2.1. CONDICIONES Y CARACTERISTICAS ECONOMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES.**

### **2.1.1. Importe nominal del empréstito.**

El importe nominal total de los valores puestos en circulación ascenderá a ciento veinte millones de euros (120.000.000 euros), ampliable a doscientos cuarenta millones de euros (240.000.000 euros).

Serán emitidos doscientos cuarenta mil (240.000) valores negociables ampliables a cuatrocientos ochenta mil (480.000)

Finalizado el período de suscripción, y en caso de que al término del mismo no hubieran sido suscritos la totalidad de los valores objeto de la presente emisión, el importe nominal de ésta se reducirá al de los valores efectivamente suscritos.

### **2.1.2. Naturaleza y denominación de los valores.**

La Caja de Ahorros de Galicia procede a la emisión de Bonos de Tesorería con la denominación EUROBONOS GALEGOS CAIXA GALICIA 2003 - SEGUNDA EMISION (en adelante denominados "Eurobonos")

### **2.1.3. Importe nominal y efectivo de cada valor.**

El empréstito estará representado en anotaciones en cuenta de quinientos (500) euros de valor nominal cada uno que coincide con el importe efectivo por ser emisión a la par.

### **2.1.4. Comisiones y gastos para el suscriptor.**

La Entidad Emisora no repercutirá ningún gasto o comisión a los suscriptores por la suscripción y amortización de Eurobonos.

### 2.1.5. Comisiones y gastos por Anotaciones en Cuenta.

La Entidad Emisora no repercutirá ningún gasto o comisión por este concepto y serán a cargo del emisor los gastos de primera inscripción en el registro central de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de valores, S.A., de acuerdo con las tarifas aprobadas. Las Entidades participantes podrán establecer de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles al tenedor de los valores en concepto de administración de valores que libremente determinen y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Dichos gastos y comisiones repercutibles se podrán consultar por cualquier inversor en las correspondientes tarifas de gastos y comisiones, que legalmente están obligadas a publicar las Entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Copias de dichas tarifas se pueden consultar en los organismos supervisores mencionados y en las oficinas de la propia Entidad.

### 2.1.6. Cláusula de Interés.

2.1.6.1. El tipo de interés bruto anual será fijo del 3,25%, pagadero semestralmente durante la vida del empréstito.

2.1.6.2. Los cupones se abonarán por semestres los días 1 de Febrero y 1 de Agosto de cada año de vida de la emisión, deduciendo de su importe bruto la retención a cuenta del impuesto vigente en cada momento.

Método cálculo cupón:

$$C = \frac{I \times i \times t}{1.200}$$

siendo,

C = Cupón bruto.



- l = Importe nominal bono
- i = Tipo de interés bruto anual.
- t = Número meses semestre

El primer cupón, vencimiento 1 de Febrero de 2004, se pagará a razón de 8,13 euros brutos por eurobono; el segundo y siguientes serán por el mismo importe bruto.

En caso de que alguno de los días de los meses mencionados sea un día inhábil (aquel que coincida con sábado, domingo o festivo en A Coruña), el pago de los intereses se realizará el día hábil en A Coruña inmediatamente posterior, sin que ello tenga repercusión en la cuantía del importe de los intereses, debido a que el cómputo de los días para el devengo no variará.

El abono de cupones a los bonistas se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta a través de las Entidades participantes, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de valores, S.A.,

#### **2.1.7. Régimen Fiscal**

Teniendo en cuenta la normativa aplicable (Ley 40/1998, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias; Ley 41/1998, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; y Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades y demás normas de desarrollo), el régimen fiscal de la emisión será (sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la normativa aplicable a lo largo del periodo de duración de la emisión), el siguiente:

##### **a) Personas físicas o jurídicas residentes en España.**

###### *Régimen fiscal general.*

Las rentas obtenidas estarán sujetas al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o al Impuesto sobre Sociedades, calificándose, a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario.

La calificación como rendimiento del capital mobiliario es aplicable tanto a los intereses derivados del pago de los cupones semestrales, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los valores.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, se computara como rendimiento la diferencia entre el valor de transmisión, reembolso o amortización de los valores y su valor de adquisición o suscripción. Los gastos accesorios de adquisición y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

### *Retenciones.*

En cuanto al régimen de retenciones aplicable a las rentas obtenidas, cabe distinguir dos supuestos según que el titular del activo financiero sea una persona sometida al IRPF o al Impuesto sobre Sociedades.

- ? En el supuesto de sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades, tanto los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, como las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 57.q) del Reglamento del Impuesto.
  
- ? En el supuesto de sujetos pasivos del IRPF, las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 70.3.f) del Reglamento del IRPF. No obstante, quedara sujeta a retención la parte del precio que equivalga al cupón corrido en las transmisiones de activos financieros efectuadas dentro de los treinta días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

1. Que el adquirente sea una persona o entidad no residente en territorio español o sea sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades.
2. Que los rendimientos explícitos derivados de los valores transmitidos estén exceptuados de la obligación de retener en relación con el adquirente.

En cuanto a los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, la renta íntegra obtenida estará sometida, en todo caso, al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, el tipo aplicable será del 15%).

#### **b) Personas físicas o entidades no residentes en España.**

En el supuesto de que los valores sean suscritos por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituyen el hecho imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, pudiendo, por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- *En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea*, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos del Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.
- *En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea*, se estará a lo dispuesto, en su caso, en el Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta, aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y en su

Reglamento, así como en la Orden de 9 de diciembre de 1999, por la que se aprueba el modelo 216 (B.O.E. de 16 de diciembre de 1999) y en la Orden de 22 de diciembre de 1999, por la que se aprueban los modelos 210, 212, 215, 211 y 213 (B.O.E. del 30 de diciembre de 1999) En particular, las normas citadas exigen que la procedencia de la exención o la aplicación en su caso de un Convenio de Doble Imposición, deberá acreditarse mediante la aportación de un certificado de residencia expedido por las autoridades fiscales del país de residencia, teniendo en cuenta que cuando la causa invocada para la exención o la aplicación de un tipo de gravamen inferior al general venga determinada por la aplicación de un Convenio de Doble Imposición, deberá constar en el certificado expresamente que el contribuyente es residente en el sentido definido en el Convenio.

## 2.1.8. Amortización de Valores.

2.1.8.1. El precio de reembolso será a la par y libre de gastos para el bonista, es decir, 500 euros por eurobono, en la fecha de amortización final de la emisión.

2.1.8.2. La amortización de todos los valores de esta emisión se realizará a la par el 1 de Agosto de 2008.

No obstante, existe la posibilidad de amortización anticipada a iniciativa de los bonistas que así lo soliciten dentro de los quince primeros días del mes anterior al correspondiente a las fechas de ejercicio de la amortización anticipada.

El ejercicio de la opción de amortización anticipada se realizará mediante su solicitud por escrito en cualquiera de las oficinas de la Caja.

Esta opción de amortización anticipada supondrá al bonista un reembolso, por eurobono, por un importe inferior al nominal, de acuerdo con el siguiente detalle:

Fechas de ejercicio amortización anticipada	Precio de reembolso	Euros por valor	TIR
01.Agosto.2006	97%	485,00	2,29%
01.Agosto.2007	98%	490,00	2,79%

La amortización se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las Entidades participantes, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de valores, S.A., en las fechas de ejercicio de la amortización anticipada o al vencimiento de la emisión, es decir, el 1 de Agosto de 2008.

#### 2.1.9. Servicio Financiero.

El servicio financiero de la Emisión será atendido en las oficinas de la Entidad Emisora y se realizará a través de las Entidades participantes previa certificación de la posición neta de los valores anotados por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de valores, S.A.

En el anexo 3 del presente folleto se incluye la relación de Oficinas de la Entidad Emisora.

#### 2.1.10. Moneda.

La moneda del empréstito es el euro.

#### 2.1.11. Cuadro del Servicio Financiero del Empréstito.

Los cálculos se realizan al tipo de interés fijo del 3,25%, bajo el supuesto de que todos los eurobonos son desembolsados el 1 de Agosto de 2003, sobre un nominal de ciento veinte (120) millones de euros, emisión sin ampliación.

FECHAS	EMISION	GASTOS (1)	CUPONES	AMORTIZACION	FLUJO TOTAL
01.08.2003	120.000.000,00	192.800,00	--	--	119.807.200,00
01.02.2004	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.08.2004	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.02.2005	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.08.2005	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.02.2006	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.08.2006	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.02.2007	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.08.2007	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.02.2008	--	--	1.950.000,00	--	-1.950.000,00
01.08.2008	--	--	1.950.000,00	120.000.000,00	-121.950.000,00

(Cifras en Euros) Este cuadro supone una emisión sin ampliación

(1) Gastos de emisión según se detalla en el apartado 2.1.13.

#### 2.1.12. Interés Efectivo Neto Previsto para el Tomador.

Los cálculos para la determinación del interés efectivo y la Tasa Interna de Rentabilidad se establecen considerando el desembolso de la suscripción el 1 de Agosto de 2003, la amortización a los 5 años y que el tipo de interés nominal es el 3,25%.

##### A) Interés nominal.

El tipo de interés de la emisión es fijo. El tipo de interés nominal vigente durante la vida de la emisión es del 3,25% bruto anual, sin tener en cuenta la retención en la fuente por rendimientos de capital.

##### B) Interés anual efectivo sin retención en la fuente (TAE).

Considerando el efecto que implica el pago semestral de intereses, y el tipo de interés nominal del apartado A), se traduce en un tipo de interés efectivo para el tomador, el cual se corresponde con la T.A.E. (Tasa Anual Equivalente), cuyo cálculo genérico corresponde a la siguiente expresión:

$$T = ((1 + i/n)^n - 1) \times 100, \text{ donde}$$

- i = Tipo de interés nominal anual en tanto por uno.
- n = Número de periodos de pago de cupón en un año.
- T = Tipo de interés efectivo.

$$T = 3,27\%$$

C) Tasa Interna de Rentabilidad.

Se utiliza el método de cálculo correspondiente a la TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (T.I.R.) que permite determinar la tasa que hace equivalente financieramente el flujo de entrada (intereses y amortización, con el desembolso de los valores) cuya formulación general sería:

$$I_0 = \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1+i)^n}, \text{ donde}$$

$I_0$  = Inversión neta realizada.

$C_n$  = Importe de cada uno de los ingresos que va a percibir el tomador en cada uno de los periodos, desde 1 (primer semestre) hasta "N" (último pago).

Interés efectivo anual sin considerar la retención a cuenta de impuestos:

$$i = 3,27\%$$

Interés efectivo anual considerando la retención en la fuente a cuenta de impuestos del 15% y su recuperación al efectuar la declaración del IRPF o I. SS según cuadro:

$$i = 3,26\%$$

Periodo	Inversión	Interés Neto de Retención	Recuperación Retención	Amortización	Flujo
01.08.2003	500,00	-	-	-	-500,00
01.02.2004	-	6,91	-	-	6,91
01.08.2004	-	6,91	-	-	6,91
01.02.2005	-	6,91	-	-	6,91
30.06.2005	-	-	2,44	-	2,44
01.08.2005	-	6,91	-	-	6,91
01.02.2006	-	6,91	-	-	6,91
30.06.2006	-	-	2,44	-	2,44
01.08.2006	-	6,91	-	-	6,91
01.02.2007	-	6,91	-	-	6,91
30.06.2007	-	-	2,44	-	2,44
01.08.2007	-	6,91	-	-	6,91
01.02.2008	-	6,91	-	-	6,91
30.06.2008	-	-	2,44	-	2,44
01.08.2008	-	6,91	-	500	506,91
30.06.2009	-	-	2,44	-	2,44

(Cifras en Euros)

### 2.1.13. Interés Efectivo Neto Previsto para el Emisor.

Para un nominal de 120 millones de euros, suponiendo que la emisión no se amplía, se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos de emisión:

CONCEPTO		Euros
<b>I. Gastos Generales</b>		
1.	CNMV Registro Folleto en	16.800,00
2.	Notaría, Publicidad Oficial y Otros Gastos	50.000,00
3.	Publicitaria Campaña	120.000,00
<b>II. AIAF</b>		
5.	Registro e Inclusión	6.000,00
<b>TOTAL</b>		<b>192.800,00</b>

Supone, pues, una estimación de gastos de 192.800,00 euros, lo que hace que el efectivo que ingresaría el emisor, bajo este supuesto, ascendería a



119.807.200,00 euros, con un coste efectivo para el mismo, según el cuadro financiero del punto 2.1.11, del 3,31%.

El método de cálculo empleado es el siguiente:

$$I = \sum_{n=1}^N \frac{C_n}{(1+i)^n}, \text{ donde}$$

I = Recursos netos captados.

C<sub>n</sub> = Importe del coste a pagar en cada uno de los periodos "n" que van desde 1(primer semestre) hasta "N" (último pago).

#### 2.1.14. Evaluación del riesgo inherente a los valores o a su emisor.

No se ha solicitado calificación de rating para los valores de la presente emisión.

La entidad emisora ha sido calificada por Fitch-Ibca y por Moody's Investor Service. Las clasificaciones otorgadas han sido las siguientes:

- Fitch-Ibca (Fecha Informe Noviembre/02).
- Moody's (Fecha Informe Septiembre/02).

Agencia de Rating	Calificación		
	Reino de España	Caixa Galicia	
	Largo plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Fitch-Ibca	AA+	A+	F1
Moody's	Aaa	A1	P-1

Como referencia para el suscriptor, los cuadros siguientes se describen las categorías utilizadas por Fitch-Ibca y Moody's. El signo "+" (en IBCA) o el número "1" (en Moody's) representa la mejor posición dentro de una categoría, mientras que el signo "-" (en Fitch-Ibca) o el número "3" (en Moody's) indica la posición más débil.

<b>L A R G O</b>  <b>P L A Z O</b>	<b>RATING FITCH-IBCA</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
	AAA	▫ Calidad crediticia máxima
	AA	▫ Calidad crediticia muy elevada
	A	▫ Calidad crediticia elevada
	BBB	▫ Calidad crediticia buena
	BB	▫ Especulativo
	B	▫ Altamente especulativo.
	CCC CC C	▫ Alto riesgo de impago
DDD DD D	▫ Impago	

<b>C O R T O</b>  <b>P L A Z O</b>	<b>RATING FITCH-IBCA</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
	F1	▫ Calidad crediticia máxima
	F2	▫ Calidad crediticia buena
	F3	▫ Calidad crediticia adecuada
	B	▫ Especulativo
	C	▫ Riesgo de impago elevado
	D	▫ Impago

<b>L A R G O</b>  <b>P L A Z O</b>	<b>RATING Moody's</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
	Aaa	▫ Calidad óptima
	Aa	▫ Alta calidad.
	A	▫ Buena calidad.
	Baa	▫ Calidad satisfactoria.
	Ba	▫ Moderada seguridad.
	B	▫ Seguridad reducida, vulnerabilidad
	Caa	▫ Vulnerabilidad Identificada

Ca	▫ Retrasos en pagos.
C	▫ Pocas posibilidades de pago.

C O R T O  P L A Z O	RATING Moody's	SIGNIFICADO
	P - 1	▫ Alto grado de solvencia
	P - 2	▫ Fuerte capacidad de pago.
	P - 3	▫ Capacidad satisfactoria
N - P	▫ Capacidad de pago inferior categorías anteriores.	

## 2.2. INFORMACION RELATIVA AL PROCEDIMIENTO, COLOCACION Y ADJUDICACION DE LOS VALORES OBJETO DE EMISION U OFERTA QUE COMPONEN EL EMPRÉSTITO.

### 2.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición.

2.2.1.1. La presente emisión está dirigida al público en general, por lo que el colectivo de potenciales suscriptores no está limitado en manera alguna.

2.2.1.2. Los valores que se ofrecen son aptos, una vez admitidos a cotización oficial en el Mercado de Renta Fija A.I.A.F, para constituir inversiones conceptuadas como reservas técnicas para los inversores institucionales, entendiéndose como tales los Fondos de Pensiones, Instituciones de Inversión Colectiva, Entidades de Seguros y de Capitalización y Ahorro o entidades que, como las Entidades de Crédito o las Sociedades de Valores, realicen habitual y profesionalmente inversiones en valores negociables.

2.2.1.3. La colocación de los bonos se efectuará desde el día siguiente a su verificación por parte de la C.N.M.V y a la correspondiente publicación en el BORME al 30 de julio de 2.003 , por orden cronológico de las peticiones de suscripción que se reciban, hasta la total colocación de la emisión o, en todo caso, hasta el

30 de Julio de 2003, quedando reducida la emisión y contraído su importe, de no haberse cubierto en su totalidad, al valor nominal y número de valores efectivamente suscritos en la citada fecha. El cierre del período de suscripción se anunciará oportunamente en el tablón de anuncios de las Oficinas de la Entidad Emisora.

Antes de finalizar el periodo de suscripción la Entidad Emisora podrá optar por ampliar el importe emitido hasta 240.000.000 euros comunicándolo con anterioridad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores

- 2.2.1.4. Las peticiones de suscripción se atenderán por riguroso orden de recepción en las Oficinas de la Entidad Emisora siendo necesaria la personación del suscriptor para la firma de la orden, donde se le hará entrega de un Tríptico Explicativo de la Emisión y donde tendrá a su disposición el presente Folleto.

Los Servicios Centrales de la Entidad Emisora controlarán en todo momento las órdenes, de forma que no se admitan suscripciones por mayor importe de la emisión, mediante un sistema on-line de recepción de datos.

La colocación de la emisión la realizará la propia Caja de Ahorros de Galicia, sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

- 2.2.1.5. El desembolso de las peticiones aceptadas se efectuará el 1 de Agosto de 2003 al 100% de su valor nominal, mediante adeudo en la cuenta corriente, de ahorro o a la vista, asociada a una cuenta de valores, que el suscriptor mantendrá con la Entidad Emisora o mediante entrega en efectivo.

En relación con la cuenta corriente, de ahorro o a la vista, asociada a la cuenta de valores mencionada en el párrafo anterior, no se cobrará comisión por la apertura o cancelación,

pero se cobrarán las comisiones correspondientes para cada tipo de cuenta, en concepto de mantenimiento de la misma.

La fecha de emisión es el 1 de Agosto de 2003.

Caixa Galicia, a la fecha de hoy, no cobra comisión ni repercute gasto alguno por la apertura, mantenimiento, cancelación y/o por cualquier otro concepto en relación con el servicio de administración y custodia de valores emitidos por la propia entidad o empresas del grupo.

Todas las comisiones mencionadas se podrán consultar por cualquier inversor en las correspondientes tarifas de gastos y comisiones repercutibles, que están obligadas a publicar las entidades sujetas a supervisión del Banco de España y la C.N.M.V. Copia de dichas tarifas se pueden consultar en los organismos supervisores mencionados y en la propia Entidad.

- 2.2.1.6. El justificante sellado y firmado entregado en el momento de ordenar la suscripción servirá como resguardo provisional. Dicho justificante no será negociable.

El citado resguardo quedará anulado en el momento que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores.

## 2.2.2. Colocación y adjudicación de los Valores.

- 2.2.2.1. La colocación de la emisión la realizará la propia Caja de Ahorros de Galicia a través de su red de Oficinas, sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

- 2.2.2.2. No procede.

2.2.2.3. No procede.

2.2.2.4. No procede.

2.2.2.5. No procede.

### 2.2.3. Plazo y forma de entrega de los certificados definitivos de los valores.

El extracto de la cuenta de valores se emitirá en un plazo de un mes a partir de la fecha de desembolso, es decir, el 1 de Septiembre de 2003.

### 2.2.4. Sindicato de Bonistas

Se ha designado como Comisario Provisional del Sindicato de Bonistas a D. David Barquín Gómez con NIF número 2528965 T, el cual no mantiene ninguna relación laboral o profesional con la Entidad Emisora. El Reglamento del Sindicato de Bonistas ha sido redactado conforme a lo que establece la legislación vigente, adjuntándose en el Anexo 1 del presente folleto.

## 2.3. INFORMACION LEGAL Y DE ACUERDOS SOCIALES

### 2.3.1. Acuerdos Sociales.

La Caja de Ahorros de Galicia procede a la emisión de Bonos de Tesorería con la denominación Eurobonos Galegos Caixa Galicia 2003 – Segunda Emisión.

Se incluyen como Anexo 1 y forman parte integrante del folleto los siguientes acuerdos sociales de emisión:

#### **ACUERDOS:**

1. De la Asamblea General de la Entidad, celebrada el día 22 de Junio de 2002, en la que se acordó facultar al Consejo de Administración para la emisión de valores mobiliarios.
2. Del Consejo de Administración en sesión celebrada el día 8 Mayo de 2003 que, al amparo de la autorización concedida por la Asamblea General de la Entidad, decide poner en circulación una emisión de valores con las características que se expresan en el presente folleto informativo de la emisión.
3. Certificados firmados por el Director General Adjunto Financiero fijando el tipo de interés nominal, fecha de apertura del periodo de suscripción y fechas de ejercicio de la amortización anticipada con su correspondiente precio de reembolso en uso de facultad otorgada por el Consejo de Administración en sesión de 8 de Mayo de 2003

Se hace constar expresamente que no se ha adoptado ningún acuerdo que modifique los arriba indicados, no existiendo ningún tipo de circunstancias o hechos de los que resulten limitaciones o condicionamientos para la adquisición de los valores o el ejercicio de los derechos a ellos incorporados.

Del importe total que comprende la delegación llevada a cabo por la Asamblea General de fecha 22 de Junio de 2002 en el Consejo de Administración y teniendo en cuenta la presente emisión de 120 millones de euros queda disponible con cargo a aquella la cantidad de 1.563,04 millones de euros.

2.3.2. No procede informar sobre este punto.

2.3.4. [Autorizaciones administrativas previas a la emisión.](#)

La presente emisión, por sus características, no necesita autorización administrativa previa.

2.3.5. No procede informar sobre este punto.

2.3.6. [Garantías de la emisión.](#)

Caja de Ahorros de Galicia responderá del principal e intereses de la emisión con todo su patrimonio.

2.3.6.1. No procede.

2.3.6.2. No procede.

2.3.6.3. No procede.

### 2.3.7. Forma de representación.

Los valores ofrecidos estarán representados en anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de valores, S.A., con domicilio en la Calle Pedro Teixeira número 8 de Madrid.

### 2.3.8. Legislación aplicable.

La presente emisión se efectúa de acuerdo con lo dispuesto en:

- Ley de Sociedades Anónimas.
- Ley 24 de Diciembre de 1964 número 211/64.
- Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.
- Ley 37/1998, de 16 de Noviembre, de reforma de la Ley 24/1998, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.
- Real  
Decreto 291/1992, de 27 de Marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores.



- Orden  
Ministerial de Economía y Hacienda de 12 de Julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992.
- Real  
Decreto 2.590/1998 de 7 de Diciembre sobre modificaciones régimen jurídico de los mercados de valores.
- Circular  
2/1999 de 22 de Abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

En caso de litigio a efectos de posibles reclamaciones, serán competentes los Juzgados y Tribunales del lugar de cumplimiento de la obligación.

#### 2.3.9. [Ley de circulación de valores.](#)

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los valores que se emiten, observándose en cuanto a su transmisión a extranjeros la legislación vigente.

#### 2.3.10. [Solicitud de admisión a cotización oficial.](#)

Finalizado el periodo de suscripción, y conforme al acuerdo del Consejo de Administración de fecha 8 de Mayo de 2003, se solicitará la admisión a cotización de los valores de esta emisión en el mercado A.I.A.F. Renta Fija, en las condiciones que se explican en el apartado 2.4.1. de este Folleto Informativo.

### **2.4. INFORMACION RELATIVA A LA ADMISION A ALGUN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO OFICIAL DE LOS VALORES QUE COMPONEN EL EMPRESTITO.**

#### 2.4.1. [Mercados Secundarios Organizados.](#)

La Entidad solicitará la admisión a cotización en A.I.A.F. Mercado de Renta Fija.

Los trámites para la admisión a cotización en primera fase serán realizados en un plazo no superior a un mes contado desde la fecha de cierre de la suscripción, y la cotización definitiva en un período de tres meses a partir de dicha fecha. En caso de incumplimiento de estos plazos, la Entidad Emisora haría públicas las causas de retraso en un diario de difusión nacional.

La Caja de Ahorros de Galicia conoce y acepta los requisitos exigidos para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado A.I.A.F., según la legislación vigente y los requerimientos de sus organismos rectores.

**2.4.2.** Datos relativos a la negociación de los valores de renta fija previamente admitidos a negociación en algún mercado organizado español

Se detallan a continuación datos relativos a las siguientes emisiones:

CLASE	NOMINAL	REFERENCIA EN CUADRO
Obligaciones Subordinadas Series A a I	54,09 Mills. Euros.	1
Obligaciones Subordinadas. Serie J	4,51 Mills. Euros.	2
Bonos Tesorería Caixa Galicia. Emisión 1998	120,20 Mills. Euros.	3
Bonos Tesorería Eurobonos Galegos Emisiones Junio-Julio 1999	180 Mills. Euros	4
Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia. Emisión Octubre 1999	90 Mills. Euros	5
Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia. Emisión Diciembre 1999	150 Mills. Euros	6
Bonos Tesorería. Eurobonos Caixa Galicia 2002. Primera emisión	180 Mills. Euros	7

Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia 2002. Primera emisión	120 Mills. Euros	8
Bonos Tesorería. Eurobonos Galegos Caixa Galicia 2003. Primera emisión	120 Mills. Euros	9

2.4.2.1. En el siguiente cuadro se recoge la información agregada mensual correspondiente al período Noviembre 2002-Abril 2003

Tipo de Valor	Fecha de Emisión	Fecha de Amortización	Mercado Secundario	Mes	Volumen Nominal Negociado	Frecuencia de Cotización Porcentaje	Fecha última Cotización	Precio Máximo	Precio Mínimo
1	Sep/88	Indefinida (1)	Bolsa de Madrid	Noviem.	260,23	80,00 %	27/11/02	100,00	100,00
				Diciem.	121,40	64,71%	30/12/02	100,00	100,00
				Enero	216,18	57,14%	30/01/03	102,00	100,00
				Febrero	149,19	65,00%	28/02/03	101,00	100,00
				Marzo	143,84	47,62%	31/03/03	101,00	100,00
				Abril	157,53	80,00%	28/04/03	101,00	100,00
2	Sep/88	Indefinida (1)	Bolsa de Madrid	Noviem.	20,55	25,00%	26/11/02	100,00	100,00
				Diciem.	10,22	17,65%	23/12/02	100,00	100,00
				Enero	13,82	9,52%	30/01/03	100,00	100,00
				Febrero	2,41	10,00%	19/02/03	100,50	100,00
				Marzo	22,84	9,52%	31/03/03	100,00	100,00
				Abril	2,40	5,00%	22/04/03	100,00	100,00
3	Junio y Julio /99	01.09.2004 (2)	Mercado Rentas Fijas AIAF	Noviem.	792,50	90,48%	29/11/02	103,28	97,45
				Diciem.	294,50	85,00%	31/12/02	100,33	98,92
				Enero	291,00	71,43%	30/01/03	100,81	98,71
				Febrero	504,00	75,00%	28/02/03	103,53	99,55
				Marzo	797,00	52,38%	31/03/03	101,00	99,39
				Abril	370,00	90,00%	30/04/03	101,05	99,76
4	Octub /99	01.01.2016	Mercado Rentas Fijas AIAF	Noviem.	1058,40	95,24%	29/11/02	100,69	98,06
				Diciem.	600,60	80,00%	31/12/02	100,41	98,46
				Enero	1378,20	85,71%	31/01/03	103,41	98,64
				Febrero	650,40	85,00%	28/02/03	101,31	99,43
				Marzo	777,60	52,38%	31/03/03	100,64	99,16
				Abril.	355,20	70,00%	30/04/03	100,66	99,01
5	Dicie/99	01.01.2016	Mercado Rentas Fijas AIAF	Noviem.	824,40	100,00%	29/11/02	100,58	99,18
				Diciem.	544,20	85,00%	31/12/02	100,47	98,93
				Enero	1032,60	85,71%	31/01/03	101,71	99,62
				Febrero	762,00	90,00%	28/02/03	101,58	100,12
				Marzo	579,60	52,38%	31/03/03	102,25	99,54
				Abril.	567,60	90,00%	30/04/03	100,93	99,56
6	Abril/02	01.04.2005	Mercado Rentas Fijas AIAF	Noviem.	1.021,00	95,24%	29/11/02	100,48	96,73
				Diciem.	858,5	90,00%	31/12/02	100,45	98,43
				Enero	909,00	85,71%	31/01/03	102,60	98,94
				Febrero	517,50	85,00%	28/02/03	101,14	98,87
				Marzo	661,50	52,38%	28/03/03	100,56	98,42
				Abril	1087,50	90,00%	30/04/03	100,41	98,38

7	Octubre/02	01.10.2012	Mercado Renta Fija	AIAF	Diciem.	571,20	50,00%	31/12/02	101,65	99,01
					Enero	588,60	76,19%	30/01/03	101,03	99,22
					Febrero	568,20	90,00%	28/02/03	100,62.	99,45
					Marzo	606,00	52,38%	31/03/03	101,29	98,07
					Abril	1404,00	90,00%	30/04/03	102,70	99,89
8	Abril/03	01.04.2008	Mercado Renta Fija	AIAF	Abril	1.293,50	20,00%	30/04/03	100,00	99,75

Datos miles de euros

- (1) Opción de amortización total o parcial a la par por parte del emisor a partir de septiembre del año 2.008.
- (2) Opción de amortización anticipada a iniciativa de los tenedores en fechas de ejercicio establecidas.

**2.4.2.2.** En cuanto a la contratación secundaria, se realizará a través del Mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

No hay entidades que estén comprometidas con el emisor a intervenir en la contratación secundaria para suministrar liquidez a la emisión. En el caso de que Caixa Galicia decidiera prestar este servicio o contratar con un tercero lo comunicaría previamente solicitando cuantas autorizaciones fueran requeridas, comunicándole los términos y condiciones en los que se realizará a la CNMV para su puesta a disposición del público

**2.4.3.** No procede informar sobre este punto.

## 2.5. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN Y SU EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACION AJENA DE LA ENTIDAD EMISORA.

### 2.5.1. Finalidad de la operación.

El importe neto de la presente emisión se destinará en su totalidad al reforzamiento de la situación financiera de la Entidad Emisora

## 2.5.2. Cargas y servicios de la financiación ajena.

### ❖ Emissiones de renta fija, con y sin garantía :

CLASE	Miles de euros		
	2000	2001	2002
Intereses de Obligaciones Subordinadas, Series de la "A" a la "J"	2.343,94	3.222,92	3.003,18
Intereses de Obligaciones Subordinadas Octubre/99	2.250,00	3.375,00	3.375,00
Intereses de Obligaciones Subordinadas Diciembre/99	1.793,13	6.375,00	6.375,00
Intereses Bonos de Tesorería Caixa Galicia Emisión 1998	5.104,85	5.061,37	5.059,89
Intereses Bonos de Tesorería Euro Caixa Galicia Emisión 1999	2.925,00	2.876,16	1.431,28
Intereses Eurobonos Galegos Caixa Galicia Emisión Junio 1999	2.727,85	2.426,19	2.419,74
Intereses Eurobonos Galegos Caixa Galicia Emisión Julio 1999	1.073,40	1.003,84	1.002,76
Intereses Eurobonos Caixa Galicia 2002. Primera Emisión	--	--	2.925,00
Intereses Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia 2002. Primera Emisión (octubre 2002)	--	--	--
Amortizaciones de emisiones Obligaciones Subordinadas	--	--	--
Amortización de emisiones Bonos de Tesorería	1.166,25	1.139,82	88.078,50
<b>TOTAL</b>	<b>19.384,42</b>	<b>25.480,30</b>	<b>113.670,35</b>

Proyección de los mismos bajo el supuesto de que el tipo de interés variable de las obligaciones subordinadas emisión septiembre 1988, emisión octubre 1999 y emisión octubre 2002 se mantienen igual que el correspondiente al 2003 (4,625%, 3,63% y 4,00%, respectivamente):

CLASE	Miles de euros			
	2003	2004	2005	2006
Intereses Obligaciones Subordinadas Sep/88	2.710,19	2.710,19	2.710,19	2.710,19
Intereses Obligaciones Subordinadas Octubre/99	3.267,00	3.267,00	3.267,00	3.267,00
Intereses Obligaciones Subordinadas Diciembre/99	6.375,00	6.375,00	6.375,00	6.375,00
Intereses Obligaciones Subordinadas Octubre/02	4.800,00	4.800,00	4.800,00	4.800,00
Intereses Bonos de Tesorería Emisión 1998	5.059,89	--	--	--
Intereses Bonos de Tesorería Euro Caixa Galicia. Enero 1999 (2)	--	--	--	--
Intereses Bonos de Tesorería Eurobonos Galegos. Junio 1999 (2)	2.414,86	2.414,86	--	--
Intereses Bonos de Tesorería Eurobonos Galegos. Julio 1999 (2)	1.000,12	1.000,12	--	--
Intereses Eurobonos Caixa Galicia 2002. Primera Emisión	5.365,25	5.365,25	2.682,63	--
Intereses Eurobonos Caixa Galicia 2003. Primera Emisión	1.950,00	3.900,00	3.900,00	3.900,00
Intereses de la presente Emisión (1)	--	3.900,00	3.900,00	3.900,00
Amortizaciones de emisiones Obligaciones Subordinadas	--	--	--	--
Amortización de emisiones Bonos de Tesorería	119.055,87	105.076,50	165.084,50	--
<b>TOTAL</b>	<b>151.998,18</b>	<b>138.808,92</b>	<b>192.719,32</b>	<b>24.952,19</b>

(1) Supuesto que se emiten 120 millones de euros, sin ampliación. Primer cupón 01-02-2004

(2) Sin considerar opción amortización anticipada en los ejercicios 2003, 2004 ,2005,2006

La Entidad Emisora se encuentra al corriente en el pago de todos los intereses y amortizaciones, no habiendo incurrido en su incumplimiento.

Caja de Ahorros de Galicia responderá del principal e intereses de las emisiones con todo su patrimonio.

## **CAPITULO 3**

---

### **INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL SOBRE EL EMISOR**



### **3.1. IDENTIFICACION Y OBJETO SOCIAL.**

#### **3.1.1. Identificación.**

La denominación completa del emisor es la de CAJA DE AHORROS DE GALICIA, en anagrama CAIXA GALICIA; su número de identificación fiscal es G-15028947 y su domicilio social en Calle Rúa Nueva, 30, 15.003 - La Coruña, donde están ubicadas sus oficinas administrativas principales.

#### **3.1.2. Objeto Social.**

De conformidad con el art. 2.1 de los Estatutos Sociales constituye el objeto social:

- a) Fomentar el ahorro.
- b) Recibir del público fondos reembolsables.
- c) Administrar y gestionar o aplicar por cuenta propia fondos a la concesión de crédito u operaciones de análoga naturaleza y a otras inversiones, con arreglo al Ordenamiento Jurídico.
- d) Adquirir, tener o negociar por cuenta propia o mediar por cuenta de tercero y, en general, desarrollar las actividades relacionadas con el mercado de valores que permita a las Cajas de Ahorro el Ordenamiento Jurídico.
- e) Prestar los servicios de giro, transferencia, custodia, garantía, administración, mediación y comisión propios de la actividad de las Cajas de Ahorro y los de mediación o colaboración en seguros privados o de otra naturaleza con sometimiento a su legislación específica.
- f) Realizar obras sociales y benéficas.
- g) Las actividades complementarias, auxiliares y subordinadas en relación con todas las anteriores y en general cualquier otra actividad que permita el Ordenamiento Jurídico a las Cajas de Ahorro.

El sector principal de la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE) en que se encuadra la sociedad es 0065.

## **3.2. INFORMACIONES LEGALES**

### **3.2.1. Fecha y forma de constitución de la Entidad emisora.**

Caja de Ahorros de Galicia se constituyó por fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de La Coruña y Lugo y la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Ferrol, por escritura pública otorgada en La Coruña, el día 3 de abril de 1978.

Caja de Ahorros de Galicia figura inscrita en el Registro Mercantil de La Coruña, tomo 1019, folio 1, hoja número C-4045, inscripción 1ª, así como en el Registro Especial de Cajas de Ahorro con el número 130. Su número de entidad financiera es 2091.

Estatutariamente, la vida social de la Entidad es ilimitada.

Los Estatutos Sociales, cuyo texto refundido fue aprobado por la Asamblea General el 10 de Mayo de 1992 y posteriormente el 3 de Junio de 1992 por la Dirección General de Tributos y Política Financiera de la Consellería de Economía y Hacienda de la Xunta de Galicia, los estados contables y económico-financieros, así como cualquier documento que se cita en el folleto o cuya existencia se deriva de su contenido, podrán ser consultados en la sede social de la Caja de Ahorros de Galicia, Rúa Nueva, 30, de A Coruña.

### **3.2.2. Forma jurídica y legislación especial que le sea de aplicación.**

Caja de Ahorros de Galicia es una Entidad Benéfico Social, ajena a fines de lucro, con personalidad jurídica independiente y capacidad para regirse a sí misma, manteniendo las exenciones fiscales y prerrogativas legales que tienen concedidas las Cajas de Ahorros, todo ello conforme a la legislación de carácter general, la dictada para Establecimientos de Crédito, la especial aplicable a las Cajas de Ahorro como la Ley 4/1996, de 31 de Mayo, de Cajas de Ahorro de Galicia y la Ley 31/1985 de 2 de Agosto sobre Regulación de las Normas Básicas sobre Organos Rectores de las Cajas de Ahorro; la Ley 26/1988 de 29 de Julio, sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito, legislación complementaria y conforme a sus Estatutos y Reglamentos.

## **3.3. INFORMACION SOBRE EL CAPITAL**

No corresponde

### **3.4. ACCIONES PROPIAS**

No corresponde

### **3.5. BENEFICIOS Y DIVIDENDOS POR ACCION.**

Dada la específica naturaleza del Emisor la Entidad no cuenta con capital social suscrito o desembolsado por lo que no sería de aplicación los APARTADOS 3.3 al 3.5. En su lugar el volumen de recursos propios ha evolucionado en los dos últimos años según se detalla en el apartado 4.3.6 del capítulo 4.

A continuación se muestra la distribución de beneficios de los últimos tres ejercicios.

De acuerdo con la Ley 13/1992 de 1 de junio y la Ley 4/1996 de 31 de mayo aprobada por el Parlamento Gallego, CAIXA GALICIA ha destinado durante los tres últimos ejercicios 131,14 millones de euros de su beneficio neto al Fondo de la Obra Benéfico Social, es decir, el 30,9%, aplicando el resto (293,02 millones de euros) a reservas.

### DISTRIBUCION DE RESULTADOS<sup>1</sup>

	2002	2001	2000
Dotación al fondo de la Obra Benéfico Social	50.000	42.071	39.066
Dotación a Reservas	100.755	108.314	83.952
Beneficio neto del ejercicio	150.755	150.385	123.017

#### 3.6. GRUPO DE SOCIEDADES.

Dentro del objetivo general de CAIXA GALICIA de mejorar su implantación en la economía gallega, abarcando diferentes sectores de actividad, se constituyó en 1987 la Corporación Financiera de Galicia, S.A., actualmente CORPORACIÓN CAIXA GALICIA, S.A. Esta sociedad, participada al 100% por CAIXA GALICIA, ha agrupado las participaciones empresariales de CAIXA GALICIA.

CORPORACIÓN CAIXA GALICIA, desde su constitución, ha ido incorporando diversas sociedades filiales vinculadas a la actividad financiera de CAIXA GALICIA. Sociedades creadas para ofrecer un servicio especializado a la clientela y apoyo operativo a la propia Entidad, así como para contribuir a la generación de ingresos complementarios a los estrictamente derivados de la actividad de intermediación. Nos referimos a empresas especializadas en el tratamiento de datos, tratamiento de documentación, inmobiliaria, seguros, viajes, tasaciones e informática.

CORPORACIÓN CAIXA GALICIA cuenta, además, con participaciones en otras sociedades en sectores como seguros, leasing, banca, electricidad, alimentación, transporte, etc.

El beneficio consolidado neto del Grupo CORPORACIÓN CAIXA GALICIA durante el ejercicio 2002, ascendió a 65,20 millones de euros, alcanzando unos fondos propios consolidados de 653,95 millones de euros y unos activos totales consolidados de 791,92 millones de euros.

Caja de Ahorros de Galicia ha formado el Grupo Caja de Ahorros de Galicia a efectos de consolidación, de acuerdo con la circular 4/1991 y la Circular 5/1993 de Banco de España, incluyendo en dicho grupo todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta sea igual o superior al 20% (3% en acciones cotizadas) y cuya actividad esté directamente relacionada con la suya.

La Corporación Caixa Galicia junto a la matriz configuran el Grupo Caixa Galicia. El beneficio consolidado antes de impuestos del Grupo Caixa Galicia ascendió en 2002 a 202,11 millones de euros, con unos activos totales consolidados de 24.818 millones de euros.

---

<sup>1</sup> En miles de Euros.

La relación de sociedades dependientes que, junto a Caja de Ahorros de Galicia, conforman el Grupo Caja de Ahorros de Galicia a 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

<b>SOCIEDADES CONSOLIDABLES</b>	<b>Porcentaje Participación<sup>2</sup></b>		
	<b>Directo</b>	<b>Indirecto</b>	<b>Total</b>
<b>A. SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION GLOBAL O PROPORCIONAL</b>			
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100,0%	--	100,0%
Home Galicia, S.A.	--	100,0%	100,0%
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	--	100,0%	100,0%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	--	75,0%	75,0%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	--	90,50%	90,50%
Tasagalicia Consult, S.A.	--	100,0%	100,0%
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	--	100,0%	100,0%
Participaciones Aeronáuticas, S.A.	--	67,4%	67,4%
Softgalnet, S.A.	--	100,0%	100,0%
Acesoftgal	--	50,0%	50,0%
Galsoft, Servicios de Software de Portugal	--	100,0%	100,0%
Torre de Hércules, S.L.	--	100,0%	100,0%
S.T.A. (Servicios de Telefonía Avanzada)	50,0%	--	50,0%
Unicom Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	--	100,0%	100,0%
<b>B. SOCIEADES CONSOLIDADAS EN PUESTA EN EQUIVALENCIA</b>	--		
STD-Multiopción, S.A.		100,0%	100,0%

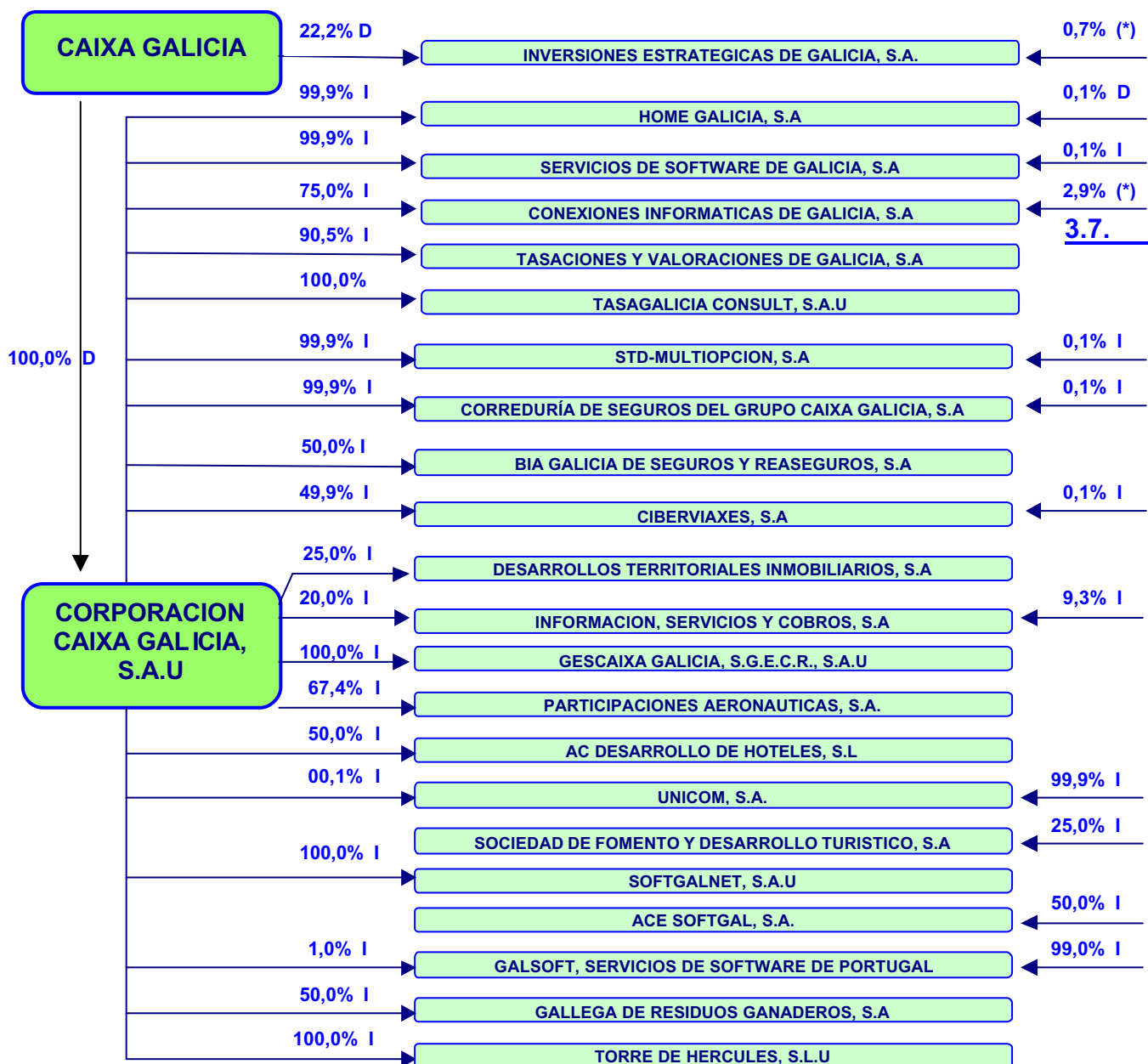
<sup>2</sup> Porcentaje de participación total, referido a 31.12.02

Agencia de Seguros del Grupo CAIXA GALICIA, S.A	--	100,0%	100,0%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	--	50,0%	50,0%
Ciberviaxes, S.A.	--	50,0%	50,0%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	--	25,0%	25,0%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	--	20,0%	20,0%
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	--	7,13%	7,13%
Banco Pastor, S.A.	--	9,9%	9,9%
Pescanova, S.A.	--	10,0%	10,0%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	22,2%	0,8%	23,0%
Transportes Azkar, S.A.	--	5,0%	5,0%
Empresa Nacional de Celulosas, S.A. (ENCE)	--	12,0%	12,0%
Ebro-Puleva, S.A.	--	3,2%	3,2%
Iberia Líneas Aéreas de España	--	3,0%	3,0%
<b>C. OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS</b>			
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	--	17,0%	17,0%
Islalink, S.A.	--	19,93%	19,93%
Lico Corporación, S.A.	--	11,65%	11,65%
Gestión e Investigación de Activos, S.A. (GEINSA)	--	15,0%	15,0%
Caser, S.A.	--	6,88%	6,88%
Gas Galicia SDG, S.A.	--	10,0%	10,0%
Telefónica Cable Galicia, S.A.	--	15,0%	15,0%

Se han excluido de la consolidación las sociedades Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA) e INDUCOA, S.A. por encontrarse en situación de inactividad y en los que la entidad tiene una participación directa del 100% en su capital. En todo caso, las cuentas anuales adjuntas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales en la consolidación.

Se adjunta gráfico indicativo de la composición del Grupo CAIXA GALICIA.

# GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA



## PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

COTIZADAS:	31-12-01	31-12-02
Banco Pastor .....	9,95%	9,95%
Pescanova .....	10,00%	10,00%
Unión Fenosa .....	6,86%	7,13%
Ence .....	12,00%	12,00%
Azkar .....	5,00%	5,00%
Ebro Puleva .....	3,17%	3,15%
Iberia .....	3,00%	3,00%

NO COTIZADAS:	31-12-01	31-12-02
AC Des. Hoteles .....	0,00%	50,00%
Ciberviajes .....	49,90%	49,90%
Biagalicia... ..	50,00%	50,00%
Deteinsa .....	25,00%	25,00%
Gallega Res. Ganaderos	0,00%	50,00%
Inseco .....	20,00%	20,00%
Scdad. Fomento y Des...	0,00%	25,00%

**NOTAS:**

- D: Directa de Caixa Galicia.
- I: Indirecta de Caixa Galicia.
- (\*) Otras participaciones indirectas.

### **3.7 INFORMACION ECONOMICA DE SOCIEDADES PARTICIPADAS.**

El grupo de empresas de CAIXA GALICIA está integrado por un total de 13 sociedades, que complementan la actividad financiera de la institución matriz, realizando actividades en las áreas financiera, de seguros, inmobiliaria, ocio y otras actuaciones afines a la actividad financiera.

El perímetro de consolidación se ha definido de acuerdo con el Real Decreto 1.343/1996, de 6 de Noviembre, y las Circulares 4/1991 y 5/1993 del Banco de España.

#### **3.7.1 Sociedades admitidas a cotización oficial y participación superior o igual al 3% a 31.12.02 (en miles de euros)**

Sociedades del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia	Actividad	% PARTICIPACIÓN			DATOS DE LA SOCIEDAD			Valor Contab. Neto	Valor neto en Libros	Valor Teórico Contab. de la participación
		Directa	Indirecta <sup>3</sup> (*)	Total	Capital	Reservas	Rtdos			
Banco Pastor, S.A. C/Cantón Pequeño, 1 A Coruña	Financiera	--	9,95	9,95	54.518	545.617	78.164	678.299	66.158	67.49
Pescanova, S.A. C/J. Fernández, s/n Redondela	Alimentación	--	10,00	10,00	78.000	56.966	10.261	145.227	14.523	14.52
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. C/Capitán Haya, 53 Madrid	Electricidad	--	7,13	7,13	914.038	1.781.689	292.956	2.988.683	213.123	213.09
Ence, S.A. Avda. Burgos, 8 Madrid	Celulosas	--	12,00	12,00	114.615	197.153	28.184	339.952	40.335	40.79
Transportes Azkar, S.A. C/Hiribarren, 32 Lazcano – Guipúzcoa	Transporte	--	5,00	5,00	12.150	106.902	15.820	134.872	6.744	6.744
Ebro-Puleva C/Camino de Purchil, 66 Granada	Alimentación	--	3,15	3,15	73.855	681.107	112.843	867.805	26.892	27.33
IBERIA Líneas Aéreas Españolas C/Velázquez,30 Madrid	Transporte	--	3,00	3,00	712.110	448.630	162.130	1.322.870	39.713	39.68

**3.7.2. Sociedades sin cotización oficial y con una participación superior o igual al 20% a 31.12.02. (En miles de euros)**

Sociedades consolidadas por integración global y proporcional	Actividad	% PARTICIPACIÓN			DATOS DE LA SOCIEDAD			Valor Contab. Neto	Valor neto en Libros		Véase Teóricamente de participación
		Directa	Indirecta <sup>4</sup> (*)	Total	Capital	Reservas	Rtdos.		Directa	Indirecta	
Corporación Financiera de Galicia, S.A. Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Cartera	100,00	--	100,00	541.211	21.281	46.032	608.524	541.121		608
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA) Linares Rivas, 30,32 - 3º A Coruña	Tasación	--	90,50	90,50	301	1.653	531	2.485	--	292	2.2
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA) Pgno. Pocomaco, Sector A, Parcela A2 - b6 A Coruña	Tratamiento de datos	--	75,00	75,00	60	361	37	458	--	223	3:
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL) Pgno. Pocomaco, Sector A, Parcela AA1 A Coruña	Informática	--	100,00	100,00	962	3.491	948	5.401	--	962	5.2
Home Galicia, S.A.: Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Inmobiliaria	0,10	99,90	100,00	12.888	923	52	13.863	--	12.888	13.
Tasagalicia Consult, S.A. Linares Rivas, 30-3º A Coruña	Valoración	--	100,00	100,00	60	254	127	441	--	15	4.



Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A. Linares Rivas, 30- 32-3º A Coruña	Gestora de Entidades de Capital Riesgo	--	100,0 0	100,00	350	(58)	7	299	--	350	2
Participaciones Aeronáuticas, S.A. Linares Rivas, 30- 32-3º A Coruña	Cartera	--	67,39	67,39	65	(1)	(1)	63	--	291	4
Unicom C/Sol, 20 A Coruña	Seguridad Informativa	--	100,0 %	100,0%	120	(52)	(44)	240	--	120	2
Acesoftgal Edif. Area Central Local 31N-1º Santiago	Informativa	--	50,0 %	50,0%	240	22	(61)	201	--	120	1
Galsoft Servicios de Software Portugal Plaza Duque Saldanha,1 Lisboa	Informativa	--	100,0 %	100,0%	122	2	(43)	77		122	7
Torres de Hércules S.L. C/Linares Rivas,30 A Coruña	Venta inmuebles	--	100,0 %	100,0%	66	380	49	495		1.378	4
Servicios Telefonía Avanzada C/Serrano,41 Madrid	Comercio	50,0%	--	50,0%	60			60		30	3
Softgalnet C/Serrano, 41 Madrid	Informativa	--	100,0 %	100,0 %	506	(61)	(238)	307	--	493	3

Sociedades del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia	Actividad	% PARTICIPACIÓN			DATOS DE LA SOCIEDAD			Valor Contab. Neto	Valor neto en Libros		Val Teór Cont de partici aci
		Directa	Indirecta <sup>5</sup>	Total	Capital	Reservas	Rtdos		Directa	Indirecta	

Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A. Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Seguros	--	50,00	50,00	33.030	8.005	2.449	43.484	--	12.741	21.7
Ciberviajes, S.A. Sánchez Bregua, 5-3º A Coruña	Agencia de Viajes	--	50,00	50,00	60	397	249	706	--	323	35
Agencia de Seguros del Grupo CAIXA GALICIA, S.A. Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Agencia de Seguros	--	100,00	100,00	60	8.791	1.824	10.675	--	11.663	10.6
STD-Multiopción, S.A. Polg. POCOMACO, parc. A-3, nave F A Coruña	Márketing Directo	--	100,00	100,00	902	1.702	246	2.850	--	2.985	2.8
Información, Servicios y Cobros, S.A. Juan Florez, 47 A Coruña	Recobro	--	20,0	29,3	60	12	96	168	--	13	4
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA) Zurbano, 76 Madrid	Promoción Inmobiliaria	--	25,00	25,00	7.627	215	399	8.241	--	1.985	2.0
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA) Rúa das Feans 1-3 bajo Santiago de Compostela	Promoción Empresaria	22,18%	0,77	22,95	481	--	--	481	106	--	11

(A) suma valor neto en libros Sociedades del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia incluidos en cuadros anteriores

(B) saldo neto contable de los epígrafes de Participaciones en el balance de la entidad

<b>53.368</b>	
<b>Total s/contab (B)</b>	<b>53.368</b>
<b>Diferencia</b>	<b>---</b>

### 3.7.3. Cambios significativos en el Grupo Consolidado en el año 2003 (hasta mayo):

- Durante los 5 primeros meses del año 2003 se ha **aumentado la participación** en algunas sociedades asociadas en los siguientes importes:

Sociedad Asociada	Part. 31/12/02	Adq Enero-Mayo 03	Part. 31/05/03
Unión Fenosa, S.A.	7,13%	0,08%	7,21%
Ence, S.A.	12,00%	5,69%	17,69%
Ebro-Puleva, S.A.	3,15%	0,44%	3,59%
Iberia Líneas Aéreas, S.A	3,00%	0,55%	3,55%

- En el mes de marzo se ha hecho efectiva, por parte de la Corporación Caixa Galicia, S.A., la adquisición del 37,12% del **Banco Etcheverría, S.A.** con un desembolso total de **13.372.283 euros**. Los datos contables del Banco Etcheverría referidos al 31/03/03 son los siguientes:

	<b>Miles Euros</b>
Capital	5.950
Reservas	11.314
Beneficio	1.499
<b>Valor Contable Neto (Fondos Propios)</b>	<b>18.763</b>
<b>Valor Neto en libros (coste part. Caixa Galicia)</b>	<b>13.372</b>
<b>Valor Teórico contable part. Caixa Galicia</b>	<b>6.965</b>

Como consecuencia de esta adquisición, el Banco Etcheverría, S.A. ha pasado a ser integrada en el Grupo Caixa Galicia por el procedimiento de Integración Proporcional, a partir de marzo del 2003.

Durante estos meses del año 2003 la Corporación Caixa Galicia ha ampliado capital en dos ocasiones por importe de 72 millones de euros (40 mill. en abril y 32 en mayo), siendo suscrito en su totalidad por Caixa Galicia.

La diferencia entre los 13.372 miles € abonados por el B. Etcheverría y el Valor teórico contable de la participación de C.G. 6.965 miles € es el Fondo de Comercio generado por la operación, que está previsto amortizar en cinco años en el consolidado de la Caja.

## **CAPITULO 4**

---

**INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR**

## 4.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA.

### 4.1.1. Descripción de las Principales Actividades y Negocios de la Entidad Emisora.

En 1978, se constituía Caixa Galicia producto de la fusión de la Caja de Ahorros de La Coruña y Lugo con la de Ferrol, operación que tuvo continuidad en nuevos procesos integradores que derivaron finalmente en lo que hoy es Caixa Galicia.

- h) Durante estos casi 25 años, el volumen de negocio gestionado por Caixa Galicia ha pasado de los 555 millones de euros de 1978 a los 26.254 millones de euros con los que se cerró el pasado ejercicio 2002. Esta progresión supone una tasa de variación anual del 17,43% durante dicho período.

La actividad primordial de Caixa Galicia es la banca minorista, con una cuota de mercado en Galicia próxima al 25% (*Fuente: Estado Financiero T7 a diciembre del 2002 para los datos de Caixa Galicia y Boletín Estadístico del Banco España*).

El servicio a la Empresa ocupa igualmente un lugar prioritario en la actividad de Caixa Galicia, tal como demuestra el hecho de que el saldo de créditos destinados a la financiación empresarial se situó al finalizar el ejercicio 2002 en 4.506 millones de euros, habiéndose incrementado en el último bienio un 41,08%. A las líneas habituales de financiación (descuento, avales,...) se le unen servicios innovadores como el leasing, el renting, el factoring o el confirming.

El sector institucional recibe asimismo la atención de Caixa Galicia a través de los numerosos convenios de servicio firmados por la Entidad con colegios profesionales, asociaciones e instituciones diversas, lo que

tiene su complemento en la financiación a la administración pública, ya sea ésta estatal, autonómica o local.

Caixa Galicia es una de las cajas españolas con mayor operatoria en mercados financieros. Así, a cierre de 2002 era la primera caja española por posición tomadora neta en el mercado interbancario (*Fuente: Balances Públicos CECA*). Esta área supuso en 2002 el 28% del margen ordinario de la Caja.

Un mayor desglose de las principales áreas de negocio y de la evolución que éstas han experimentado en los últimos ejercicios, permiten un conocimiento más profundo de la actividad desarrollada por la entidad emisora:

### Inversión

Caixa Galicia mantuvo en 2002 el dinamismo inversor de los últimos ejercicios, lo que se tradujo en 3.142 millones de € de nueva inversión que situó su saldo en 19.708 millones de € ( $\Delta$  anual del 18,97%), con incrementos significativos en sus dos partidas: créditos a clientes y cartera de valores.

El desglose de esta línea de negocio ha sido el siguiente:

#### **a) Créditos a Clientes**

Al finalizar 2002, la financiación concedida a clientes alcanzaba un saldo de 10.375 millones de € tras haberse incrementado en 1.321 euros a lo largo del ejercicio. Si se deduce el saldo de los fondos de insolvencias, destinados a la cobertura de eventuales pérdidas en caso de no recuperación de estos activos, la **inversión crediticia neta** se situó en 10.202 millones de €, lo que supuso un incremento anual del 14,84%,

porcentaje sensiblemente superior al alcanzado por el conjunto de bancos y cajas españoles ( $\Delta$  10,10%; *Fuente: Balance Público CECA y AEB*).

Por **segmentos**, y dentro de la financiación a clientes residentes, destaca el protagonismo de las familias que, con un incremento anual en su saldo de 650 millones de €, supone el 52% del total. Asimismo, se mantiene el dinamismo mostrado en los dos últimos ejercicios por la financiación al sector empresarial, segmento que tras haber incrementado su saldo un 13,23% en el ejercicio alcanza el 39% del total. Por último, la financiación concedida a la administración pública triplicó los ritmos de crecimiento de 2001 con 130 millones de € de nueva inversión.

El aumento de la inversión ha sido compatible con el mantenimiento de criterios de máxima prudencia en la concesión, lo que apoyado en avanzadas herramientas de gestión de riesgos, ha permitido reducir un año más la **tasa de morosidad** hasta situarla en el 0,48%, el mínimo histórico de la Entidad y sensiblemente por debajo de la media del sector, que en 2002 ha experimentado un ligero repunte hasta alcanzar el 0,92%. (*Fuente: Estado financiero M1 CECA*).

Junto al comportamiento de la mora, la mejora en la **calidad** de la cartera crediticia y su menor perfil de riesgo se pone de manifiesto al observar que los deudores con garantía real suponían al cierre del ejercicio el 53,17% del crédito concedido al sector privado, casi dos puntos porcentuales más que en 2001.

El crédito a **tipo variable** siguió ganando protagonismo en la estructura de la inversión crediticia de la Caja hasta suponer el 91,22% del total.

Se ha avanzado en la **diversificación geográfica** del riesgo, aproximando al 50% el crédito concedido (administración pública y otros

sectores residentes) localizado fuera de Galicia (*Fuente: Estado financiero T7*).

A pesar de estas mejoras en la calidad de la cartera crediticia, Caixa Galicia continuó incrementando la **cobertura de insolvencias** hasta situarla en el 415,80%, más de 30 puntos porcentuales superior al ratio de 2001. Al mismo tiempo, los fondos de insolvencias suponían un 1,98% de la inversión crediticia bruta de la Entidad.

CREDITOS A CLIENTES (Mill. €)	2002	2001	% Variación 02/01
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>10.375</b>	<b>9.054</b>	<b>14,58</b>
<i>POR SECTORES</i>			
Sector Público	869	760	14,31
Sector Privado	9.456	8.243	14,72
Residente	8.977	7.868	14,09
No Residente	479	375	27,75
Activos Dudosos	49	51	-2,57
Fondo Provisión Insolvencias	-173	-171	1,08
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>10.202</b>	<b>8.883</b>	<b>14,84</b>
<b>RATIO DE MOROSIDAD</b>	<b>0,48</b>	<b>0,56</b>	<b>-14,97</b>
<b>TASA COBERTURA</b>	<b>415,80%</b>	<b>385,69%</b>	<b>7,81</b>

Nota: Crédito al sector privado no residente no incluye el crédito a las administraciones públicas no residentes, que se incluye en crédito al sector público

## b) Cartera de Valores

La actividad desarrollada por Caixa Galicia en el 2002 en su operatoria con la cartera de valores ha estado dirigida a **minimizar los riesgos** asociados a los elevados niveles de inestabilidad mostrados por los mercados financieros. Para ello, se incrementó el protagonismo de la renta fija y su cobertura mediante futuros financieros. De esta forma se ha logrado que el aumento del saldo gestionado no haya supuesto un incremento del nivel de riesgo.



Así, la cartera de **renta fija**<sup>3</sup> incrementó su saldo en 1.868 millones de € en 2002 (un 26,77%) hasta alcanzar los 8.847 millones de €, el tercer valor más elevado del sector de cajas y el sexto del sistema financiero español (*Fuente: Balances Públicos 2002 CECA y AEB*). Este incremento se concentró, buscando la máxima seguridad, en deuda pública del área euro, lo que hizo que la inversión en renta fija **pública**<sup>4</sup> creciera un 32,8%, mientras que la inversión en renta fija **privada**<sup>5</sup> se incrementó a ritmos más moderados (un 4,16%).

Respondiendo al objetivo de minimizar riesgos, a 2002 se redujo el peso de la **cartera de renta variable** hasta el 6,94%, 223 puntos básicos menos que en 2001. De este modo, su saldo se situó en 660 millones de €, un 6,35% menos que en 2001. No obstante, esta política de desinversiones se centró en la cartera de negociación, puesto que las inversiones empresariales de carácter “estratégico”, canalizadas a través de la **Corporación Caixa Galicia**, se mantuvieron estabilizadas.

En la actuación de la Corporación a lo largo de 2002 destaca la toma de participación en la bodega gallega “Terras Gauda” y la OPA lanzada conjuntamente con el Banco Zaragozano por un 10% adicional del capital de la papelera Ence. Con esta operación, la Corporación adquirió un 5,69% adicional del capital, con un coste de 21.099 miles de euros, lo que situó su participación total en el 17,69% del capital, con un importe atribuido sobre el capital de 20.279 miles de euros. A ellas se une la adquisición del 37% del Banco Etcheverría, formalizada en 2003. Al finalizar 2002, la Corporación acumulaba una inversión de 605,45 millones de € en sus empresas participadas, entre las que cabe destacar, además de las dos anteriores, Unión Fenosa, Pescanova, Iberia, Ebro-Puleva o el Banco Pastor.

---

<sup>3</sup> Suma de las siguientes partidas del balance de Situación al 31 de diciembre de 2002:  $\Sigma$  **DEUDAS DEL ESTADO + OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**.

<sup>4</sup> Suma de las siguientes partidas del balance de Situación al 31 de diciembre de 2002:  $\Sigma$  **DEUDAS DEL ESTADO + OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA sólo partida de emisión pública**

<sup>5</sup> **OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA, sólo partida de Otros emisores**

Fruto de estas actuaciones, la **cartera de valores** finalizó 2002 con un saldo de 9.506 millones de €, tras acumular un incremento anual del 23,74% (1.824 millones de €). Paralelamente, la prudente gestión de la cartera ha permitido que las **plusvalías latentes** se elevasen a 131 millones de € al cierre de 2002.

<b>CARTERA VALORES (Millones €)</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>% Variación 02/01</b>
<b>Cartera de Renta Fija</b>	<b>8.847</b>	<b>6.978</b>	<b>26,77</b>
Deuda del Estado	7.303	5.496	32,87
Resto	1.544	1.482	4,16
<b>Cartera de Renta Variable</b>	<b>660</b>	<b>704</b>	<b>-6,35</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9.506</b>	<b>7.683</b>	<b>23,74</b>

### Recursos Captados a Clientes

El dinamismo inversor mostrado por la Entidad no hubiera sido posible sin la captación de un volumen de recursos que la respalde. Esta circunstancia, unida al impacto que la evolución de las bolsas (que en el caso español ha perdido un 48% de valor en los últimos tres años) ha tenido en la aversión al riesgo del ahorrador, ha propiciado un retorno a los depósitos tradicionales o garantizados en detrimento de los fondos de inversión y de la inversión directa en bolsa.

Por lo tanto, se trataba de capitalizar el renovado interés del ahorrador por estos productos favoreciendo su estabilidad a medida que los tipos de interés se acercaban a mínimos. Al mismo tiempo, se incrementaba el recurso a la financiación interbancaria aprovechando el rallie bajista protagonizado por los tramos más cortos de la curva de tipos a lo largo del año, lo que permitía reducir el coste del pasivo.

El resultado de estas directrices fue un **aumento de la posición tomadora neta en el mercado interbancario** del 20,07% hasta situarla

en 5.721 millones de € al cierre de 2002 y un incremento del 14,85% en el total de recursos captados de clientes, con especial dinamismo en los **depósitos a plazo**, que crecieron un 27%.

Esto ha supuesto aumentar el saldo de **recursos captados de clientes** o **captación total**, incluyendo tanto los depósitos bancarios y emisiones de valores integrados en el balance de la Entidad, como los fondos y patrimonios gestionados fuera del mismo, en 2.076 millones de € hasta totalizar 16.053 millones de €.

RECURSOS CAPTADOS DE CLIENTES (Millones €)	2002	2001	% Variación 02/01
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>13.921</b>	<b>11.703</b>	<b>18,95</b>
<i><b>DEBITOS A CLIENTES POR SECTORES</b></i>			
Sector Público	1.404	277	407,02
Sector Privado	10.006	9.124	9,67
Sector No Residente	1.704	1.692	0,71
<i><b>FINANCIACIONES SUBORDINADAS</b></i>			
EMPRESITOS	419	299	40,19
	389	312	24,57
<b>PASIVOS FUERA DE BALANCE <sup>(1)</sup></b>	<b>2.132</b>	<b>2.273</b>	<b>-6,23</b>
<b>TOTAL CAPTACION DE RECURSOS</b>	<b>16.053</b>	<b>13.977</b>	<b>14,85</b>

(1): Fondos de Inversión, Fondos de Pensiones y otros recursos captados

El desglose de esta línea de negocio ha sido el siguiente:

**Recursos Ajenos:** Los **recursos ajenos** se situaron al finalizar 2002 en 13.921 millones de €, habiéndose incrementado un 18,95% (2.218 millones de €) a lo largo del año. Como se ha indicado, a medida que los tipos se aproximaban a niveles mínimos de los últimos años, se ha potenciado la captación de recursos a plazo. Así, los **débitos a clientes** incrementaron su saldo en 2.021 millones de € ( $\Delta$  anual del 18,22%) hasta los 13.113 millones de euros con que cerró esta partida de balance el ejercicio 2002, frente al 6,61% del conjunto de bancos y *cajas* (Fuente: *Balances Públicos CECA y AEB*).

Complementariamente, durante 2002 Caixa Galicia ha recurrido en dos ocasiones a la **emisión de títulos de renta fija** como fórmula para aprovechar la evolución de tipos y responder al creciente interés del ahorrador por la renta fija como activo refugio. A esta estrategia respondió la emisión de 180 millones de € en eurobonos y el lanzamiento de 120 millones de € en deuda subordinada, lo que además de favorecer la captación de recursos a largo plazo contribuyó a reforzar el volumen de recursos propios de la Caja.

**Productos Fuera de Balance:** Al contrario de lo acontecido en la evolución de los recursos ajenos, la captación de recursos a través de productos de fuera de balance se resintió en 2002 de la fuerte inestabilidad de los mercados financieros.

Así, el patrimonio gestionado por la Caja en **fondos de inversión** se redujo un 7,55% en 2002, situándose en 1.713 millones de €, debido en gran medida a la depreciación sufrida por el patrimonio de los fondos de acciones y mixtos.

Por su parte, y a pesar del mal comportamiento de los mercados, el patrimonio gestionado en **fondos de pensiones** creció un 18,85% en 2002, hasta alcanzar los 195 millones de €. Paralelamente, el número de partícipes se incrementó un 13%.

Otra línea de negocio que ha recibido un fuerte impulso ha sido la relacionada con los **seguros**, ya que tras la formalización de más de 41.000 seguros de vida (incremento anual del 50%) gestionaba un total de 124.800 pólizas a cierre de 2002. Tras la entrada del Grupo AVIVA en el capital de Bía Galicia, la Entidad ha potenciado su actividad en *bancassurance* ampliando sensiblemente su oferta con la comercialización de nuevas gamas de seguros.

El resultado de estas tres líneas de negocio ha situado los recursos gestionados por Caixa Galicia a través de **productos de fuera de balance** en 2.132 millones de euros.

#### 2.2.1.1.1.1.1. Resultados

El Beneficio antes de Impuestos (B.A.I.) del **Grupo Caixa Galicia** ascendió en el ejercicio 2002 a 202,11 millones de €, que tras el pago de impuestos, situó el Beneficio Neto en 164,74 millones de €, un 7,91% más que en 2001.

Por su parte, el **Beneficio Antes de Impuestos de la matriz** se ha situado en **190,88 millones de €**. Tras la preceptiva dotación para el pago de impuestos, el beneficio ascendió a 150,76 millones de €, lo que supuso un incremento del 0,25% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Si no se hubiera efectuado una dotación extraordinaria al Fondo de Pensiones de los empleados, por importe de 32.897 miles de €, en un ejercicio que ha venido marcado por su externalización, el crecimiento del beneficio antes de impuestos de la matriz habría sido del 15,34%.

Esta positiva evolución de resultados se ha producido en un ejercicio poco propicio para la actividad financiera, como lo refleja la caída del 9,7% del beneficio antes de impuestos (BAI) del sector de Cajas (*Fuente: Cuentas de Resultados Públicas CECA*). Las claves de este buen comportamiento han sido el **crecimiento de todos los márgenes**, un **aumento del 14,85% en el volumen de negocio** gestionado, un **incremento de la productividad por empleado del 13,22%**, un **estricto control de costes** y una adecuada **gestión de los riesgos**.

Estos resultados han estado acompañados de un fortalecimiento de la situación financiera de la Entidad, tal y como queda reflejado en el exceso de recursos propios de 327 millones de €, en unas plusvalías

latentes de 131 millones de € y en el descenso a mínimos históricos de la tasa de morosidad que se sitúa en el 0,48%. Paralelamente, la cobertura de la mora se ha elevado hasta el 415,8%.

CUENTA DE RESULTADOS (Miles €)	2002	2001	% Variación 02/01
MARGEN DE INTERMEDIACION	442.423	417.887	5,87
MARGEN ORDINARIO	509.940	488.394	4,41
MARGEN DE EXPLOTACION	226.678	216.540	4,68
BENEFICIO DESPUES IMPUESTOS (Individual)	150.755	150.385	0,25
BENEFICIO DESPUES IMPUESTOS (Consolidado)	164.707	152.639	7,91
Gastos Explotación/Margen Ordinario (%)	55,55	55,66	-0,20
Recursos Propios Computables	1.403.526	1.195.035	17,45
R.O.E. (%) (1)	12,68	13,46	-5,79

(1): Beneficio Neto Consolidado/Recursos Propios Medios

Analizando con más detalle el comportamiento de las diferentes partidas de la cuenta de resultados de la matriz, el **Margen de Intermediación** se ha incrementado en un 5,87%, alcanzando los 442,42 millones de €.

La evolución de los ingresos derivados de la prestación de servicios a clientes mitigó la menor aportación de operaciones financieras, una partida que tradicionalmente presenta importantes fluctuaciones en función de la coyuntura de los mercados. De este modo, el **Margen Ordinario** se elevó hasta los 509,94 millones de €, lo que supone un incremento del 4,41%.

La Entidad ha continuado con su política de **control de los gastos de explotación**, que se elevaron a 283,26 millones de €, con un crecimiento del 4,2% (un 0,2% en términos reales) a pesar de la apertura de 22 oficinas y a los gastos derivados de la puesta en circulación del euro.

De este modo, **los gastos de explotación** de la Caja se mantuvieron, en términos relativos (% s/ATM), como los segundos más bajos del sector de cajas y 68 puntos básicos por debajo de la media de las cajas

españolas (*Fuente: Cuentas de Resultados y Balances Públicos CECA*). Así, los gastos de explotación suponían al cierre de 2002 el 1,27% de los Activos Totales Medios de Caixa Galicia, 13 puntos básicos menos que en 2001.

La conjunción de los efectos derivados de líneas de actuación puestas en marcha para la mejora de la eficiencia, junto al crecimiento experimentado por el volumen de negocio ( $\Delta$  anual del 14,85%), han permitido mejorar en un 13,22% los niveles de **productividad** de la Entidad en 2002. Paralelamente, el ratio de **eficiencia** (GE/MO) se situó en el 55,55%, 777 puntos básicos mejor que el conjunto del sector de cajas (*Fuente: Cuentas de Resultados Públicas CECA*).

La evolución de los gastos, unida a la capacidad para generar ingresos, permitieron que el **Margen de Explotación** alcanzase los 226,68 millones de €, con un incremento del 4,68%. Si descontamos la distorsión provocada por la menor aportación de las operaciones financieras, el crecimiento del Margen Básico de Explotación sería de 7,06%.

Esta generación de resultados ha permitido destinar 11,9 millones de euros a provisiones para insolvencias y realizar una dotación extraordinaria al Fondo de Pensiones de los empleados por importe de 32,9 millones de euros.

La Asamblea General aprobó en Mayo la siguiente distribución del Beneficio Neto del ejercicio 2002: Destinar a **Reservas** 100,7 millones de € con el objetivo de continuar avanzando en la solidez financiera de la Entidad. De este modo, los **Recursos Propios Computables** alcanzaron los 1.403,53 millones de €, con un incremento anual del 17,45%. Este aumento de la capitalización de la Entidad sitúa el **Coefficiente de Solvencia** en el 10,43%, 243 puntos básicos por encima del mínimo legal establecido.

Atendiendo al criterio de capitalización establecido por el Banco de Basilea, el **Ratio BIS** mejoró 12 puntos básicos en el ejercicio hasta situarse en el 10,79%, con un *Tier 1* del 7,39% y un *Tier 2* del 3,40%.

Como se ha indicado, junto a la capitalización y la cobertura de los riesgos, el otro pilar que sustenta la solidez de una entidad financiera es su política de gestión de riesgos. Por ello, en línea con las recomendaciones del Banco Internacional de Pagos de Basilea, Caixa Galicia está poniendo en marcha un **sistema integral de gestión y control de los distintos riesgos** de la operatoria financiera.

Esta solidez financiera fue avalada un año más por las calificaciones otorgadas a Caixa Galicia por dos prestigiosas **agencias de rating**:

**Moody's** ratificó en noviembre de 2002 la calificación de ejercicios anteriores. Caixa Galicia obtiene la puntuación **A1** en los depósitos a largo plazo, **Prime 1** en los depósitos a corto plazo y **B** en cuanto a su fortaleza financiera general, además de una **perspectiva a medio plazo de estable**.

Por su parte, en su revisión anual elaborada en septiembre de 2002, la agencia **Fitch-Ibca**, (principal agencia europea de calificación crediticia) ha mantenido un año más la calificación otorgada (A+ a largo plazo y F1 a corto plazo), con una perspectiva de estable

### **Evolución Rating Caixa Galicia**



<b>Moody's</b>		2002	2001	2000	1999	1998			
Depósitos Bancarios L/P		<b>A1</b>	<b>A1</b>	<b>A1</b>	<b>A1</b>	<b>A1</b>			
Rating Emisor		<b>A1</b>	<b>A1</b>	<b>A1</b>	<b>A1</b>	<b>A1</b>			
Depósitos Bancarios C/P		<b>P1</b>	<b>P1</b>	<b>P1</b>	<b>P1</b>	<b>P1</b>			
<b>Exclusivo de Moody's</b>									
Fortaleza Financiera L/P		<b>B</b>	<b>B</b>	<b>B</b>	<b>B</b>	<b>B</b>			
<b>Fitch-Ibca</b>		2002	2001	2000	1999	1998	1997	1996	1995
Rating L/P		<b>A+</b>	<b>A+</b>	<b>A+</b>	<b>A+</b>	<b>A+</b>	<b>A+</b>	<b>A+</b>	<b>A+</b>
Rating C/P		<b>F1</b>	<b>F1</b>	<b>F1</b>	<b>F1</b>	<b>F1</b>	<b>F1</b>	<b>F1</b>	<b>F1</b>

*Nota: en el Epígrafe 2.1.14 se indica con detalle el significado de las categorías utilizadas por Moody's y Fitch-Ibca en sus calificaciones.*

## Estructura de Distribución

La Entidad, ante el progresivo estrechamiento de márgenes, ha convertido a la **dimensión** en una variable competitiva básica, tanto para atenuar el estrechamiento de márgenes vía crecimiento de negocio gestionado como para reducir costes a través del aprovechamiento de economías de escala.

Adicionalmente, la ampliación del ámbito geográfico en el que actúa la Entidad incrementa su potencial de crecimiento, que en su mercado tradicional se ve limitado por la elevada cuota de mercado alcanzada, al tiempo que reducía el riesgo asociado a una excesiva dependencia de la coyuntura económica de una región.

## **Red de oficinas**

Por ello, a principios de los años 90, una vez consolidada su posición de liderazgo en el mercado financiero gallego, Caixa Galicia definía un plan de expansión extrarregional que tenía como objetivo prioritario configurar una entidad de **dimensión estatal**.

Para lograr este objetivo, Caixa Galicia acometió el proceso de absorción de la Caja Rural de León en 1992 (46 oficinas) y la compra de redes bancarias al Banco de Fomento (7 oficinas en 1994), Banco Urquijo (53 oficinas en 1996) y BNP, esta última supuso la integración de 61 oficinas en junio de 2000.

Junto a estas operaciones, Caixa Galicia dio en 2000 un impulso definitivo a su apuesta por el **mercado portugués**, en el que estaba presente a través de una oficina de representación, mediante la apertura de sus 3 primeras oficinas operativas.

De este modo conseguía aprovechar la fase alcista del ciclo económico para completar el grueso de su expansión y convertirse en una **entidad de rango ibérico**.

Lograda su presencia en todas las comunidades autónomas y Portugal, las actuaciones sobre la red de distribución para el **bienio 2001-2002** se han encaminado básicamente al cumplimiento de **tres premisas básicas**:

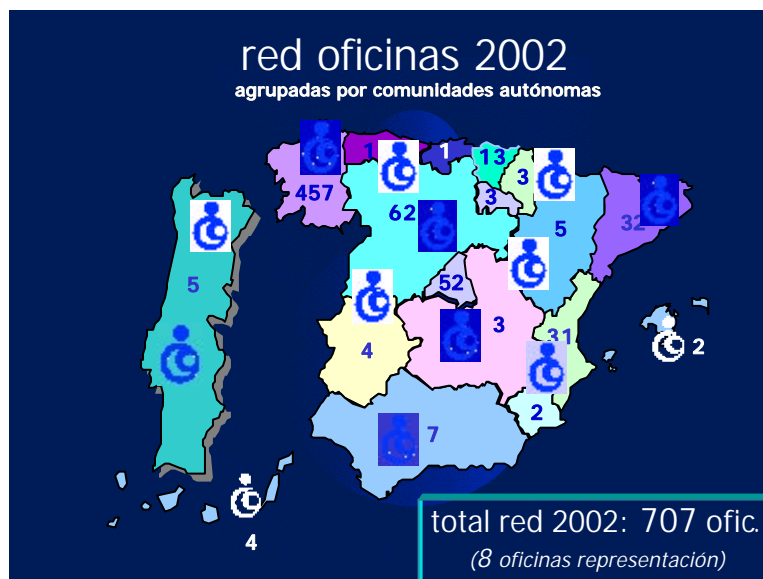
- ✓ Adecuar los niveles de eficiencia y productividad de la **red adquirida a BNP** a los parámetros medios de la Caja mediante la puesta en marcha de un Plan de Desdoble, que ha permitido que la red inicial de 61 oficinas se haya ampliado en 38, haciendo que el número medio de empleados de estas oficinas se reduzca de 5 a 3.
- ✓ Reforzar la posición en **Galicia**, con especial incidencia en la provincia de Pontevedra. Para cumplir este objetivo se abrieron 12 nuevas oficinas en los dos últimos años, 7 de ellas ubicadas en Pontevedra.
- ✓ Aumentar la presencia en plazas con elevado potencial mediante **aperturas selectivas**. A esta estrategia corresponde la apertura de 4

oficinas en Asturias, 2 en el País Vasco, 1 en Aragón y 1 en Castilla-León. En Portugal se abrieron 2 oficinas.

De este modo, Caixa Galicia abrió en los dos últimos años **54 nuevas oficinas**, de las cuales 22 corresponden al ejercicio 2002. El incremento medio de productividad y el plan de desdoble de BNP, han permitido que este crecimiento se haya producido **manteniendo estabilizada la plantilla**.

En el exterior, la red de Portugal se completa con **8 oficinas de representación** (5 en Europa y tres en Latinoamérica), cuya finalidad es prestar un mejor servicio a la colonia gallega en el extranjero y de acompañar a las empresas españolas en la expansión de su actividad internacional.

De este modo, la red de distribución tradicional de Caixa Galicia finalizó el ejercicio 2002 compuesta por **707 oficinas: 694 oficinas operativas en España y 5 en Portugal y 8 oficinas de representación en el extranjero**. Del total de oficinas operativas, el 34,6% (242) se ubicaban fuera de Galicia.



Esta red de distribución se organiza en 14 Direcciones Territoriales, 6 en Galicia y 8 en el resto del Estado, cada una las cuales tiene una sede central desde la que se coordina la actividad de las diferentes unidades de negocio.

### **Nuevos Canales**

En los últimos años, Caixa Galicia ha impulsado el desarrollo de nuevos canales de distribución con el objetivo de mejorar el servicio al cliente, multiplicar la capacidad de captar negocio de la red tradicional y mejorar los ratios de eficiencia.

Asimismo, con la finalidad de apoyar la contención de costes y mejoras de productividad, se ha continuado impulsando los planes de **migración** hacia canales alternativos a la oficina de aquella operatoria rutinaria que no aporta valor añadido al cliente. El objetivo perseguido es mejorar el servicio prestado al cliente, en la medida en que puede realizar operaciones a cualquier hora y que los tiempos de espera se reducen al máximo; además, se consigue que el personal de la red disponga de un mayor tiempo para atender aquellas demandas más específicas.

Durante el año 2002, se ha ampliado la red de **cajeros automáticos** con la incorporación de 52 unidades, hasta alcanzar un total de 840 dispositivos, con un especial impulso a la red de cajeros desplazados que se elevan a 100 unidades. Este crecimiento del parque ha permitido aumentar el ratio de automatización hasta alcanzar los 1,20 cajeros/oficina.

Por su parte, el parque de **TPV's** se situó en 19.323 unidades al finalizar 2002, acumulando un incremento anual del 14,2%, Asimismo, el parque

de **tarjetas operativas** de Caixa Galicia ha continuado creciendo hasta llegar a 970.582 unidades, un 21,2% más que a finales del año anterior.

Con las medidas adoptadas, se ha conseguido que los canales de atención remota (banca electrónica y telefónica, cajeros, tpv's, procesos automáticos y oficina móvil) canalizasen el **33,3%** de los 160 millones de operaciones realizadas en 2002, 230 puntos básicos por encima de 2001.

En el ámbito de nuevos canales, uno de los principales proyectos de la Entidad en 2002 ha sido el lanzamiento en mayo de la Oficina Virtual, denominada **On Caixa Galicia**. A 31 de diciembre de 2002 contaba con 1.345 clientes y gestionaba un volumen de negocio de más de 60 millones de euros, habiendo recibido una media de más de 11 solicitudes diarias de préstamos

### **Principales productos y servicios que la Caja presta a sus clientes**

Caixa Galicia dispone de una amplia oferta de productos que permiten satisfacer de forma integral las necesidades financieras de su clientela, abarcando desde los productos tradicionales de ahorro y financiación hasta aquellos cuya demanda en el mercado se está impulsando en los últimos años (fondos de pensiones, seguros, leasing, factoring, confirming, etc.). Los productos más novedosos incorporados a la oferta de Caixa Galicia a lo largo de 2002 se recogen en el apartado 4.5.3.

#### **4.1.2. Posicionamiento Relativo de la Entidad dentro del Sector Bancario referidos a 2002**

La diversificación de las fuentes de ingresos, el incremento del negocio y los avances logrados en términos de eficiencia y productividad, han

permitido consolidar a Caixa Galicia como una entidad con niveles de **rentabilidad** superiores a los de la media del sector.

Así, el **R.O.E.** (Beneficio Neto Consolidado/Recursos Propios Medios) se situó en el 12,68% a cierre de 2002, mientras que el **R.O.A.** (Beneficio antes de impuestos/Activos Totales Medios) alcanzaba el 0,86%, 9 puntos básicos por encima de la media del sector (*Fuente: balances y cuentas de resultados públicas CECA y AEB*).

Como puede observarse en el **árbol de rentabilidad** que aparece a continuación, los **factores básicos** que determinan este posicionamiento favorable de la Entidad frente a sus competidores son una mayor productividad, un mejor control de los costes y, consecuentemente, una clara superioridad en los niveles de eficiencia.

**Notas Metodológicas**

Los datos se calculan sobre **Balance Patrimonial Medio Saldos Medios**

**Beneficio Bruto:** Beneficio antes de impuestos

**Provisiones:** Amortización y provisiones para insolvencias (netas)

**Margen Básico:** Margen Intermediación + Comisiones

**Recursos Propios:** Criterio Cuenta Escalar del Banco de España

**Inversión Crediticia:** Se considera Créditos Sobre Clientes

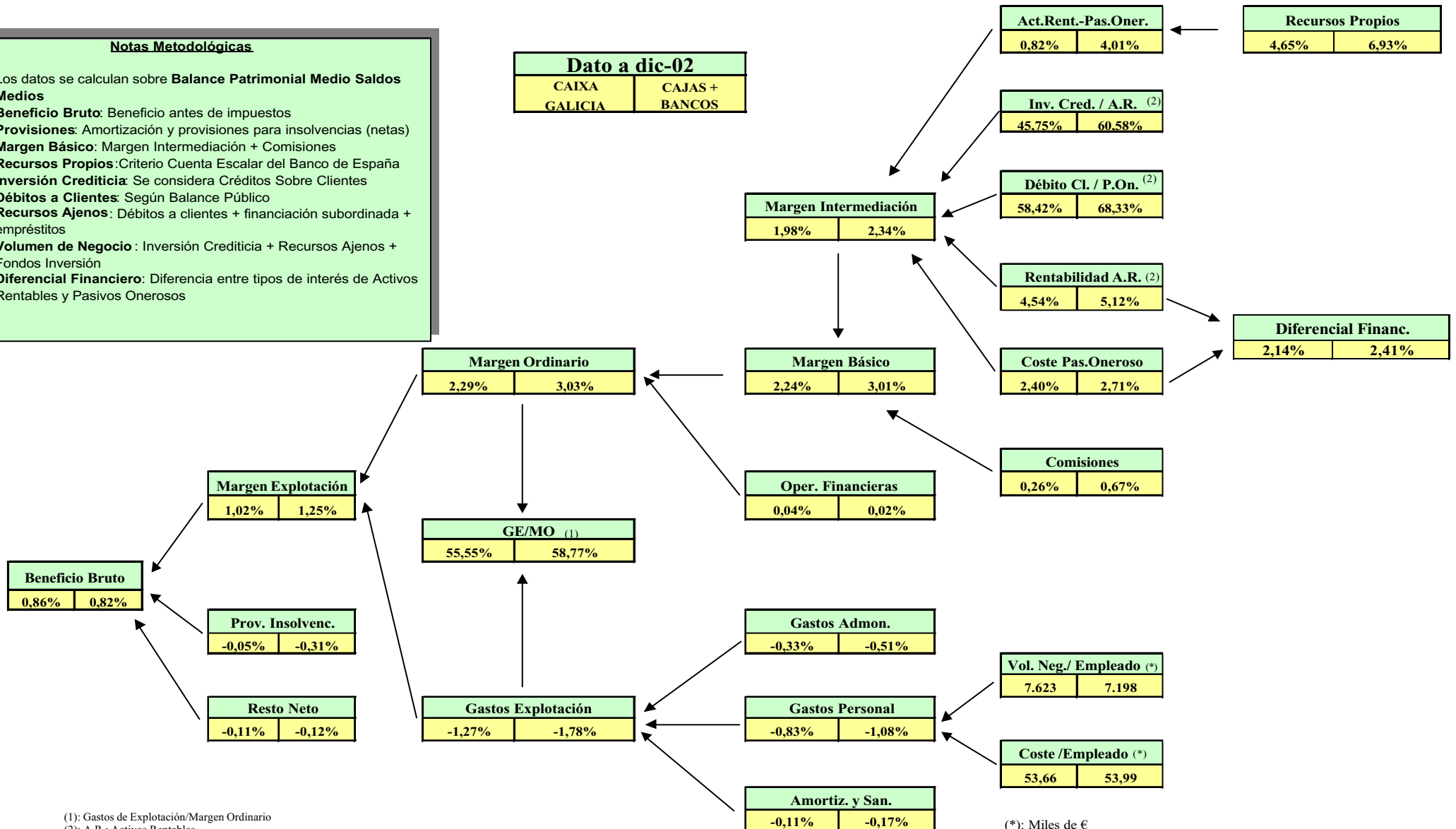
**Débitos a Clientes:** Según Balance Público

**Recursos Ajenos:** Débitos a clientes + financiación subordinada + empréstitos

**Volumen de Negocio:** Inversión Crediticia + Recursos Ajenos + Fondos Inversión

**Diferencial Financiero:** Diferencia entre tipos de interés de Activos Rentables y Pasivos Onerosos

Dato a dic-02	
CAIXA GALICIA	CAJAS + BANCOS



(1): Gastos de Explotación/Margen Ordinario

(2): A.R.: Activos Rentables

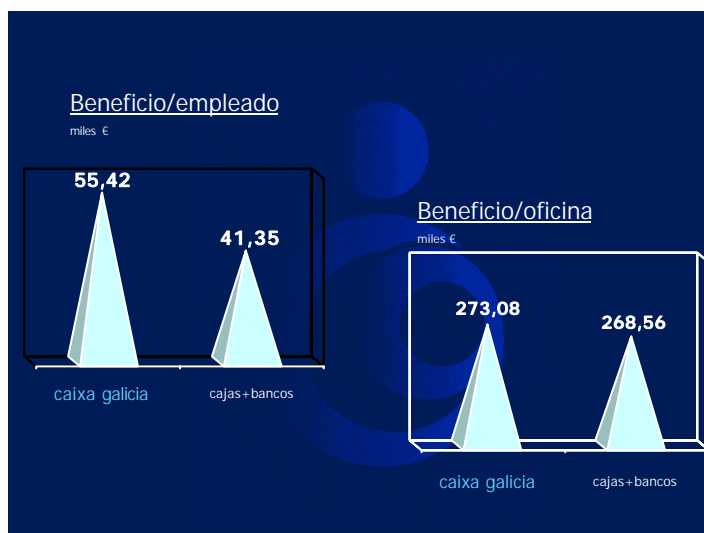
P. On.: Pasivos Onerosos

Rentabilidad A.R.: Rentabilidad Activos Rentables

(\*): Miles de €

En términos relativos, cada empleado de Caixa Galicia generó en 2002 un beneficio de 55,42 miles de € (beneficio antes de impuestos/empleados en actividades ordinarias), un 34% superior a la media del conjunto de bancos y cajas españoles (*Fuente: Ctas. Resultados Públicas y Boletín Estadístico CECA y AEB*). Del mismo modo, el beneficio por oficina alcanzó los 273,08 miles de € (BAI/oficinas operativas), más de 4.500 € por encima de la media del sistema financiero español (*Fuente: Ctas. Resultados Públicas y Boletín Estadístico CECA y AEB*).

### Beneficio por empleado y oficina (miles de €)



Fuente: cuentas resultados públicas y boletín estadístico CECA y AEB

En términos de participación en el mercado, a lo largo de 2002 Caixa Galicia continuó incrementando su cuota. En Galicia gestionaba al cierre de 2002 la cuarta parte del volumen de negocio del mercado gallego tras un aumento de 45 puntos básicos, porcentaje que asciende a cerca del 50% si se considera únicamente al sector de cajas de



ahorros (*Fuentes: Estado T7 para Caixa Galicia y Boletín Estadístico Banco de España*).

En el ámbito estatal, la cuota de mercado de la Caja se situó en la misma fecha en el 1,60%, 10 puntos básicos por encima de la alcanzada en 2001, con incrementos de cuota en la práctica totalidad de las comunidades autónomas (*Fuentes: Estado T7 para Caixa Galicia y Boletín Estadístico Banco de España*).

### **Caixa Galicia. Cuota en el Sistema Financiero Gallego**

	<b>S/Total Cajas</b>	<b>S/Total S.F.</b>
<b>Créditos</b> <sup>(1)</sup>	<b>40</b>	<b>18</b>
<b>Depósitos</b> <sup>(1)</sup>	<b>52</b>	<b>29</b>
<b>Volumen Negocio</b> <sup>(2)</sup>	<b>47</b>	<b>24</b>

Datos adic-02

(1): administración Pública y Otros Sectores Residentes

(2): Créditos + Depósitos

*Fuentes: Estado T7 para Caixa Galicia y Boletín Estadístico Banco de España*

Atendiendo a la posición en el ranking respecto a las magnitudes más significativas, Caixa Galicia lidera el sector en Galicia y se consolida como una de las cajas españolas más relevantes, al ocupar el 4º puesto por tamaño de balance y el 5º por beneficios (*Fuente: Balances y Ctas. Resultados Públicas CECA y AEB y Ahorro Corporación*).

### **Posición de Caixa Galicia en el Ranking** (Miles €)

	Total	Ranking	
		S. F. Gallego	Cajas Españolas
<b>Activo Total</b>	<b>24.638</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>Créditos a Clientes</b>	<b>10.202</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Captación<sup>(1)</sup></b>	<b>16.053</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>RR. AA.</b>	<b>13.921</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Fondos Inversión</b>	<b>1.713</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Volumen Negocio<sup>(2)</sup></b>	<b>26.255</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>B.A.I.<sup>(3)</sup></b>	<b>190.882</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

Millones de €

(1): RR.AA. + Fuera Balance

(2): Créditos a Clientes + Captación

(3): Beneficio antes de impuestos en miles de €

Fuente: Balances y Ctas. Resultados Públicas CECA y AEB y Ahorro Corporación

#### 4.1.3. Información financiera de las principales entidades del Grupo, referida a 31.12.02. (En miles de euros).

- Información financiera de empresas consolidadas por integración global y proporcional:

BALANCE	Caixa Galicia	Corporación Caixa Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	Tasa Galicia Consult	Gescaixa Galicia	Participac. Aeronáut.	ACE Softgal	Galsoft	Softgalnet	Unicom	Torre Hércules
Caja y Banco Centrales	498.856	0	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Entidades de Crédito	2.817.241	80.027	1.644	271	622	70	371	240	20	5	30	40	36	174
Inversión Crediticia	10.201.689	5.705	94	142	7.704	54	161	47	--	399	304	2	135	23
Cartera de Valores	9.506.202	606.052	1.300	119	361	5.350	--	--	--	--	--	0	--	--
Otros Activos	1.614.112	66.253	210	136	3.408	16.642	34	43	1	567	23	225	44	1.732
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.638.100</b>	<b>758.037</b>	<b>3.248</b>	<b>668</b>	<b>12.095</b>	<b>22.116</b>	<b>566</b>	<b>330</b>	<b>21</b>	<b>971</b>	<b>357</b>	<b>267</b>	<b>215</b>	<b>1.929</b>
Entidades de Crédito	8.538.512	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Débitos a Clientes	13.113.123	--	--	--	1	3.296	--	--	--	204	16	--	24	1.325
Débitos repr. Valores Negoc.	389.217	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otros Pasivos	1.141.305	149.402	763	209	6.693	4.957	170	31	--	566	26	60	167	108
Pasivos Subordinados	418.599	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Capital, Reservas y Resultados	1.037.344	608.635	2.485	459	5.401	13.863	396	299	21	201	81	207	24	496
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.638.100</b>	<b>758.037</b>	<b>3.248</b>	<b>668</b>	<b>12.095</b>	<b>22.116</b>	<b>566</b>	<b>330</b>	<b>21</b>	<b>971</b>	<b>357</b>	<b>267</b>	<b>215</b>	<b>1.929</b>

CUENTA DE RESULTADOS	Caixa Galicia	Corporación Caixa Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	Tasa Galicia Consult	Gescaixa Galicia	Participac Aeron.	ACE Softgal	Galsoft	Softgalnet	Unicom	Torre Hércules
+ Ingresos por intereses y Rendim.	931.249	21.451	87	6	17	13	8	10	0	0	0	0	0	0
(-) Gastos por Intereses y Cargas	-488.826	-308	--	0	-43	-63	--	--	--	-9	--	--	-3	-79
= Margen de Intermediación	442.423	21.243	87	6	-26	-50	8	10	0	-9	0	0	-3	-79
+ Ingresos no Financieros	70.687	123	3.025	1.376	17.295	707	706	215	--	990	718	0	325	183
(-) Gastos de Explotación	-286.432	-3.259	-2.281	-1.259	-15.527	-366	-510	-298	0	-1.036	-760	-166	-331	-21

+/- Saneamientos, Provisiones y Otros	-35.796	23.326	-11	-61	-279	-193	-5	-15	0	-27	0	-72	-35	-32
= Beneficio Antes de Impuestos	190.882	41.333	820	62	1.463	98	199	12	0	-82	-42	-238	-44	51
(-) Impuestos	-40127	4.810	-289	-25	-515	-46	-72	-5	--	21	-1	0	0	-2
= Beneficio del Ejercicio	150.755	46.143	531	37	948	52	127	7	--	-61	-43	-238	-44	49

Otros Datos Seleccionados	Caixa Galicia (1)	Corporación Caixa Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	Tasa Galicia Consult	Gescaixa Galicia	Particip. Aeronáut.	ACE Softgal	Galsoft	Softgalnet	Unicom	Torre Hércules
Rentabilidad / Activos Totales (%)	0,9	7,6	21,4	8,1	17,6	0,4	32,1	2,3	--	-30,3	-53,1	-115,0	-183,3	9,9
Rentabilidad / Recursos Propios (%)	12,7	5,5	25,2	9,3	12,1	0,4	35,2	3,6	--	-8,4	-11,8	-89,1	-20,5	2,6
Número de Oficinas	699	1	1	1	2	1	1	1	1	1	1	1	1	0
Número de Empleados	3.444	1	6	56	169	5	4	3	--	1	1	4	4	0

(1) Activos Totales y Recursos Propios Medios.

- ▲ Información financiera de sociedades consolidadas por puesta en equivalencia con participación mayoritaria:

BALANCE	Biagalicia	Ciberviaxes	Agencia de Seguros	Servicio Tratamiento Documentación Multiopción
Caja y Banco Centrales .....	--	--	--	--
Entidades de Crédito .....	--	987	224	692
Inversión Crediticia .....	69.531	--	10.010	26
Cartera de Valores .....	425.823	--	10.010	--
Otros Activos .....	38.130	1.950	3.049	2.970
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....	<b>533.484</b>	<b>2.062</b>	<b>13.283</b>	<b>3.688</b>
Entidades de Crédito .....	--	--	--	--
Débitos a Clientes .....	--	--	--	--
Débitos representados Valores Negoc.	--	--	--	--
Otros Pasivos .....	491.706	2.185	2.608	839
Pasivos Subordinados .....	--	--	--	--
Capital, Reservas y Resultados .....	43.378	707	10.675	2.849
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<b>533.484</b>	<b>2.892</b>	<b>13.283</b>	<b>3.688</b>

Cuenta de Resultados	Biagalicia	Ciberviaxes	Agencia de Seguros	Servicio Tratamiento Documentación Multiopción
+ Ingresos por intereses y Rendim. ....	131.863	0	364	3
(-) Gastos por Intereses y Cargas .....	-125.654	-50	-1	-3
= Margen de Intermediación .....	6.209	-50	363	--
+ Ingresos no Financieros .....	2.629	13.787	3.378	6.274
(-) Gastos de Explotación .....	--	-13.349	-891	-5.606
+/- Saneamientos, Provisiones y Otros	-5.234	-5	-38	-285

= Beneficio Antes de Impuestos .....	3.604	383	2.812	383
(-) Impuestos .....	-1.261	-134	-988	-136
= Beneficio del Ejercicio .....	2.343	249	1.824	246

Otros Datos Seleccionados	Biagalicia	Ciberviaxes	Agencia de Seguros	Servicio Tratamiento Documentación Multiopción
Rentabilidad / Activos Totales (%) .....	0,4	9,2	13,9	6,7
Rentabilidad / Recursos Propios (%) .....	5,4	29,6	17,0	3,6
Número de Oficinas .....	1	3	1	1
Número de Empleados .....	14	28	14	179

## 4.2. GESTION DE RESULTADOS.

### 4.2.1. Resultados del Grupo Consolidado. (En miles de euros)

- i) El Beneficio bruto del Grupo ha ascendido en 2002 a 202,11 millones de euros, siendo el resultado neto de 164,71 millones de euros, con un incremento respecto al año anterior del 0,24% y el 7,91% respectivamente.

j)

El margen de intermediación ha ascendido a 428,43 millones de euros, con un incremento relativo respecto al ejercicio anterior del 4,21%.

El margen ordinario se elevó hasta los 493,84 millones de €, lo que supone un incremento del 0,58%.

El margen de explotación alcanza los 210,14 millones de euros (caída del 3,21%). Si se elimina la reducción de los resultados por operaciones financieras, acorde con un negativo panorama bursátil, el margen básico de explotación aumenta un 4,35% en 2002.

Esta generación de resultados ha permitido realizar dotaciones para insolvencias por valor de 12 millones y una dotación extraordinaria al plan de pensiones de los empleados de 33 millones de euros.

A continuación mostramos la evolución de la cuenta de resultados del Grupo Caja de Ahorros de Galicia:

### RESULTADO GRUPO CONSOLIDADO

(en miles de euros)	2002		2001	
	Importe	% S/ATM	Importe	% S/ATM
Intereses y Rendimientos asimilados y rendimientos Cartera Renta Variable	913.890	4,0%	945.611	4,8%
Intereses y Cargas Asimiladas	485.459	2,1%	534.480	2,7%
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>428.431</b>	<b>1,9%</b>	<b>411.131</b>	<b>2,1%</b>
Comisiones Percibidas y Pagadas	58.463	0,3%	57.505	0,3%
Resultado Operaciones Financieras	6.950	0,0%	22.384	0,1%
<b>Margen Ordinario</b>	<b>493.844</b>	<b>2,1%</b>	<b>491.020</b>	<b>2,5%</b>
Gastos de Personal	194.576	0,8%	186.393	1,0%
Otros Gastos de Explotación	106.076	0,5%	98.947	0,5%
Otros Productos de Explotación	16.946	0,1%	11.425	0,1%
<b>Margen de Explotación</b>	<b>210.138</b>	<b>0,9%</b>	<b>217.105</b>	<b>1,1%</b>
Resultados por Operaciones Grupo	46.728	0,2%	180.478	0,9%
Amortización Fondo Comercio Consolidado	25.648	0,1%	21.588	0,1%
Saneamiento Inmov. Financieras	-	0,0%	-	0,0%
Amortiz. Y Prov. Insolvencias	11.950	0,1%	26.999	0,1%
Resultados Extraordinarios	-495	0,0%	-131.113	-0,7%
<b>Resultado Antes de Impuestos</b>	<b>202.110</b>	<b>0,9%</b>	<b>201.620</b>	<b>1,0%</b>
<b>Impuesto Sobre Sociedades y Otros impuestos</b>	<b>37.375</b>	<b>0,2%</b>	<b>48.915</b>	<b>0,2%</b>
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>164.735</b>	<b>0,7%</b>	<b>152.705</b>	<b>0,8%</b>
<b>Resultado Atribuido a la Minoría</b>	<b>28</b>	<b>0,0%</b>	<b>66</b>	<b>0,0%</b>
<b>Resultado Atribuido al Grupo</b>	<b>164.707</b>	<b>0,7%</b>	<b>152.639</b>	<b>0,8%</b>
<b>Activos Totales Medios (ATM)</b>	<b>23.052.391</b>	<b>100,0%</b>	<b>19.592.051</b>	<b>100,0%</b>

#### 4.2.2. Rendimiento Medio de los Empleos: (Consolidado).

La caída de tipos ha tenido un lógico efecto negativo en la práctica totalidad de las partidas del activo, lo que ha reducido en 77 puntos básicos la rentabilidad de los Activos Medios Remunerados.

Ha existido un crecimiento en volumen generalizado, exceptuando el decremento en los volúmenes de Cartera de Renta Variable.

El efecto volumen no compensa la bajada de los tipos; en el año 2002 los ingresos se reducen 30.679 miles de euros con respecto al año 2001.

- Rendimiento medio**

**de los empleos: (En miles de euros)**

	EJERCICIO 2002			EJERCICIO 2001		
	SALDO MEDIO	REND.	TIPO MEDIO	SALDO MEDIO	REND.	TIPO MEDIO
Bcos. Centrales	189.310	6.508	3,44%	175.489	7.608	4,34%
Deuda del Estado	6.066.541	289.267	4,77	4.727.182	264.364	5,59%
Entidades de crédito	2.630.072	70.961	2,70%	2.699.964	98.808	3,66%
Crédito sobre clientes	9.343.936	451.912	4,84%	8.337.567	473.568	5,68%
Cartera renta fija	1.564.702	71.218	4,55%	1.442.868	76.147	5,28%
Cartera renta variable	210.125	4.735	2,25%	251.336	5.087	2,02%
Participaciones	428.327	16.663	3,89%	372.729	16.263	4,36%
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>20.433.013</b>	<b>911.264</b>	<b>4,46%</b>	<b>18.007.136</b>	<b>941.845</b>	<b>5,23%</b>
Activo materia e inmaterial	314.913			283.982		
Caja y Otros activos	1.453.403	1.360	0,09%	1.235.558	1.458	0,12%
<b>TOTAL A.T.M.</b>	<b>22.201.329</b>	<b>912.624</b>	<b>4,11%</b>	<b>19.526.676</b>	<b>929.348</b>	<b>4,76%</b>
Euros	20.658.141	880.296	4,26%	17.872.378	860.373	4,81%
Divisas	1.543.188	32.328	2,09%	1.654.299	68.975	4,17%

Se ha incluido como rendimientos del epígrafe de participaciones los correspondientes a Resultados por operaciones del Grupo (16.663 y 2.308 miles de euros los años 2002 y 2001, respectivamente)

- Variación anual rendimiento medio de los empleos: (En miles de euros)**

VARIACIÓN 2002/2001



	<b>EFEECTO TIPOS</b>	<b>EFEECTO VOLUMEN</b>	<b>TOTAL</b>
Bcos. Centrales	-1.699	599	-1.100
Deuda del Estado	-50.000	74.903	24.903
Entidades de crédito	-25.289	-2.558	-27.847
Crédito sobre clientes	-78.817	57.161	-21.656
Cartera renta fija	-11.359	6.430	-4.929
Cartera renta variable	482	-834	-352
Participaciones	-2.026	2.426	400
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>-157.464</b>	<b>126.883</b>	<b>-30.581</b>
Activo materia e inmaterial			
Caja y Otros activos	-355	257	-98
<b>TOTAL A.T.M.</b>	<b>-159.887</b>	<b>129.208</b>	<b>-30.679</b>
Euros	-127.873	133.841	5.968
Divisas	-32.014	-4.633	-36.647

\* Fórmulas aplicadas:

Efecto Tipo:  $SMM1 * (R1 - R0) = A$

Efecto Volumen:  $R1 * (SMM1 - SMM0) = B$

Efecto Total:  $C = A + B$

Siendo: R1: rentabilidad año 2002; R0: rentabilidad año 2001; SMM1 : saldo medio acumulado año 2002; SMM0 : saldo medio acumulado año 2000

#### 4.2.3. Coste Medio de los Recursos: (Consolidado).

Al igual que ocurre con el activo, nuestro pasivo ha tenido en 2002 un notable crecimiento en volumen, pero a diferencia del activo la bajada de tipos ocasiona una reducción del coste, cifrada en 55 puntos básicos, siendo la más relevante la caída de 87 puntos básicos en entidades de crédito.

El efecto tipo compensa la subida del efecto volumen; en el año 2002 los costes se reducen 49.036 miles de euros y compensan los anteriormente indicados decrementos de los ingresos (-30.679 miles de euros), que provoca la subida del margen de intermediación.

- **Coste medio de los recursos: (En miles de euros)**

EJERCICIO 2001						
	Saldo Medio	Tipo Medio	Costes y Cargas	Saldo Medio	Tipo Medio	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	7.258.665	3,15%	228.298	6.107.721	4,02%	245.766
Débitos a Clientes	11.617.300	1,90%	221.190	10.421.939	2,47%	256.901
Débitos representados por Valores Negociables	370.387	3,59%	13.306	312.844	3,62%	11.340
Pasivos Subordinados	328.845	4,24%	13.957	298.599	4,34%	12.973
<b>Recursos Medios con coste</b>	<b>19.575.197</b>	<b>2,44%</b>	<b>476.751</b>	<b>17.141.103</b>	<b>3,07%</b>	<b>526.980</b>
Capital y Reservas	906.784			845.760		
Otros Pasivos	1.719.348	0,51%	8.693	1.539.813	0,49%	7.500
<b>Recursos Totales Medios</b>	<b>22.201.329</b>	<b>2,19%</b>	<b>485.444</b>	<b>19.526.676</b>	<b>2,74%</b>	<b>534.480</b>
- Euros	20.734.227	2,20%	456.201	17.922.788	2,63%	471.251
- Divisas	1.467.102	1,99%	29.243	1.603.888	3,94%	63.229

- **Variación Anual Coste Medio de los Recursos: (En miles de euros)**

	VARIACIÓN 2002/2001		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	-63.780	46.312	-17.468
Débitos a Clientes	-65.177	29.466	-35.711
Débitos representados por Valores Negociables	-120	2.086	1.966
Pasivos Subordinados	-330	1.314	984
<b>Recursos Medios con Coste</b>	<b>-125.062</b>	<b>74.833</b>	<b>-50.229</b>
Capital y Reservas			

Otros Pasivos	319	874	1.193
<b>Recursos Totales Medios</b>	<b>-122.246</b>	<b>73.210</b>	<b>-49.036</b>
- Euros	-93.652	78.602	-15.050
- Divisas	-28.594	-5.392	-33.986

#### 4.2.4. Margen de Intermediación del Grupo: (En miles de euros)

El margen de intermediación del grupo en 2002 ha ascendido a 428.431 miles de euros, con un incremento respecto a 2001 del 4,21%. Este incremento viene motivado por el crecimiento experimentado en volumen de negocio (creció un 15,3% hasta 26.178 millones de euros, de los cuales 10.208 son créditos sobre clientes y 15.970 millones de euros de captación) así como, en el aumento de la cartera de valores (un 24,3% hasta alcanzar los 9.470 millones de euros) que compensó el efecto negativo de la bajada de tipos. En términos relativos, el margen de intermediación sobre ATM ha experimentado una reducción, al pasar del 2,0% al 1,9%, comportamiento lógico en un contexto de acusada reducción de tipos de interés que presionaron a la baja los márgenes.

#### 2.2.1.1.1.2.1.1. MARGEN DE INTERMEDIACION CONSOLIDADO

	2002	2001	% Variación 02/01
+ Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	891.253	922.001	-3,3%
+ Rendimientos Cartera Renta Variable	22.637	23.610	-4,1%
- Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	485.459	534.480	-9,2%
<b>MARGEN INTERMEDIACION</b>	<b>428.431</b>	<b>411.131</b>	<b>4,2%</b>
% Margen Intermediación/A.T.M.	1,9%	2,0%	--
% Margen Intermediación/A.M.R.	2,1	2,3	--

A.T.M.: Activos Totales Medios. A.M.R.: Activos Medios Remunerados.

#### 4.2.5. Comisiones y Otros Ingresos: (Consolidado) (En miles de euros)

El aumento de los ingresos por prestación de servicios permite situar el margen básico en 486,89 millones de €, con un incremento interanual del 3,90%. Ello mitiga la menor aportación de operaciones financieras, una partida que tradicionalmente presenta importantes fluctuaciones en función de la coyuntura de los mercados y que en 2002 se vio afectada por la adversa situación que sufrieron (el Ibex 35 perdió el 48% de su valor en los tres últimos años). Por otra parte, en un contexto de tipos de interés en mínimos, la Entidad optó por primar la aportación al margen de intermediación de la cartera frente a la generación de plusvalías.

	2002	2001	% Variación 02/01
± Comisiones Percibidas y Pagadas	58.463	57.505	1,7%
+ Resultados Operaciones Financieras	6.950	22.384	-69,0%
+ Otros Productos de Explotación	16.946	11.425	48,3%
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>82.359</b>	<b>91.314</b>	<b>-9,8%</b>
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	0,4%	0,5%	--

**A.T.M.: Activos Totales Medios**

#### 4.2.6. Gastos de Explotación: (Consolidado) (En miles de euros)

Los gastos de explotación crecieron en 2002 un 5,41% pese a la apertura de 22 nuevas oficinas y a los gastos derivados de la puesta en circulación del euro. Un pilar básico en la contención de costes y la mejora de la productividad (el volumen de negocio por empleado aumenta un 12%) es la dotación tecnológica y el nivel de automatización de la Entidad, que sitúa el ratio de eficiencia (GE/MO) en el 57,45% frente al 61,22% del sector cajas (*Fuente: Cuentas de Resultados Consolidadas Públicas CECA*).

	2002	2001	% Variación 02/01
- Gastos de Personal	194.576	186.393	4,4%
- Amortizaciones del Inmovilizado	24.829	25.370	-2,1%
- Otros Gastos de Explotación	81.247	73.577	10,4%

<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>300.652</b>	<b>285.340</b>	<b>5,41%</b>
% Gastos Explotación/A.T.M.	1,3%	1,5%	--
Ratio de Eficiencia (%)	57,45%	55,78%	--
Nº Medio de Empleados	3.946	3.832	--
Coste Medio por Persona (Miles Euros.)	49.310	48.641	--
% Gastos Personal/Gastos Explotación	68,6%	68,1%	--
Número de Oficinas	699	681	--
Empleados por Oficina	5,6	5,6	--

**Ratio de Eficiencia= (Gastos de Explotación x 100)/(Margen Ordinario)**

**4.2.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados: (Consolidado). (En miles de euros).**

**Las principales variaciones habidas durante los dos últimos ejercicios han sido las siguientes:**

- A partir del 1 de julio de 2000 los fondos de insolvencias se complementan con un fondo de cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El importe de este fondo en 2002 y 2001 asciende, respectivamente, a 80,16 y 44.11 millones de euros.
- El 24 de Septiembre de 2001, la sociedad participada Corporación Caixa Galicia, S.A. procedió a la venta del 50% de la participación que mantenía en la sociedad Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.. Dicha venta generó una plusvalía 139.555 miles de euros, constituyéndose un fondo de 132.223 miles de euros. Durante el ejercicio 2002, se ha liberado dicha provisión por un importe de 23.369 miles de euros, con abono al epígrafe de Ingresos o beneficios extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Siguiendo una filosofía de prudencia, se ha dotado durante el ejercicio 2002 9.153 miles de euros al epígrafe de Provisiones

para riesgos y gastos del balance de situación consolidado con cargo al epígrafe de Impuestos sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por tanto la dotación neta del ejercicio 2002 al epígrafe de Provisiones para riesgos y cargas ha sido de -14.216 miles de euros.

	2002	2001	% Variación 02/01
Resultados Operaciones Grupo	46.728	180.478	-74,1%
Beneficios Extraordinarios	40.336	13.344	202,3%
Pérdidas Extraordinarias	- 40.831	- 144.457	-71,7%
Saneamiento Inmovilizado Financiero	-	-	-
Amortiz. Fondo de Comercio	- 25.648	- 21.588	18,8%
Amortiz. y Provis. Insolvencia	- 11.950	- 26.999	-55,7%
<b>TOTAL SANEAM., PROVIS. Y OTROS RESULT.</b>	<b>8.635</b>	<b>778</b>	<b>1009,9%</b>
% Total Saneam., Provis. y O.R./A.T.M.	0,0%	0,0%	-

**A.T.M.= Activos Totales**

- Por otra parte, la reducción de las amortizaciones y provisiones por insolvencias se debe a que el nivel de cobertura es del 416% y que la reducción de la mora pasa del 0,56% en Diciembre de 2001 al 0,48% en Diciembre de 2002 por lo que se estimó oportuno liberar provisiones excedentarias por 24.040 miles de Euros de excesos del Fondo de insolvencias.

Se desglosan a continuación los epígrafes de beneficios y pérdidas extraordinarios:

<b>Beneficios Extraordinarios</b>	2002	2001	% Variación 02/01
Bcios. Netos por enajenación inmovilizado	810	2.264	-64,2
Dotac. Fondo inmuebles adjudicados y otros inmuebles	-2.156	-844	155,5
Recuperación fondo inmuebles adjudicados y otros inmuebles	9.782	6.047	61,8
Recuperaciones de otros fondos específicos	23.369	1.276	1.731,4
Bcios. Ejercicios anteriores	7.693	3.382	127,5
Otros productos	838	1.219	-31,3
<b>Total</b>	<b>40.336</b>	<b>13.344</b>	<b>202,3</b>

<b>Pérdidas Extraordinarias</b>	2002	2001	% Variación 02/01
Pérdidas Netas por enajenación inmovilizado	-27	-182	-85,2
Dotación extraordinarios fondo pensiones interno	-26.609	-4.357	510,7
Dotación extraordinarios fondo pensiones externo	-7.281	0	
Dotación a otros fondos específicos	0	-132.223	
Quebrantos Ejercicios anteriores	-4.423	-4.481	-1,3
Otros quebrantos	-2.491	-3.214	-22,5
<b>Total</b>	<b>-40.831</b>	<b>-144.457</b>	<b>-71,7</b>

Se desglosan a continuación el epígrafe de beneficios de ejercicios anteriores:

□ Por recuperación productos financieros correspondientes a activos dudosos.....	2.608
□ Por ajuste periodificación gastos financieros.....	3.126
□ Por ajuste periodificación gastos generales.....	1.155
□ Por otros conceptos.....	804

Las dotaciones extraordinarias realizadas para la cobertura de los compromisos por pensiones se corresponden con el siguiente desglose:

□ Por modificación de los criterios actuariales empleados en el cálculo de los compromisos por pensiones .....	24.040
□ Por amortización Plan de reequilibrio por la externalización del Plan de Pensiones interno.....	7.281
□ Amortización "Diferencia Fondo de pensiones pendiente de amortizar".....	1.994
□ Otros.....	575
□ Total.....	33.890

□ El proceso de exteriorización de los compromisos por pensiones de la Caja ha supuesto además de las dotaciones extraordinarias anteriormente comentadas un trasvase de fondos desde la cuenta de Fondo de Pensionistas (epígrafe de Provisión para riesgos y cargas) hacia los nuevos instrumentos de cobertura de dichos compromisos, llevando la citada cuenta a reducir su saldo de 206.318 miles euros a 120.379 miles de euros.

#### 4.2.8. Resultados y Recursos Generados: (Consolidado) (En miles de euros)

**El resultado del ejercicio atribuido al Grupo ha aumentado respecto al 2001 un 7,9% hasta alcanzar los 164,7 millones de euros, siendo el incremento de recursos generados de las operaciones un 7,6%.**

	2002	2001	% Variación 02/01
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	202.110	201.620	0,24
- Impuesto sobre Sociedades	-37.310	-48.915	-23,7
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	164.735	152.705	7,9
± Resultado Atribuido a la Minoría	28	66	-57,6
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	164.707	152.639	7,9
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</b>	252.746	234.883	7,6%
% Resultado Ejercicio /A.T.M. (ROA)	0,7%	1,0%	--
% Resultado Ejercicio /R.P.M. (ROE)	12,68	13,46%	--
% Recursos Generados /A.T.M.	1,1%	1,2%	--

**A.T.M. = Activos Totales Medios.**

**R.P.M. = Recurso Propios Medios (incluye intereses minoritarios).**

**Recursos Generados de las Operaciones: = Resultados del Ejercicio + Amortizaciones y Provisiones + Saneamientos Cartera Valores + Otros Saneamientos de Activos +/- Resultados Enajenación Activos Permanentes + Otros Recursos y Empleos.**

### 4.3. GESTION DEL BALANCE

#### 4.3.1. Balance del Grupo Consolidado: (En miles de euros).

Los créditos sobre clientes representan a 31 de diciembre del 2002 el 41,1% del activo total, manteniendo prácticamente su peso relativo respecto al año anterior, tras un crecimiento anual del 14,88%.



Por su parte, la cartera de valores terminó el ejercicio con un saldo de 9.470 millones de euros, lo que supone un 38,16% del activo. En términos cualitativos, se ha reforzado el posicionamiento en renta fija pública en detrimento otros títulos, movimiento acorde con la fuerte volatilidad de los mercados. Así, la renta fija del Estado crece un 35,23% frente a un 5,11% del resto de la cartera.

Los recursos captados a clientes ascendieron a 15.970 millones de euros, un 15,56% más que en 2001, debido en gran medida al dinamismo de los recursos ajenos, que crecieron un 19,85% hasta suponer el 55,76% del balance, con especial protagonismo de los débitos a clientes ( $\Delta$  19,16%), que compensa el descenso del 6,23% de los pasivos fuera de balance, que han visto penalizado su atractivo por el negativo comportamiento de los mercados.

**Los recursos captados en el mercado interbancario crecen un 14,34%, tal como refleja la partida de pasivo de entidades de crédito. Por su parte, el balance crece un 16,59% y alcanza los 24.818 millones de €**

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	498.856	686.115	-27,29%
DEUDAS DEL ESTADO	6.555.241	4.847.446	35,23%
RESTO CARTERA DE VALORES	2.914.369	2.772.988	5,10%
ENTIDADES DE CRÉDITO	2.817.400	2.702.617	4,25%
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	10.208.326	8.886.285	14,88%
ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	473.528	441.339	7,29%
OTROS ACTIVOS	1.350.509	949.762	42,19%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.818.229</b>	<b>21.286.552</b>	<b>16,59%</b>
ENTIDADES DE CRÉDITO	8.538.512	7.467.393	14,34%
DÉBITOS A CLIENTES	13.030.340	10.935.059	19,16%
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	389.217	312.442	24,57%
OTROS PASIVOS	1.001.471	857.139	16,84%
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	273.882	379.314	-27,80%
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:	164.735	152.705	7,88%
PASIVOS SUBORDINADOS	418.599	298.599	40,19%
INTERESES MINORITARIOS	422	361	16,90%
FONDO DE DOTACIÓN	60	60	0,00%
RESERVAS	1.000.991	883.480	13,30%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.818.229</b>	<b>21.286.552</b>	<b>16,59%</b>

#### 4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito: (Consolidado). (En miles de euros)

- Caja y Depósitos en Bancos Centrales:

Los incrementos detallados en el cuadro adjunto se refieren a saldos puntuales al cierre del ejercicio.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
Caja	159.789	106.786	49,63%
Banco de España	338.621	578.826	-41,50%
Otros bancos centrales	446	503	-11,33%
<b>CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES</b>	<b>498.856</b>	<b>686.115</b>	<b>-27,29%</b>
<b>% SOBRE ACTIVOS TOTALES</b>	<b>2,01%</b>	<b>3,22%</b>	<b>-37,64%</b>

- Posición Neta Entidades de Crédito: (En miles de euros).

La posición neta con entidades de crédito ha pasado de un importe neto pasivo de 4.764.776 miles de euros en 2001 a 5.721.112 miles de euros a cierre de 2002.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
POSICIÓN NETA EN EUROS	-6.187.057	-5.042.632	22,69%
ENTIDADES DE CREDITO ACTIVO	1.815.532	1.621.231	11,98%
ENTIDADES DE CREDITO PASIVO	-8.002.589	-6.663.863	20,09%
POSICIÓN NETA EN MONEDA EXTRANJERA	465.945	277.856	67,69%
ENTIDADES DE CREDITO ACTIVO	1.001.868	1.081.386	-7,35%
ENTIDADES DE CREDITO PASIVO	-535.923	-803.530	-33,30%
<b>POSICIÓN NETA CON ENTIDADES DE CRÉDITO</b>	<b>-5.721.112</b>	<b>-4.764.776</b>	<b>20,07%</b>

#### 4.3.3. Inversiones Crediticias: (Consolidado).

- Inversión Crediticia por Clientes: (En miles de euros).

La inversión crediticia neta ha crecido un 14,9% en 2002 hasta alcanzar los 10.208 millones de euros. Este incremento se ha basado en el crecimiento del crédito a otros sectores residentes, cuyo saldo se ha incrementado un 14% hasta los 9.031 millones de euros.

El fondo de insolvencias ascendía a finales de 2002 a 173.339 miles de euros, con un incremento porcentual respecto a 2001 del 1,08%.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
Crédito Sector Público	790.849	730.974	8,19%
Crédito Empresas del grupo y asociadas			
Crédito a Otros Sectores Residentes	9.030.754	7.919.348	14,03%
Crédito al Sectores No Residente	560.062	407.443	37,46%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>10.381.665</b>	<b>9.057.765</b>	<b>14,62%</b>
Fondo de Provisión Insolvencias	-173.339	-171.480	1,08%
<b>INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>10.208.326</b>	<b>8.886.285</b>	<b>14,88%</b>
EN EUROS	10.304.111	8.978.231	14,77%
EN MONEDA EXTRANJERA	77.554	79.534	-2,49%

- Inversión Crediticia por Garantías: (En miles de euros)

Como se observa en el siguiente cuadro, los créditos con garantía real han incrementado su saldo en un 17,6% a lo largo de 2002, constituyendo el 50,7% del total de la inversión crediticia (sin activos dudosos).

Los activos dudosos han reducido su peso relativo respecto al año 2001.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
Crédito con garantía real	5.262.433	4.476.648	17,55%
% s/ Inversión Crediticia Bruta	50,69%	49,42%	
Crédito sin garantía específica	5.069.861	4.530.443	11,91%
% s/ Inversión Crediticia Bruta	48,83%	50,02%	
Activos dudosos	49.371	50.674	-2,57%
% s/ Inversión Crediticia Bruta	0,48%	0,56%	
<b>INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA</b>	<b>10.381.665</b>	<b>9.057.765</b>	<b>14,62%</b>

- Inversión Crediticia por Sectores: (En miles de euros).

En cuanto a la distribución por sectores destaca el incremento del crédito a la construcción y promoción inmobiliaria, cifrado en un 18,6% respecto a 2001, situándose su peso relativo sobre el total (sector residente y Administraciones Publicas) en el 14,3%. Asimismo, destaca el incremento de comercio, hostelería y transporte, un 27,2%, con lo que alcanzan un peso relativo del 9,4%.

El crédito a las personas físicas, con un incremento anual del 14,1%, mantiene un peso relativo similar al del año 2001.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
Agricultura, Ganadería y Pesca	284.775	257.895	10,42%
Energía y Agua	431.669	408.352	5,71%
Otros Sectores Industriales	473.934	472.732	0,25%
Construcción y Promoción Inmobiliaria	1.404.877	1.185.039	18,55%
Comercio,Hostelería,Transporte	918.962	722.603	27,17%
Otros Servicios Actividades Productivas	935.219	841.122	11,19%
Seguros y Otra Intermediación Financiera	56.578	99.867	-43,35%
Administraciones Públicas	790.849	730.974	8,19%
Créditos a Personas Físicas	4.456.641	3.904.942	14,13%
Otros	68.099	26.796	154,14%
<b>TOTAL INVERSION CREDITICA RESIDENTES</b>	<b>9.821.603</b>	<b>8.650.322</b>	<b>13,54%</b>

- Inversión crediticia por Areas geográficas: (En miles de euros).

Destacan el incremento de los préstamos a residentes en Iberoamérica, con un 64,5% y el de residentes en la C.E.E., con un 43,9% (alcanzando un peso relativo del 72,7%).

	2002	2001	% Variación 01/00
C.E.E.	406.971	282.887	43,9%
U.S.A.	5.973	4.290	39,2%
Otros países de la OCDE	53.543	53.269	0,5%
Iberoamérica	76.107	46.278	64,5%
Resto del mundo	17.468	20.719	-15,7%
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES</b>	<b>560.062</b>	<b>407.443</b>	<b>37,5%</b>

- Compromisos de Firma: (En miles de euros)

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
Pasivos contingentes:	832.013	696.095	19,53%
Compromisos y riesgos contingentes:	2.776.940	2.319.000	19,75%
Otros compromisos:	269.652	475.256	-43,26%
Otras cuentas de orden	6.998.868	7.949.965	-11,96%
<b>TOTAL</b>	<b>10.877.473</b>	<b>11.440.316</b>	<b>-4,92%</b>

#### 4.3.4. Cartera de Valores: (Consolidado). (En miles de euros).

En cartera destaca el crecimiento experimentado en los apartados de letras del tesoro con un incremento del 1.387,2% respecto a 2001 y de cartera a vencimiento, que crece un 54,4% en el mismo período. En la cartera de negociación de la entidad se incluyen aquellos valores que cotizan públicamente y cuya negociación es ágil, profunda y no influenciada por agentes privados individuales. Su mantenimiento en el activo tiene como finalidad beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus cotizaciones. A 31 de diciembre de 2001 se consideró conveniente cerrar las posiciones de esta cartera como consecuencia de la inestabilidad que se preveía a principios del 2002 con la aceptación del Euro como moneda única, ya que su reflejo en la cuenta de resultados sería inmediata y era preferible esperar a estudiar el comportamiento de los mercados en la apertura del año.

Por su parte, la inversión en acciones y otros títulos de renta variable, en un entorno de fuerte inestabilidad de los mercados financieros, se redujo en un 16,9%.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
Letras del Tesoro	4.075	274	1387,23%
Cartera de inversión ordinaria	4.842.950	3.916.330	23,66%
Cartera a vencimiento	1.421.326	920.366	54,43%
Cartera de negociación	276.623	-	
Otros títulos	10.267	10.476	-2,00%
- Fondo de fluctuación de valores	-	-	
<b>DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>6.555.241</b>	<b>4.847.446</b>	<b>35,23%</b>
Fondos Públicos	748.456	659.600	13,47%
Pagarés y efectos	-	-	
Bonos y obligaciones	1.426.029	1.320.476	7,99%
Otros valores	140.577	168.403	-16,52%
- Fondo de fluctuación de valores	-22.739	-16.672	36,39%
<b>OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA</b>	<b>2.292.323</b>	<b>2.131.807</b>	<b>7,53%</b>
Cotizados	117.600	162.107	-27,46%
No cotizados	102.079	83.048	22,92%
- Fondo de fluctuación de valores	-34.937	-22.811	53,16%
<b>ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE</b>	<b>184.742</b>	<b>222.344</b>	<b>-16,91%</b>
<b>PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO</b>	<b>29.710</b>	<b>31.613</b>	<b>-6,02%</b>
<b>PARTICIPACIONES</b>	<b>407.594</b>	<b>387.224</b>	<b>5,26%</b>
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>9.469.610</b>	<b>7.620.434</b>	<b>24,27%</b>

#### 4.3.5. Recursos Ajenos: (Consolidado).

- Por Clientes y Monedas. (En miles de euros)

Los recursos ajenos del balance han crecido un 19,8% hasta situarse en 13.838.156 miles de euros. Cabe destacar los incrementos en pasivo a plazo, con un crecimiento del 11,4%, y de la cesión temporal de activos, que creció un 16,3%.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
Administraciones Públicas	1.403.638	276.842	407,02%
Otros sectores residentes	9.923.138	8.966.633	10,67%
Cuentas corrientes	1.283.562	1.189.155	7,94%
Cuentas de ahorro	3.401.929	3.127.471	8,78%
Imposiciones a plazo	3.879.492	3.482.038	11,41%
Cesión temporal de activos	1.358.155	1.167.969	16,28%
Otras Cuentas			
No residentes	1.703.564	1.691.584	0,71%
<b>DÉBITOS A CLIENTES</b>	<b>13.030.340</b>	<b>10.935.059</b>	<b>19,16%</b>
Débitos representados por Valores Negociables	389.217	312.442	24,57%
Pasivos Subordinados	418.599	298.599	40,19%
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>13.838.156</b>	<b>11.546.100</b>	<b>19,85%</b>
En euros	13.075.859	10.808.885	20,97%
En moneda extranjera	762.297	737.215	3,40%
Otros recursos comercializados por el grupo	2.131.829	2.273.435	-6,23%
<b>TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>15.969.985</b>	<b>13.819.535</b>	<b>15,56%</b>

- Depósitos de Ahorro y Otros Débitos a Plazo. (En miles de euros)

Los débitos a clientes a plazo con vencimiento superior a un año han incrementado su peso sobre el total hasta el 7,9%, frente al 0,7% de 2001, respondiendo a una estrategia de ampliar los plazos de la captación en un entorno de tipos de interés en mínimos.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
HASTA 1 AÑO	7.112.716	6.053.554	17,50%
MÁS DE UN AÑO	608.135	43.388	1301,62%
<b>TOTAL</b>	<b>7.720.851</b>	<b>6.096.942</b>	<b>26,63%</b>

- Débitos Representados por Valores Negociables. (En miles de euros)

En abril de 2002 se ha efectuado una emisión de bonos tesorería por un importe nominal de 180.000 miles de euros, de los que fueron suscritos 165.084 miles de euros. Asimismo, se han amortizado anticipadamente 88.077 miles de euros de una emisión realizada en 1999.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
TÍTULOS HIPOTECARIOS	-	-	
BONOS Y OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	389.217	312.442	24,57%
CONVERTIBLES	-	-	
NO CONVERTIBLES	389.217	312.442	24,57%
PAGARÉS Y OTROS VALORES	-	-	
<b>TOTAL DÉBITOS REPRESENTADOS POR V.N.</b>	<b>389.217</b>	<b>312.442</b>	<b>24,57%</b>
EN EUROS	389.217	312.442	24,57%
EN MONEDA EXTRANJERA	-	-	

- Pasivos Subordinados. (En miles de euros)

En octubre de 2002 Caixa Galicia ha realizado una emisión de Obligaciones Subordinadas por importe de 120.000 miles de euros, que fue suscrita en su totalidad.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
EMITIDOS POR LA ENTIDAD DOMINANTE	418.599	298.599	40,19%
EMITIDOS POR ENTIDADES DEL GRUPO	-	-	
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>418.599</b>	<b>298.599</b>	<b>40,19%</b>
EN EUROS	418.599	298.599	40,19%
EN MONEDA EXTRANJERA	-	-	

- Otros Recursos Comercializados por el Grupo. (En miles de euros)

Los recursos captados sin reflejo patrimonial experimentaron en el 2001 un decremento del 6,2%, debido, principalmente a la caída de los fondos de inversión (∇ 7,55%).

Por su parte, el patrimonio gestionado en planes de pensiones experimentó un crecimiento del 18,9%.

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
FONDOS DE INVERSIÓN	1.713.313	1.853.158	-7,55%
GESTIÓN DE PATRIMONIOS	-	-	
PLANES DE PENSIONES	195.482	164.482	18,85%
OTROS RECURSOS COMERCIALIZADOS	223.034	255.795	-12,81%
<b>TOTAL</b>	<b>2.131.829</b>	<b>2.273.435</b>	<b>-6,23%</b>

#### 4.3.6. Recursos Propios: (Consolidado)

**A 31 de diciembre del 2002 el Grupo Caixa Galicia presentaba unos recursos propios computables consolidados de 1.403,53 millones de euros, un 17,45% más que en 2001. Esto supone un superávit respecto al mínimo legalmente exigido de 327.097 miles de euros, que porcentualmente supone un 30,4% de los requerimientos de recursos propios exigidos según normativa aplicable del Banco de España, dato que refleja la elevada solvencia de la Entidad.**



- Patrimonio Neto Contable. (En miles de euros).

	2002	2001	%VARIACIÓN 2002/2001
Fondo de dotación	60	60	0,00%
Reservas:			
Prima de Emisión	-	-	
Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc)	859.458	780.159	10,16%
Reservas de revalorización	38.183	38.183	0,00%
Reservas en sociedades consolidadas	103.350	65.138	58,66%
Pérdidas en sociedades consolidadas	-77.353	-27.371	182,61%
Más:			
Beneficio del ejercicio Atribuido al Grupo	164.735	152.705	7,88%
Menos:			
Dividendo Activo a Cuenta	-	-	
Acciones Propias	-	-	
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>1.088.433</b>	<b>1.008.874</b>	<b>7,89%</b>
Menos-Dotación a Fondo O.S.	50.000	42.071	18,85%
<b>PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS</b>	<b>1.038.433</b>	<b>966.803</b>	<b>7,41%</b>

- Coeficiente Solvencia Normativa Banco España. (En miles de euros).

	2002	2001
1. Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito y contraparte	<b>13.455.363</b>	<b>11.053.325</b>
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	<b>8%</b>	<b>8%</b>
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS	<b>1.076.429</b>	<b>884.266</b>
4. Recursos Propios Básicos	<b>917.195</b>	<b>838.021</b>
(+) Fondo de Dotación y recursos asimilados	60	60
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables	986.210	926.240
(+) Intereses Minoritarios	422	361
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	286	300
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones	-69.783	-88.940
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	<b>515.298</b>	<b>385.928</b>
(+) Reservas de revalorización de Activos	38.183	38.183
(+) Fondos de la obra social (*)	58.516	49.146
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	0	0
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	418.599	298.599
(-) Deducciones	0	0
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	<b>0</b>	<b>0</b>
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	<b>-28.967</b>	<b>-28.914</b>
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	<b>1.403.526</b>	<b>1.195.035</b>
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	10,43%	10,81%
9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	<b>327.097</b>	<b>310.769</b>
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	<b>30,39%</b>	<b>35,14%</b>

(\*): Este dato difiere del que figura en el informe de auditoría porque en el cálculo de recursos propios sólo se incluye el importe de los inmuebles de la Obra Social, según Circular 5/03 del B.E.

- Bis Ratio. (En miles de euros).

Si en lugar de aplicar los criterios establecidos en la circular 5/1993 del Banco de España aplicásemos los criterios del Comité de Basilea el exceso sería de 374.901 miles de euros y los recursos propios 1.451.330 miles de euros, lo que supone un 10,8% de los Riesgos Totales Ponderados.

	2002	2001
<b>TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO</b>	<b>13.455.363</b>	<b>11.053.325</b>
Capital Tier I	994.262	837.721
Capital Tier II	457.068	337.082
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)</b>	<b>1.451.330</b>	<b>1.174.803</b>
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	10,79%	10,63%
<b>SUPERAVIT (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS</b>	<b>374.901</b>	<b>290.537</b>

**BIS Ratio:** Coeficiente de solvencia aplicando criterios del Banco de Pagos Internacionales (BIS).

**Capital Tier I:** Comprende el capital social, las reservas (menos las de revalorización), la parte de los beneficios a aplicar a reservas, los intereses minoritarios, deducidas las acciones propias y los activos intangibles.

**Capital Tier II:** Comprende las reservas de revalorización, las provisiones genéricas y los pasivos subordinados.

- Implicación Circular 9/1999 modificada por Circular 4/2000

La circular 9/1999 modificada por la circular 4/2000 implica en la cuenta de resultados:

- La creación de un nuevo Fondo para la Cobertura Estadística de Insolvencias (FCEI). El importe a 31 de Diciembre de 2002 asciende a 88,16 millones de euros.
- La tasa de morosidad se sitúa en el 0,48% y la cobertura de insolvencias en el 415,80%.

DESGLOSE POR SOCIEDADES DE RESERVAS Y PERDIDAS DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS

CONCEPTOS	Miles de euros	
	2002	2001
<b>Reservas en Sociedades Consolidadas:</b>		
<b>Por Integración Global-</b>		
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	1.488	1.178
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	3.491	2.951
Conexiones informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	214	199
Home Galicia, S.A.	924	709
Tasagalicia Consult, S.A.	254	180
Acesoftgal, S.A.	11	-
Galsoft, Servicios Software Portugal Lda	2	-
	<b>6.384</b>	<b>5.217</b>
<b>Por Puesta en Equivalencia-</b>		
S.T.D. Multiopción, S.A.	1.702	1.478
Ciberviaxes, S.A.	199	162
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	8.792	6.449
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	3.830	3.101
Banco Pastor, S.A.	20.439	15.506
Inseco	2	6
Ebro Puleva, S.A.	14.316	12.676
Transportes Azkar, S.A.	2.222	1.557
Unión Fenosa, S.A.	41.378	17.754
Pescanova, S.A.	2.294	1.232
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	1.792	-
	<b>96.966</b>	<b>59.921</b>
<b>Total Reservas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>103.350</b>	<b>65.138</b>
<b>Perdidas en Sociedades Consolidadas:</b>		
<b>Por Integración Global:</b>		
Corporación Caixa Galicia, S.A.	43.347	24.943
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	58	48
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	52	12
Participaciones Aeronáuticas, S.A.	241	270
SoftgalNet, S.A.	48	-
Torres de Hércules, S.L.	1	-
	<b>43.747</b>	<b>25.273</b>
<b>Por Puesta en Equivalencia</b>		
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	-	1.437
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	2.068	-
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	204	216
	<b>2.272</b>	<b>1.653</b>
<b>Por diferencias de conversión-</b>		
Unión Fenosa, S.A.	30.751	397
Ebro Puleva, S.A.	583	(84)
Pescanova, S.A.	-	132
	<b>31.334</b>	<b>445</b>
<b>Total Pérdidas en Sociedades Consolidadas</b>	<b>77.353</b>	<b>27.371</b>
<b>TOTAL (NETO)</b>	<b>25.997</b>	<b>37.767</b>

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2002 y 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>34.156</b>
Distribución de beneficios de 2000	39.369
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(35.758)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>37.767</b>
Distribución de beneficios de 2001	35.075
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(46.845)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2002</b>	<b>25.997</b>

#### 4.4. GESTION DEL RIESGO.

##### 4.4.1. Riesgo de interés.

Se muestra en el siguiente cuadro la evolución del saldo neto simple y acumulado entre el activo y pasivo sensible clasificados por plazos de vencimiento y renovación de tipos de interés:

GAP ESTÁTICO DE SENSIBILIDAD (Diciembre-02)						
	HASTA 1 MES	DE 1 A 3 MESES	DE 3 A 6 MESES	DE 6 A 12 MESES	MAS DE 1 AÑO	TOTAL
MERCADO MONETARIO	963.560	799.667	334.662	492.142	93.240	2.683.271
MERCADO DE CRÉDITO	3.288.796	1.547.002	1.804.452	2.296.627	1.410.508	10.347.385
MERCADO DE VALORES	969.931	1.052.217	403.174	242.065	6.674.569	9.341.956
<b>1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>12.260.877</b>	<b>4.262.007</b>	<b>1.999.336</b>	<b>45.403</b>	<b>3.804.988</b>	<b>22.372.611</b>
% S/Total Activos Sensibles	54,80%	19,05%	8,94%	0,20%	17,01%	100,00%
% S/Total Activos Totales	49,09%	17,07%	8,01%	0,18%	15,24%	89,58%
MERCADO MONETARIO	5.302.828	1.316.131	822.455	962.831	134.267	8.538.512
MERCADO DE DEPÓSITOS	3.306.279	1.606.767	1.073.462	1.603.076	5.592.810	13.182.394
MERCADO DE EMPRES. Y FINANC. SUBORD	148.599	0	0	119.891	539.326	807.816
OTROS PASIVOS SENSIBLES	134.331	0	0	0	0	134.331
<b>2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>8.892.037</b>	<b>2.922.898</b>	<b>1.895.917</b>	<b>2.685.798</b>	<b>6.266.402</b>	<b>22.663.052</b>
% S/Total Pasivos Sensibles	39,24%	12,90%	8,37%	11,85%	27,65%	100,00%
% S/Total Pasivos Totales	35,60%	11,70%	7,59%	10,75%	25,09%	90,74%
3.Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo	3.368.840	1.339.109	103.419	-2.640.395	-2.461.414	-290.441
% s/ Activos Totales	13,5%	5,4%	0,4%	10,6%	9,9%	1,2%
4.Diferencia Activo Pasivo Acumulada	3.368.840	4.707.949	4.811.368	2.170.973	-290.441	
% s/ Activos Totales	13,5%	18,9%	19,3%	8,7%	1,2%	
5.Índice de cobertura	137,9%	145,8%	105,5%	1,7%	60,7%	

Miles de euros

Total Activo/Pasivo 24.974.752 miles euros. Dato Balance Reservado (Estado M1 Banco de España) de dic-02

Analizando la estructura del balance según los plazos de vencimiento y renovación de tipos de interés, es decir, de su **sensibilidad a la evolución de tipos**, se observa cómo las fuentes de financiación de la Caja (pasivo) presentan, hasta el primer año, una rotación inferior a la del destino de sus inversiones (activo). Es decir, mientras el 74,35% de las inversiones realizadas por la Caja experimentarán una revisión de su tipo de interés en el plazo de un año, sólo el 65,65% de sus fuentes de financiación se verán sometidas a dicha renovación. Esta posición, en un entorno de tipos

de interés en mínimos históricos, tendrá un impacto positivo en el margen de intermediación de la Caja a medida que se vaya consolidando la recuperación económica y se materialice la consiguiente elevación de tipos de interés.

#### 4.4.2. Riesgo Crediticio.

La Caja a 31 de diciembre de 2002 tiene constituidos fondos de insolvencia, para sus activos dudosos, por un importe de 205.284 miles de euros, lo que supone una cobertura del 415,80%.

El índice de morosidad es a la misma fecha de un 0,48%.

Riesgo Crediticio	2002	2001	% Variación 02/01
1.Total riesgo computable	10.375.013	9.054.495	14,6%
2.Deudores morosos	49.371	50.674	-2,6%
3.Cobertura necesaria total	203.118	152.495	33,2%
4.Cobertura constituida al final del período	205.284	195.445	5,0%
% Índice de morosidad (2/1)	0,48%	0,56%	--
% Cobertura deudores morosos (4/2)	415,80%	385,69%	--
% Cobertura constituida/cobertura necesaria	101,07%	128,16%	--

(\*) Sin incluir la cobertura del Riesgo-País ni los correspondientes saldos

- (1) Incluye, además de los Deudores Morosos (2), los Riesgos Computables para la Cobertura Genérica al 1% y al 0,5%
- (2) Incluye los Deudores en Mora con y sin Cobertura Obligatoria así como los Riesgos de Firma de Dudosa Recuperación.
- (3) Según Normativa del Banco de España.
- (4) Provisiones para Insolvencias y Riesgos de Firma constituidos al final del período.

#### 4.4.3. Riesgo país (Dinerario y de firma)

	2002	2001	% Variación 02/01
C.E.E.	3.131.414	2.329.002	34,5%
U.S.A.	229.545	225.274	1,9%
Japón	4.403	2.854	54,3%
Otros países de la OCDE	201.961	207.167	-2,5%
Iberoamérica	54.653	35.491	54,0%
Resto del mundo	113.250	120.872	-6,3%
1. Total riesgo país	3.735.226	2.920.660	27,9%
2. Cobertura constituida	54	1.135	

3. % cobertura Riesgo-país (2/1)	0,00%	0,04%
----------------------------------	-------	-------

#### 4.4.4. Riesgo de Contraparte. Tipos de Interés y Tipos de Cambio.

La operatoria de derivados sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores a 31 de diciembre de 2002 representaban respectivamente 50.416.924, 3.762.590 y 2.913.169 miles de euros.

### FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

(En miles de euros)	2002	2001
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	2.855.714	2.616.932
Permutas financieras	44.172.955	29.628.821
Futuros comprados	0	0
Futuros vendidos	3.041.620	1.000.650
Opciones compradas	34.037	34.037
Opciones emitidas	312.598	527.761
<b>1. OPERACIONES S/TIPOS DE INTERES</b>	<b>50.416.924</b>	<b>33.808.201</b>
Compraventa de Divisas no vencidas	3.762.590	5.048.936
<b>2. OPERACIONES S/TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>3.762.590</b>	<b>5.048.936</b>
Opciones emitidas	176.199	246.200
Opciones compradas	51.500	36.037
Compra a plazo de deuda anotada	472.592	1.782.089
Venta a plazo de deuda anotada	2.108.162	4.823.135
Venta al contado de deuda anotada	0	0
Compra al contado de deuda anotada	104.716	0
<b>3. OPERACIONES S/VALORES Y ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>2.913.169</b>	<b>6.887.461</b>
% Operaciones cobertura	40,9	64,3
% Operaciones especulativas	59,1	35,7

El gasto neto aportado por las operaciones de cobertura ascendió en 2002 a 8.975 miles de euros. El rendimiento neto de las operaciones de futuro que

no son de cobertura ascendió a 1.696 miles de euros en 2002, como figura reflejado en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias incluidas en las cuentas anuales de la Entidad.

#### 4.4.5. Riesgo de Tipo de Cambio.

Riesgo de Tipo de Cambio	2002	2001	% Variación 02/01
Entidades de Crédito	1.001.868	1.081.386	-7,4%
Créditos Sobre Clientes	77.554	79.534	-2,5%
Cartera de Valores	305.125	366.028	-16,6%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	24.482	38.474	-36,4%
Empleos en Moneda Extranjera	1.409.029	1.565.422	-10,0%
% Sobre Activos Totales	5,6%	7,3%	-22,7%
Entidades de Crédito	535.923	803.530	-33,3%
Débitos a Clientes	762.297	737.215	3,4%
Débitos Representados por Valores Negociables	--	--	--
Pasivos Subordinados	--	--	--
Otros Rec. en Moneda Extranjera	29.984	30.072	-0,3%
Recursos en Moneda Extranjera	1.328.204	1.570.817	-15,4%
% Sobre Pasivos Totales	5,3%	7,3%	-27,4%

(En miles de euros)

La diferencia entre los saldos patrimoniales en moneda extranjera ascendía a 31 de diciembre de 2002 a 80.825 miles de euros. Esto se produce por la propia tipología de operaciones de la entidad especialmente en I.P.F's y depósitos, en la cual, a pesar de que la operación patrimonial queda abierta, el riesgo no existe ya que en su



origen es cerrada con una operación a plazo de cobertura específica. Esto se verifica en el hecho de que a la misma fecha la posición en plazo es similar pero de signo contrario.

Por lo tanto el riesgo de cambio que generan las operaciones que componen el balance de moneda extranjera de la entidad es nulo.

#### **4.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES:**

##### **4.5.1. Grado de estacionalidad del negocio.**

El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.

##### **4.5.2. Dependencia de patentes y marcas.**

La actividad de Caixa Galicia no se ve afectada de modo significativo por la existencia de patentes, asistencia técnica, regulación de precios, contratos de exclusiva, u otros que puedan influir en la situación financiera de la Entidad. Caixa Galicia explota en propiedad su imagen de marca.

Las circunstancias más significativas en la actuación financiera de la Entidad vienen dadas por la existencia de coeficientes legales y obligatorios de inversión de sus recursos y de garantía sobre inversiones.

##### **4.5.3. Políticas de investigación y desarrollo.**

Los elevados niveles de competencia existentes en el negocio financiero y el consecuente estrechamiento de márgenes obligan a profundizar en los niveles de eficiencia de la Entidad, en la calidad del servicio prestado, como fórmula de fidelizar al cliente, y en la gestión eficaz de los elevados volúmenes de información manejados. Ante estos retos del entorno competitivo, el aprovechamiento del desarrollo experimentado por las nuevas tecnologías se convierte en el factor clave de posicionamiento en el

k) mercado. Por ello, la Entidad mantiene una intensa actividad inversora en I+D que, en los últimos años, ha cristalizado en las siguientes acciones:

- **Desarrollo tecnológico.** La Entidad ha destinado más de 35 millones de euros a su dotación tecnológica a lo largo de 2002, siguiendo una política estable de asignación de recursos que le permite mantenerse en posiciones de liderazgo tecnológico dentro del sector. A lo largo del ejercicio, se ha aumentado la capacidad de procesado de la infraestructura tecnológica, se ha reforzado la seguridad y se ha actuado sobre las comunicaciones internas tanto en términos de capacidad como de reducción de costes.

- Para maximizar la eficacia del gasto tecnológico se ha procedido a revisar procesos críticos de negocio con el fin de adecuarlos a las posibilidades que ofrece la tecnología. En este ámbito, el **proyecto e-migr@**, pretende mejorar la eficiencia en las oficinas y a desviar operaciones hacia canales alternativos. Para ello, dos aspectos fundamentales son el "Foro e-migr@", que canaliza las sugerencias de los empleados (en 2002 han generado un ahorro de 560.000 horas al año) y el Plan de Migración de Pensiones, destinado a que una parte significativa de los pensionistas utilice los cajeros automáticos.

l)

m) - Se han **incrementado las prestaciones de los servicios de banca electrónica** (Caixa Activa y Caixa Gestión). Así, Caixa Activa ha incorporado nuevas utilidades

a su módulo de medios de pago y ha introducido la operatoria de cuentas en divisas. Por su parte, Caixa Gestión ha incorporado el módulo de valores y fondos de la Caja en el canal, al tiempo que se ha ampliado la capacidad de las líneas de transmisión de ficheros y operaciones online, dotando de mayor agilidad a la operatoria de remesas de adeudos y abonos de las empresas clientes.

- **Innovación financiera.** Entre los proyectos más relevantes destaca el lanzamiento de sendas gamas de seguros de vida -riesgo (Bía Vida) y vida-ahorro (Bía Asegurado) para competir en el segmento de bancassurance. En el mismo marco del acuerdo con AVIVA, se ha ampliado la gama de planes de pensiones individuales.

Se ha potenciado la gama de depósitos con el lanzamiento de productos mixtos que combinan la devolución del 100% del capital, un tramo de rentabilidad fija y otro vinculado a la evolución de un valor bursátil. Por el lado del activo, destaca la Gama Caixa Consumo, préstamos y créditos de pequeño importe y concesión instantánea en ventanilla.

#### 4.5.4. Litigios o arbitrajes de importancia significativa.

No existe ningún litigio o arbitraje que pueda tener o haya tenido en un pasado reciente, incidencia importante sobre la situación financiera del emisor o de su Grupo o sobre su actividad.

#### 4.5.5. Interrupción de actividades.

No ha ocurrido, ni es previsible que ocurra, ninguna interrupción de actividad, cuanto menos que pueda tener efecto alguno sobre la situación financiera de Caixa Galicia.

## 4.6. INFORMACIONES LABORALES:

- 4.6.1. Número de Empleados en la Caja de Ahorros de Galicia durante los últimos dos años clasificados por categorías:

EMPLEADOS POR CATEGORIAS			
CONCEPTOS	Plantilla media 2002	Plantilla media 2001	Plantilla media 2000
Equipo Directivo	9	9	9
Jefes y Titulados	1.567	1.488	1.531
Oficiales y Auxiliares	1.738	1.767	1.752
Subalternos y Oficios Varios	54	60	74
Informática	88	84	87
Prejubilados	215	236	205
<b>TOTAL</b>	<b>3.671</b>	<b>3.644</b>	<b>3.657</b>

La plantilla media de la Entidad se elevó a 3.671 empleados, 27 más que en 2001. El número de prejubilados ascendió a 215, el número de jubilados a 37 y las nuevas incorporaciones a 103.

Los avances en eficiencia y productividad no sólo se sustentan en el crecimiento de negocio, la tecnología o los procesos, es necesario que el capital humano que integra la organización asuma su constante adecuación a las exigencias de un negocio financiero en un proceso de cambio continuo. Además, la sostenibilidad en el crecimiento de una entidad se supedita a su capacidad para regenerarse, encauzando su caudal intelectual y de conocimiento hacia una dinámica de mejora continuada y aprendizaje organizativo.

- n) Estas exigencias han llevado a Caixa Galicia a diseñar un **Nuevo Modelo de Gestión Integral de Recursos Humanos**, cuya característica básica es la definición de una serie de Valores Corporativos que integran, y a su vez definen, las distintas prácticas y/o herramientas de gestión. Estos valores son: Trabajo en equipo, orientación a resultados, servicio al cliente y espíritu emprendedor.

o) Los valores corporativos engarzan con el programa de **plan de carreras** puesto en marcha por la Entidad en 2001, ya que el seguimiento de la adecuación del empleado y su interiorización de los valores corporativos se convierte en un input básico al elaborar el plan de carrera de cada empleado.

p)

El grado de madurez alcanzado por el mercado financiero aumenta la relevancia de la calidad de servicio y la atención segmentada del cliente, convirtiendo a los recursos humanos en soportes básicos de la creación de valor. Por ello, el éxito de una organización se vincula cada vez más al aprendizaje continuado de las personas y de los equipos que la integran. Se trata no sólo el aprovechar el potencial de cada uno de sus integrantes, sino también cultivar sus capacidades y lograr una rápida transmisión de conocimientos que enriquezcan a toda la organización y eviten su compartimentación.

Dos instrumentos básicos para dar respuesta a estas necesidades son la formación y la comunicación interna.

- ✓ **Formación:** Durante el 2002 se ha producido un cambio en la orientación de la función formativa. Dentro del nuevo modelo de gestión integral de recursos humanos, la formación, que desde siempre ha constituido un elemento prioritario en Caixa Galicia, se constituye como una de las variables estratégicas que preparan a la compañía para afrontar sus retos futuros.

Una de las actuaciones que ha caracterizado al ejercicio 2002 ha sido la de potenciar la utilización de herramientas on-line como vehículos efectivos de formación. La flexibilidad con la que el empleado puede acceder a esta modalidad de formación la hace útil no sólo para cursos exclusivamente on-line, sino como complemento a la formación presencial. Este ejercicio, tanto el número de participantes como el de horas lectivas impartidas a través del **campus virtual** se han incrementado significativamente. Así, más de 300 empleados han participado en cursos on-line, lo que se traduce en unas 6.060 horas lectivas agrupadas en torno a tres acciones formativas principales y a una serie de acciones breves de actualización.

Esta oferta complementa a la tradicional **formación presencial** y a otras modalidades de formación como la formación a distancia o la asistencia a cursos específicos organizados por entidades especializadas. El total de acciones formativas en 2002 ascendió a 537, con casi 7.000

participantes y más de 73.000 horas lectivas, lo que sitúa el número medio de horas de formación invertidas por trabajador en más de 20.

- ✓ **Comunicación interna y participación corporativa:** A lo largo de 2002 se han potenciado los canales de comunicación interna con el lanzamiento de una versión avanzada del **Diario Caixa**, el portal corporativo que a través de la Intranet integra toda la información existente en la Entidad, desde normas a noticias, pasando por catálogos de productos o argumentarios de venta. El objetivo es incrementar la eficiencia y rapidez en la transmisión de información, al tiempo que se refuerza una herramienta de elevado potencial en la gestión del conocimiento.

Del éxito del Portal como sistema de difusión del conocimiento es buena prueba un volumen 250.000 accesos mensuales y un tiempo promedio de lectura de 10 minutos diarios. Al impacto de estos canales sobre la eficiencia y la difusión del conocimiento se une su contribución al logro de un mejor clima laboral, fortaleciendo los vínculos y la integración cultural entre unos empleados que se encuentran diseminados a lo largo de más de 700 centros de trabajo y que proceden de la integración de 10 entidades distintas.

La puesta en marcha de estos instrumentos de comunicación interna debe respaldarse con el desarrollo de programas que estimulen la participación y refuercen el intercambio de información como condición básica para fortalecer el conocimiento y aprendizaje organizativo. Por ello, a través del Diario se ha establecido un **Sistema de Foros** que facilita la aportación de ideas y sugerencias de los empleados, implicándolos en el objetivo de mejora continua y en una dinámica de participación.

A lo largo de 2002 han participado en estos foros más de 1.500 empleados, que realizaron cerca de 5.000 aportaciones o evaluaciones de propuestas planteadas.

q)

La composición del saldo del epígrafe "Gastos Generales de Administración de Personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias individual de los dos últimos años, expresado en miles de euros, es el siguiente:

<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>2002</b> (datos individuales)	<b>2001</b> (datos individuales)	<b>2002</b> (datos consolidados Grupo)	<b>2001</b> (datos consolidados Grupo)
Sueldos y Salarios	132.706	131.994	140.594	137.944
Seguros Sociales	30.930	29.283	32.723	30.737
Otros Gastos	21.159	17.532	21.259	17.712
<b>TOTAL</b>	<b>184.795</b>	<b>178.809</b>	<b>194.576</b>	<b>186.393</b>

<b>EVOLUCION DE LA PLANTILLA TOTAL DEL GRUPO</b>				
ENTIDAD	2002	2001	Variación	
			Absoluta	%
Caja de Ahorros de Galicia	3.456	3.408	48	1,41
Datos del grupo de empresas de Caixa Galicia	490	424	66	15,57
<b>TOTAL</b>	<b>3.946</b>	<b>3.832</b>	<b>114</b>	<b>2,97</b>

\* Sin prejubilaciones.

\* Datos medios a final de cada año.

4.6.2. La negociación colectiva se rige por las normas contenidas en el Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 2001/2002, suscrito el 14 de Agosto del 2001 y publicado en B.O.E. el 1 de

Septiembre del 2001. Actualmente se encuentra en fase de negociación un nuevo convenio colectivo entre la patronal ACARL y los sindicatos.

#### 4.6.3. Política de ventajas al personal.

##### Préstamos para vivienda.

De acuerdo con lo establecido en el Convenio Colectivo, el personal puede solicitar préstamos para la adquisición de vivienda, con un plazo de amortización de 30 años, a un tipo de interés del 65% del euríbor con un mínimo del 2,25% de interés.

##### Préstamos sociales.

Para la atención de diversas necesidades, al interés legal del 3% y plazo máximo de amortización de 9 años.

##### Anticipos.

Para atender necesidades perentorias justificadas, los empleados tienen derecho a un anticipo sin interés, cuya cuantía máxima es de seis mensualidades de su sueldo reglamentario. La amortización se efectuará en 5 anualidades.

##### Complemento de pensiones.

Se complementan las pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e invalidez otorgadas por la Seguridad Social, de acuerdo con lo que dispone el Convenio Colectivo.

##### Previsión Social

Existe un sistema de Previsión Social complementario del de la Seguridad Social, instrumentado a través de un Plan de Pensiones en el que coexisten los sistemas de aportación definida y prestación



definida para la contingencia de jubilación y de prestación definida para las derivadas de fallecimiento e invalidez. La Previsión Social de la Caja se rige por Acuerdo Colectivo sobre la materia de 12/11/2002 y supletoriamente por Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros.

Los compromisos por pensiones se encuentran exteriorizados e instrumentados bien a través del Plan de Pensiones bien a través de pólizas de seguro aptas para la exteriorización.

**De acuerdo con los cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto al 31 de diciembre del 2002 por la Caja, es el siguiente:**

	Euros (miles)
Personal pasivo	219.485
Personal activo	179.153
Prejubilados	81.920
<b>TOTAL</b>	<b>480.558</b>

#### Seguro de Vida.

El personal de la Caja que voluntariamente lo desee tiene cubierto los riesgos detallados a continuación:

Fallecimiento:	24.040,48.- €.
Muerte accidental:	48.080,97.- €.
Muerte por accidente de circulación:	60.101,21.- €.
*Invalidez Permanente Absoluta:	24.040,48.- €.
* Incapacidad Profesional:	12.020,24.- €.

La prima pagada por la empresa es un 50% y el resto a cargo del empleado.

### Formación.

La Caja, a través del Departamento de Formación de la Subdirección de Personal, facilita la adecuada formación profesional de sus empleados, mediante los cursos internos y externos que considera más convenientes, y que han ocupado durante el año 2002 unas 73.000 horas.

### Ayuda para estudios.

La Caja, según lo acordado en el Convenio Colectivo, subvenciona con el 90% de los gastos de libros y matrícula a los empleados que cursen estudios de enseñanza Media, Universitaria y Técnicos de Grado Superior y Medio. Asimismo, el Convenio establece una ayuda económica para formación en favor de los hijos de empleados, hasta que cumplan la edad de veinticinco años.

### Reconocimiento médico.

Se realizan anualmente al total de la plantilla, con amplias pruebas analíticas, exploraciones, electrocardiogramas y otras que el Servicio de Prevención de Riesgos Laborales considera convenientes. También se organizan campañas preventivas sobre riesgos posturales, vacunación, antigripal, cursillos antitabaco, etc.

## **4.7. POLITICA DE INVERSIONES:**

### 4.7.1. Descripción cuantitativa de las principales inversiones.

La actividad inversora de Caixa Galicia se desarrolla en torno a dos grandes ámbitos de actuación. Por una parte, aquella vinculada a la actividad de financiación propia de su negocio principal (inversión

crediticia y cartera de valores) y, por otra, la dirigida a incrementar y diversificar este negocio a través de participaciones empresariales.

<b>CREDITOS A CLIENTES (Mill. €)</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>% Variación 02/01</b>
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>10.375</b>	<b>9.054</b>	<b>14,58</b>
<i>POR SECTORES</i>			
Sector Público	869	760	14,31
Sector Privado	9.456	8.243	14,72
Residente	8.977	7.868	14,09
No Residente	479	375	27,75
Activos Dudosos	49	51	-2,57
Fondo Provisión Insolvencias	-173	-171	1,08
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>10.202</b>	<b>8.883</b>	<b>14,84</b>
<b>RATIO DE MOROSIDAD</b>	<b>0,48</b>	<b>0,56</b>	<b>-14,97</b>
<b>TASA COBERTURA</b>	<b>415,80%</b>	<b>385,69%</b>	<b>7,81</b>

Nota: Crédito al sector privado no residente no incluye el crédito a las administraciones públicas no residentes, que se incluye en crédito al sector público

<b>CARTERA VALORES (Millones €)</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>	<b>% Variación 02/01</b>
<b>Cartera de Renta Fija</b>	<b>8.847</b>	<b>6.978</b>	<b>26,77</b>
Deuda del Estado	7.303	5.496	32,87
Resto	1.544	1.482	4,16
<b>Cartera de Renta Variable</b>	<b>660</b>	<b>704</b>	<b>-6,35</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9.506</b>	<b>7.683</b>	<b>23,74</b>

- **Inversión Crediticia:**

La inversión crediticia de la Entidad se ha incrementado un 14,84% en el último ejercicio. Este crecimiento se ha visto acompañado por una constante preocupación por mejorar la calidad del activo, lo que ha permitido situar el ratio de morosidad en un 0,48 por 100.

La Entidad mantiene su vocación de entidad de banca minorista. Así, la operatoria con familias, pymes y administraciones públicas continua realizando la mayor aportación a los resultados. La financiación a familias observó en el año 2002 un incremento anual de 650 millones de euros (14,32%) y el crédito a empresas

mostró en el mismo ejercicio un incremento del 13,23%, con un total de 454 millones de euros de nueva inversión. En esta línea, y con la finalidad de desarrollar su vinculación con el tejido empresarial, la Entidad potenció en el año 2002 fórmulas de financiación específicas para las empresas. Así, el descuento creció en un 8,4%, en leasing incrementó el riesgo vivo en un 26% y en factoring el importe cedido aumentó en un 44%. Asimismo, en 2002 se lanzó al mercado el servicio de gestión de pago a proveedores o confirming.

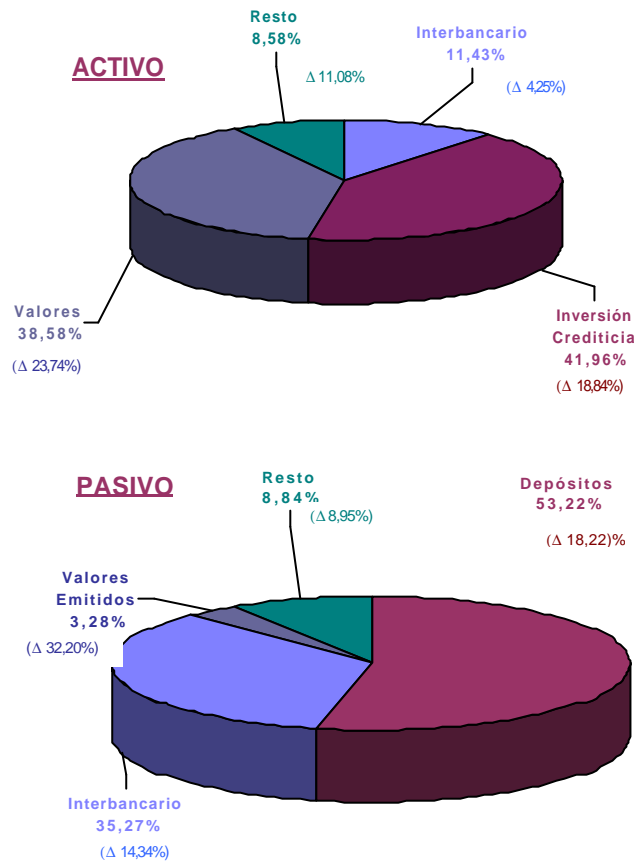
Dentro del segmento de financiación hipotecaria, Caixa Galicia mantuvo en el año 2002 un importante ritmo de crecimiento, llegando a formalizar 14.131 nuevas operaciones de préstamos hipotecarios, un 19% más que en 2001.

Este crecimiento de la actividad inversora se ve condicionado por la captación de un volumen de recursos suficientes. En este sentido, la Entidad ha centrado en el 2002 la captación de recursos en balance a través del crecimiento de depósitos de clientes (los depósitos a plazo crecieron un 27%) y de un incremento del 20% en la posición tomadora neta que mantiene en el Mercado Interbancario.

Como consecuencia de la estrategia seguida por la Entidad, la **estructura de balance** al finalizar 2002 refleja una favorable posición ante un entorno de tipos próximos a niveles mínimos y con capacidad para capitalizar el repunte de tipos que posiblemente aflore en la segunda mitad de 2003 a medida que se clarifique la incertidumbre geopolítica y retome el pulso la actividad económica. Así, se observa respecto a 2001 un incremento del peso en el pasivo de los depósitos y los valores emitidos (cifrado en 83 y 39 puntos básicos, respectivamente), así como un

incremento del protagonismo de la cartera de valores (básicamente renta fija pública) en el activo.

### ESTRUCTURA DE BALANCE 2002



- **Cartera de Valores:**

A diciembre de 2002 la cartera de valores de la Entidad presentaba un saldo de 9.506 millones de euros tras un incremento del 23,74% en el ejercicio, incremento que se centró en la renta fija pública con la intención de minimizar los riesgos asociados a la elevada volatilidad que sacudió a los mercados financieros. Desglosando la composición de esta cartera, caben destacar los 7.303 millones de euros correspondientes a Deuda del Estado (Δ anual del 33%). La cartera de renta fija privada asciende a 1.544 millones de euros. Por su parte, la cartera de

renta variable redujo su saldo un 6,35% hasta los 660 millones de euros, que se centró en la cartera de negociación.

- **Participaciones empresariales:**

En los últimos años, se ha potenciado el papel de la **Corporación Caixa Galicia**, participada al 100% por Caixa Galicia, con el propósito de agrupar las participaciones empresariales de la Entidad dirigidas a potenciar los vínculos con el tejido productivo

No obstante, la política de desinversiones en renta variable antes indicada se centró en la cartera de negociación, puesto que las inversiones empresariales de carácter “estratégico”, canalizadas a través de la **Corporación Caixa Galicia**, se mantuvieron estabilizadas. Ello es reflejo de la política inversora de la Caja, que busca a través de estas participaciones la permanencia a largo plazo en empresas líderes en sus sectores al margen de situaciones coyunturales de los mercados.

En esta línea de actuación se enmarcaron las tomas de participación en la bodega gallega “Terras Gauda”, la OPA lanzada conjuntamente con el Banco Zaragozano por un 10% adicional del capital de la papelera Ence o la adquisición del 35% del Banco Etcheverría (materializada en 2003). Al finalizar 2002, la Corporación acumulaba una inversión de 605,45 millones de € en sus empresas participadas, entre las que cabe destacar, además de las dos anteriores, Unión Fenosa, Pescanova, Iberia, Ebro-Puleva o el Banco Pastor.

**INVERSIONES REALIZADAS EN 2002**

Valor	Sector	Inversión	% Capital cierre 2002
<b>AC. Camerfirma</b>	Servicios Internet	150	7,1%
<b>AC. Desarrollo de Hoteles</b>	Turismo	200	50,0%
<b>Biagalicia, S.A.</b>	Seguros vida	12.000	50,0%
<b>Bodegas Terras Gauda</b>	Agroalimentario	1.202	5,0%
<b>Diana I, FCR</b>	Capital Riesgo	1.550	0,0%
<b>Ebro-Puleva</b>	Alimentación	338	3,2%
<b>Grupo financiero Bital, S.A.</b>	Banca	7.827	0,0%
<b>Home Galicia, S.A.</b>	Inmobiliario	5.013	100,0%
<b>Neo-Sky 2002</b>	Telecomunicaciones	3.104	1,3%
<b>Puleva-Biotech</b>	Bioteología	162	0,8%
<b>Reganosa</b>	Gas natural	902	10,0%
<b>Torre de Hércules</b>	Inmobiliario	1.378	100,0%
<b>Unión Fenosa</b>	Electricidad	12.531	7,1%
<b>otros</b>	-	435	
<b>Total Inversión Bruta</b>		<b>46.792</b>	

miles de euros

**4.7.2. Inversiones en curso de realización.**

La Comisión de Dirección es el órgano que controla las principales magnitudes de la Entidad a través del Plan Operativo Anual (P.O.A.). Las magnitudes sobre las que este seguimiento es más exhaustivo son la inversión crediticia, condicionada por la evolución de la coyuntura económica y de tipos de interés, y las posiciones en la cartera de valores, afectada por la situación de mercados y tipos.

El capítulo VII de este folleto informativo abarca con más detalle las inversiones en curso de realización.

**4.7.3. Inversiones futuras.**

Las inversiones futuras de la Caja de Ahorros de Galicia vienen detalladas en el capítulo VII del presente folleto informativo.

## **CAPITULO 5**

---



## **EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR**

## 5.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.

Las cuentas anuales de los ejercicios 2001 y 2002 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente del Banco de España y junto con la información contenida en este folleto muestran la imagen fiel del patrimonio, la situación financiera y de los resultados de CAIXA GALICIA.

Las cuentas anuales correspondientes al 2001 han sido aprobadas por la Asamblea General de CAIXA GALICIA dentro de los plazos legalmente establecidos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2002, que han sido formuladas por los Administradores de CAIXA GALICIA, ya han sido aprobadas por la Asamblea General celebrada el 10 de Mayo de 2003.

CAIXA GALICIA es cabecera de un grupo de sociedades cuyo detalle se indica en el apartado 3.7. Conforme a la normativa vigente, CAIXA GALICIA formula cuentas anuales consolidadas e individuales de una forma independiente. Dichas cuentas anuales se presentan en miles de euros.

### 5.1.1. Balance individual de los dos últimos ejercicios cerrados.

ACTIVO	2002	2001
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	498.856	686.115
1.1. Caja	159.789	106.786
1.2. Banco de España	338.621	578.826
1.3. Otros bancos centrales	446	503
2. Deudas del Estado	6.555.241	4.847.446
3. Entidades de Crédito	2.817.241	2.702.413
3.1. A la vista	126.382	40.342
3.2. Otros créditos	2.690.859	2.662.071
4. Créditos sobre Clientes	10.201.689	8.883.015
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.291.383	2.130.887
5.1. De emisión pública	747.516	648.681
5.2. Otros emisores	1.543.867	1.482.206
6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable	118.351	163.108
7. Participaciones	106	106
7.2. Otras participaciones	106	106
8. Participaciones en Empresas del Grupo	541.121	541.121
8.2. Otras	541.121	541.121
9. Activos Inmateriales	2.505	1.102
9.2. Otros gastos amortizables	2.505	1.102
10. Activos Materiales	382.073	341.407
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	142.498	137.371
10.2. Otros inmuebles	122.388	86.253
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	117.187	117.783
11. Capital Suscrito no Desembolsado		
12. Acciones Propias		
13. Otros Activos	351.951	282.048
14. Cuentas de Periodificación	877.583	591.614
15. Pérdidas del ejercicio		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.638.100</b>	<b>21.170.382</b>

<sup>1</sup> Miles de euros

PASIVO	2002	2001
1. Entidades de Crédito	8.538.512	7.467.393
1.1. A la vista	119.511	106.825
1.2. A plazo con preaviso	8.419.001	7.360.568
2. Débitos a Clientes	13.113.123	11.092.278
2.1. Depósitos de Ahorro	10.761.110	9.916.151
2.1.1. A la vista	5.391.745	4.992.974
2.1.2. A plazo	5.369.365	4.923.177
2.2. Otros débitos	2.352.013	1.176.127
2.2.1. A la vista		
2.2.2. A plazo	2.352.013	1.176.127
3. Débitos Rep. por Valores Negociables	389.217	312.442
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	389.217	312.442
4. Otros Pasivos	211.841	260.028
5. Cuentas de Periodificación	773.739	534.095

6. Provisiones para Riesgos y Cargas	155.439	246.767
6.1. Fondo de pensionistas	120.379	206.318
6.2. Provisión para impuestos		
6.3. Otras provisiones	35.060	40.449
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	286	300
7. Beneficios del Ejercicio	150.755	150.385
8. Pasivos Subordinados	418.599	298.599
9. Capital Suscrito	60	60
10. Primas de Emisión	--	--
11. Reservas	848.346	769.852
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.183
13. Resultados de Ejercicios Anteriores	--	--
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.638.100</b>	<b>21.170.382</b>

<sup>1</sup> Miles de euros

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2.002</b>	<b>2.001</b>
1. Pasivos contingentes	832.804	696.414
2. Compromisos	2.776.940	2.319.000
3. Otros Compromisos	158.208	475.256
4. Otras Cuentas de Orden	7.527.470	8.055.425
<b>TOTAL</b>	<b>11.295.422</b>	<b>11.546.095</b>

<sup>1</sup> Miles de euros

## 5.1.2. Cuenta de Resultados Individual de los dos últimos ejercicios cerrados.

CUENTA DE RESULTADOS	2002	2.001
Intereses y Rendimientos Asimilados	891.489	921.899
Intereses y Cargas Asimiladas	-488.826	-536.097
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	39.760	32.085
Margen de intermediación	442.423	417.887
Comisiones Percibidas	74.327	72.017
Comisiones Pagadas	-15.634	-14.554
Resultados por Operaciones Financieras	8.824	13.044
Margen ordinario	509.940	488.394
Otros productos de Explotación	3.170	2.633
Gastos Generales de Administración	-259.162	-249.945
<i>Gastos de personal</i>	-184.795	-178.809
<i>Otros gastos administrativos</i>	-74.367	-71.136
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-23.918	-24.480
Otras Cargas de Explotación	-3.352	-62
Margen de explotación	226.678	216.540
Amortización y Prov. para Insolvencias	-11.928	-26.999
Beneficios Extraordinarios	16.947	13.320
Quebrantos Extraordinarios	-40.815	-12.204
Beneficios antes de Impuestos	190.882	190.657
Impuesto sobre Sociedades	-40.127	-40.272
Beneficio del Ejercicio	150.755	150.385

### 5.1.3. Cuadro de Financiación Individual de los dos últimos ejercicios cerrados (en miles de euros).

	Miles de euros	
	2002	2001
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>		
Recursos Generados por las Operaciones:		
Resultado del Ejercicio	150.755	150.385
Mas: - Amortizaciones	23.918	24.480
- Dotaciones Netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	6.762	34.666
- Dotación al Fondo de Pensiones	36.113	12.202
- Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	--	--
- Pérdidas Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	--	--
Menos: - Beneficios Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	-783	-2.082
- Recuperación de fondos genéricos	--	--
Aportaciones Externas al Capital:		
- Emisión de Acciones	--	--
- Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija	--	--
- Venta de Acciones Propias	--	--
Títulos Subordinados Emitidos	--	--
Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	1.143.550	1.386.452
Títulos de Renta Fija	--	--
Títulos de Renta Variable No Permanente	43.194	--
Acreedores	2.020.845	1.110.876
Empréstitos (variación neta)	76.775	--
Pasivos Subordinados	120.000	--
Venta de Inversiones Permanentes:		
- Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	--	--
- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.907	16.735
Otros Conceptos Activos menos Pasivos (variación neta)	--	--
<b>TOTAL ORIGENES FONDOS:</b>	<b>3.627.036</b>	<b>2.733.714</b>
<b>APLICACIÓN DE FONDOS</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Dividendos Pagados	--	--
Reembolso de Participaciones en Capital:		
- Por adquisición de Acciones Propias	--	--
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	--	--
Inversión crediticia	1.320.518	1.050.688
Títulos de renta fija	1.874.358	1.495.655
Títulos de renta variable no permanente	--	18.445
Empréstitos (variación neta)	--	--
Adquisición de Inversiones Permanentes:		
Compra Participaciones en Empresas Grupo y Asociadas	--	35.158
Débitos representados por valores negociables	--	2.000
Compra elementos de inmovilizado material e inmaterial	55.771	58.884
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	376.389	72.884
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS:</b>	<b>3.627.036</b>	<b>2.733.714</b>

## 5.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO.

### 5.2.1. Balance del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados:

ACTIVO	Miles de euros	
	2002	2001
1.Caja y Depósitos en Bancos Centrales	498.856	686.115
1.1. Caja	159.789	106.786
1.2. Banco de España	338.621	578.826
1.3 Otros bancos Centrales	446	503
2. Deudas del Estado	6.555.241	4.847.446
3. Entidades de Crédito	2.817.400	2.702.617
3.1. A la vista	126.541	40.546
3.2. Otros créditos	2.690.859	2.662.071
4. Créditos sobre Clientes	10.208.326	8.886.285
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.292.323	2.131.807
5.1. De emisión pública	748.456	649.601
5.2. Otros emisores	1.543.867	1.482.206
6. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	184.742	222.344
7. Participaciones	407.594	387.224
7.1. En entidades de crédito	66.158	61.616
7.2. Otras participaciones	341.436	325.608
8. Participaciones en Empresas del Grupo	29.710	31.613
8.2. Otras	29.710	31.613
9. Activos Inmateriales	4.096	1.324
9.2. Otros gastos amortizables	4.096	1.324
9. Bis.Fondo de Comercio de Consolidación	65.687	87.616
10. Activos Materiales	403.745	352.399
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	161.914	146.951
10.2. Otros inmuebles	122.388	86.253
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros+	119.443	119.195
11. Capital Suscrito no Desembolsado	--	--
12. Acciones Propias	--	--
13. Otros Activos	395.539	330.772
14. Cuentas de Periodificación	877.617	591.619
15. Pérdidas en Sociedades Consolidadas	77.353	27.371
15.2. Por integración global y proporcional	43.747	25.273
15.2 Por puesta en equivalencia	2.272	1.653
15.2. Por diferencias de conversión	31.334	445
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.818.229</b>	<b>21.286.552</b>
<b>PASIVO</b>	<b>Miles de euros</b>	

	2002	2001
1. Entidades de Crédito	8.538.512	7.467.393
1.1. A la vista	119.511	106.825
1.2. A plazo con preaviso	8.419.001	7.360.568
2. Débitos a Clientes	13.030.340	10.935.059
2.1. Depósitos de Ahorro	10.678.854	9.761.294
2.1.1. A la vista	5.309.489	4.838.117
2.1.2. A plazo	5.369.365	4.923.177
2.2. Otros débitos	2.351.486	1.173.765
2.2.1. A la vista	0	0
2.2.2. A plazo	2.351.486	1.173.765
3. Débitos Representados por Valores Negociables	389.217	312.442
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	389.217	312.442
4. Otros Pasivos	225.958	323.861
5. Cuentas de Periodificación	774.345	532.238
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	273.596	379.014
6.1. Fondo de pensionistas	120.379	206.318
6.2. Provisión para impuestos		
6.3. Otras provisiones	153.217	172.696
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	286	300
6. Ter. Diferencia Negativa de Consolidación	1.168	1.040
7. Beneficios del Ejercicio:	164.735	152.705
7.1. Del Grupo	164.707	152.639
7.2. De minoritarios	28	66
8. Pasivos Subordinados	418.599	298.599
8. Bis Intereses Minoritarios	422	361
9. Capital Suscrito	60	60
10. Primas de Emisión		
11. Reservas	859.458	780.159
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.183
12. Bis Reservas en Sociedades Consolidadas	103.350	65.138
12. Bis.1. Por integración global	6.384	5.217
12. Bis.2. Por puesta en equivalencia	96.966	59.921
12. Bis.3. Por diferencias de conversión		
TOTAL PASIVO	24.818.229	21.286.552

CUENTAS DE ORDEN	2002	2001
Pasivos Contingentes	832.013	696.095
Compromisos	2.776.940	2.319.000
Otros Compromisos	269.652	475.256
Otras Cuentas de Orden	6.998.868	7.949.965
TOTAL	10.877.473	11.440.316



## 5.2.2. Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados.

CUENTA DE RESULTADOS	Miles de Euros	
	2002	2001
Intereses y Rendimientos Asimilados	891.253	922.001
Intereses y Cargas Asimiladas	-485.459	-534.480
Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	22.637	23.610
<b>Margen de intermediación</b>	<b>428.431</b>	<b>411.131</b>
Comisiones Percibidas	73.955	71.674
Comisiones Pagadas	-15.492	-14.169
Resultados por Operaciones Financieras	6.950	22.384
<b>Margen ordinario</b>	<b>493.844</b>	<b>491.020</b>
Otros productos de Explotación	16.946	11.425
Gastos Generales de Administración	-272.471	-259.908
Gastos de personal	-194.576	-186.393
Otros gastos administrativos	-77.895	-73.515
Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-24.829	-25.370
Otras Cargas de Explotación	-3.352	-62
<b>Margen de explotación</b>	<b>210.138</b>	<b>217.105</b>
Participación en beneficios en Sociedades en puesta de equivalencia	46.558	36.103
Amortización del fondo de comercio de consolidación	-25.648	-21.588
Beneficio por operaciones del grupo	170	144.375
Amortización y Prov. para Insolvencias	-11.950	-26.999
Saneamiento de inmovilizaciones financieras neto	--	--
Beneficios Extraordinarios	40.336	13.344
Quebrantos Extraordinarios	-40.831	-144.457
<b>Beneficios antes de Impuestos</b>	<b>202.110</b>	<b>201.620</b>
Impuesto sobre Sociedades	-37.375	-48.915
<b>Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>164.735</b>	<b>152.705</b>
Resultado Atribuido a la Minoría	28	66
Resultado Atribuido al Grupo	164.707	152.639

### 5.2.3. Cuadro de Financiación del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados:

ORIGENES DE FONDOS	Miles de euros	
	2002	2001
Recursos Generados por las Operaciones:		
Resultado del Ejercicio	164.735	152.705
Mas: - Amortizaciones	24.829	25.370
- Dotaciones Netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	2.374	168.718
- Dotación al Fondo de Pensiones	36.113	12.202
- Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	--	--
- Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	25.648	21.588
- Pérdidas Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	--	--
Menos: - Beneficios Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	-783	-2.082
- Recuperación de fondos genéricos	-170	-143.618
Aportaciones Externas al Capital:		
- Emisión de Acciones	--	--
- Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija	--	--
- Venta de Acciones Propias	--	--
Títulos Subordinados Emitidos	--	--
Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	1.143.595	1.386.266
Títulos de Renta Fija	--	--
Títulos de Renta Variable No Permanente	25.476	57.571
Acreedores	2.095.281	977.649
Empréstitos (variación neta)	76.775	--
Pasivos Subordinados	120.000	--
Venta de Inversiones Permanentes:	--	--
- Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	912	162.919
- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	5.907	18.282
Otros Conceptos Activos menos Pasivos (variación neta)	--	--
<b>TOTAL ORIGENES FONDOS:</b>	<b>3.720.692</b>	<b>2.837.570</b>
<b>APLICACION DE FONDOS</b>	<b>2002</b>	<b>2001</b>
Dividendos Pagados	--	--
Reembolso de Participaciones en Capital:		
- Por adquisición de Acciones Propias	--	--
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	--	--
Inversión crediticia	1.323.900	1.050.469
Títulos de renta fija	1.874.378	1.495.667
Títulos de renta variable no permanente	--	--
Empréstitos (variación neta)	--	--
Adquisición de Inversiones Permanentes:		
- Compra Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	24.869	95.473
- Compra Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial	68.731	60.927

- Débitos representados por valores negociables	--	2.000
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	428.814	133.034
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS:	3.720.692	2.837.570

### 5.3. BASES DE PRESENTACION Y PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

#### 5.3.1. Comparación de la Información y Entidades que forman el Grupo Consolidado.

Las cuentas anuales han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad individuales de CAIXA GALICIA y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con CAIXA GALICIA, componen el Grupo, en su caso, e incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad CAIXA GALICIA se había acogido a otras leyes de actualización), y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91, de 14 de junio, de 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 Grupo.

Las cuentas anuales del ejercicio 2002, que han sido formuladas por los Administradores de CAIXA GALICIA, ya han sido aprobadas por la Asamblea General celebrada el 10 de Mayo de 2003.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Asamblea General de CAIXA GALICIA en los plazos legalmente establecidos.

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 2002 y 2001 se han seguido los principios contables generalmente aceptados. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

La definición del Grupo Consolidable se ha efectuado de acuerdo con la Circular 4/1991, la Circular 5/1993 y las modificaciones establecidas por la circular 2/1996, de Banco de España, e incluye todas las sociedades dependientes en cuyo capital social la participación directa y/o indirecta de CAIXA GALICIA sea igual o superior al 20% (3% en sociedades cotizadas) y cuya actividad esté directamente relacionada con la de la Caja.

Las sociedades dependientes que, junto con CAIXA GALICIA conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía CAIXA GALICIA a 31 de diciembre de 2002 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	2002
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:	
Corporación Caixa Galicia, S.A.	100%
Servicio de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	75%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	90,50%
Home Galicia, S.A.	100%

Tasagalicia Consult, S.A.	100%
Participaciones Aeronáuticas, S.A.	67,39%
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	100%
Unicom, S.A.	100%
Softgal Net, S.A.	100%
Ace Softgal, S.A.	50%
Galsoft, Servicios Software Portugal Lda.	100%
Servicio Telefonía Avanzada AIE	50%
Torre de Hércules S.L.	100%
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:	
S.T.D Multiopción, S.A.	100%
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	100%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	50%
Ciberviajes, S.A.	50%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	22,95%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	25%
Banco Pastor, S.A.	9,95%
Pescanova, S.A.	10,00%
Ebro Puleva, S.A.	3,15%
Transportes Azkar, S.A.	5%
Empresa Nacional de Celulosas, S.A.	12%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	20%
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	7,13%
Iberia , Lineas Aereas de España	3,00%

Se han excluido de la consolidación las sociedades Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA) e INDUCOA, S.A. por encontrarse en situación de inactividad. En todo caso, las cuentas anuales adjuntas incluyen los saneamientos necesarios, por lo que estas sociedades no aportarían variaciones patrimoniales en la consolidación.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global y, en su caso, proporcional para las sociedades consolidables y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en las Circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 de Banco de España, realizándose con carácter previo diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por la Caja. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La participación de terceros en el Grupo se presenta en el epígrafe “Intereses Minoritarios” y la parte del resultado del ejercicio atribuible a los mismos se presenta en la rúbrica “Beneficios consolidados del ejercicio - De minoritarios” de los balances de situación consolidados.

## **Principios de contabilidad aplicados.**

## r) Fondos de provisión de insolvencias.

Los fondos de provisión de insolvencias se han determinado de manera individual aplicando a los activos clasificados como dudosos o morosos, los porcentajes de cobertura establecidos en la Circular 4/1991, de Banco de España. Asimismo CAIXA GALICIA, ha establecido una provisión adicional que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Siguiendo la normativa del Banco de España, existe una provisión de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia (0,5% para las operaciones hipotecarias).

Asimismo, los fondos de insolvencias se complementan, a partir del 1 de julio de 2000, con un fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de riesgos homogéneos. El cálculo del fondo estadístico de insolvencias se realiza trimestralmente, desde su entrada en vigor el 1 de julio de 2000, aplicando a cada cartera de riesgos homogéneos los coeficientes establecidos por la normativa vigente y su dotación se realiza con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias. Este fondo será, como máximo, igual al triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes carteras de riesgos homogéneos por sus correspondientes coeficientes.

Las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo.

## s) Pensiones y subsidios al personal.

En 2002 CAIXA GALICIA ha realizado un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones concertadas. Para este fin ha constituido, al igual que en años anteriores, un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización del Banco de España, mediante el traspaso de reservas de libre disposición por importe de 29.834 miles de euros, al fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este nuevo plan extraordinario.

Los impuestos anticipados que se derivan de estos planes son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de los mismos.

CAIXA GALICIA ha obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 2002 y 2001. Para el colectivo integrado en el sistema de prestación definida los cálculos se han efectuado en base al método de capitalización individual con salario proyectado, asumiendo que se trata de un colectivo cerrado sin rotación de personal.

En el ejercicio 2000 CAIXA GALICIA adecuó las hipótesis actuariales utilizadas en la estimación de sus compromisos y riesgos por pensiones de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto

1589/1999, de 15 de octubre, la Resolución de la Dirección General de Seguros de 31 de octubre de 2000 y la Circular 5/2000 de Banco de España, que modifican y determinan los criterios sobre las hipótesis financieras y actuariales y las tablas demográficas.

Asimismo, la Circular 5/2000 de Banco de España especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación, incluyendo el tratamiento de los déficits que puedan surgir en el fondo de pensiones como consecuencia de las estipulaciones de la mencionada Circular. En este sentido, el déficit en el fondo de pensiones de CAIXA GALICIA, como consecuencia de la adaptación a las estipulaciones de la Circular 5/2000 de Banco de España, ascendió a 19.931 miles de euros. Dicho déficit se dota en un período de diez años comenzado en el ejercicio 2000. La dotación realizada por este concepto en la cuenta de pérdidas de ganancias de los ejercicios 2002 y 2001 ha ascendido a 1.993 miles de euros.

Las hipótesis actuariales empleadas en los estudios actuariales del ejercicio 2002 han sido las siguientes:

	2002
Tablas de supervivencia:	
- Personal activo	GRM/F-95
- Personal pasivo (póliza PCP-1013)	PERM/F-2000P
- Personal pasivo	PERM/F-2000P
Tipo de interés técnico:	
- Personal activo	4%
- Personal prejubilado	4%
- Personal pasivo (póliza PCP-1013)	4%
- Personal pasivo	4%
Incremento salarial	2%
Incremento bases Seguridad Social	
Fondo Externo	2%
Fondo Interno	2%
Tasa de revalorización de pensiones	1%

## CAPITULO 6

---

LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR.



6.1. IDENTIFICACION Y FUNCION EN LA ENTIDAD EMISORA DE LAS PERSONAS QUE SE MENCIONAN.

6.1.1. Composición Organos de Administración y fechas renovación o nombramiento

(\*)

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN	(*)
Presidente:	
D. Mauro Varela Pérez	22-06-02
Vicepresidente 1º	
D. José Rodríguez Reza	23-06-00
Vicepresidente 2º	
D. Andrés Fernández-Albalat y Lois	22-06-02
Vocales	
D. Agustín Baamonde Díaz	17-06-00
Dª. Nuria Fraiz Gómez	22-06-02
D. José Andrés García Cardeso	22-06-02
D. José Manuel García Iglesias	22-06-02
Dª Aurora Gay Méndez	17-06-00
D. José Jiménez Salvador	22-06-02
D. José R. López López	22-06-02
D. Luis Pedro Mariño Tarrío	22-06-02
D. Juan Martínez Majo	22-06-02
D. José Luis Méndez Romeu	22-06-02
Dª. María Mosquera González	22-06-02
D. Alfonso Paz-Andrade Rodríguez	22-06-02
D. Enrique Porteiro Tuñas	22-06-02
D. José Luis Quinte Trigo	17-06-00
D. José A. Rodríguez Fernández	22-06-02
D. Julio Silla Soriano	17-06-00
Dª Mª Dolores Torres París	17-06-00
D. Jesús R. Victoria Meizoso	22-06-02
Director General	
D. José Luis Méndez López	26-04-81
Comisión Delegada.	(*)

Presidente:

D. Mauro Varela Pérez

22-06-02

Vicepresidente 1º:

D. José Rodríguez Reza

23-06-00

Vicepresidente 2º:



D. Andrés Fernández-Albalat y Lois	22-06-02
Vocales:	
D. José Manuel García Iglesias	22-06-02
D. Luis Pedro Mariño Tarrío	22-06-02
D. José Luis Méndez Romeu	22-06-02
Secretario:	
D. José Luis Quinte Trigo	11-07-02
Director General:	
D. José Luis Méndez López	26-04-81
Comisión de Control	
<hr/>	
Presidente:	
D. Nicolás Diéguez Gullón	17-06-00
Vocales:	
D. José Antonio Casas Rodríguez	22-06-02
D. Teófilo Xabier García Rodríguez	22-06-02
D. José Manuel López Varela	22-06-02
D. Clodomiro Novoa Menor	17-06-00
D <sup>a</sup> . Sofía Pita Corral	22-06-02
D. José Manuel Santos Maneiro	17-06-00

**En los ejercicios 2002 y 2001 la Caja ha registrado un gasto de 351 y 261 miles de Euros, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dichos ejercicios ha satisfecho 107 y 157 miles de euros en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 135 y 136 miles de Euros, respectiva y aproximadamente.**

Ningún miembro del Consejo de Administración es a su vez consejero de las sociedades filiales, por lo que no perciben cantidad alguna por ese concepto.

**Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 28.062 y 37.022 miles de euros, respectivamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.**

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,25% y el 11,25% en el ejercicio 2.002 (entre el 2,75% y el 8% en el ejercicio 2001). Las operaciones de crédito al 2,25% corresponden a préstamos concedidos a los empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

**Durante el primer trimestre de 2003 la Caja ha registrado un gasto de 65 miles de Euros, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo y a la Comisión Delegada. Asimismo, durante dicho periodo ha satisfecho 20 miles de euros en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, sin haberse producido aportaciones al fondo de pensiones.**

**Durante el primer trimestre de 2003 la Caja ha concedido anticipos y créditos al conjunto de miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 2.120 miles de euros, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.**

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados durante el primer trimestre de 2003 devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 3,28% y el 5,20%.

**Durante el primer trimestre de 2003 no se ha celebrado Asamblea General alguna, por lo que no se han devengado dietas de asistencia a la misma.6.1.2.**

**Directores y demás personas que en la actualidad asumen la gestión de la Institución al nivel más elevado:**

Director General:

D. José Luis Méndez López

Director General Adjunto Primero:

D. Juan Dapena Traseira

Director General Adjunto Comercial

D. José Manuel Fernández García

Director General Adjunto de Marketing, Operaciones y Canales Alternativos

D. José Venegas Alonso

Director General Adjunto de Relaciones Institucionales

D. José Luis Álvarez Naveiro

Director General Adjunto de Sistemas

D. José Manuel Valiño Blanco

Director General Adjunto Financiero

D. José Ignacio Navas Díaz

Secretario General  
D. Francisco Javier García de Paredes y Moro  
Director Adjunto Comercial  
D. Francisco Torres Puig  
Director Adjunto de Planificación, Control y Administración  
D. Ramón Seoane Sánchez

### 6.1.3. Fundadores de la Entidad, si fue fundada hace menos de cinco años.

No procede.

### 6.1.4. Comité de Auditoría.

El Consejo de Administración ha adoptado con fecha 3 de abril de 2003 un acuerdo por el que se atribuyen a la Comisión de Control de la Entidad las funciones que la Ley 44/2002 (Ley Financiera) establece para el Comité de Auditoría, todo ello sin perjuicio del resto de las funciones que legal y estatutariamente corresponden a la misma.

En tal sentido, han sido atribuidas a la Comisión de Control las siguientes facultades:

- 1.- La facultad de proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Asamblea General, la propuesta de nombramiento de los Auditores Externos, así como las condiciones económicas de su contratación.
- 2.- La supervisión de los servicios de Auditoría Interna de la Entidad.
- 3.- El conocimiento de los sistemas de control interno de la Caja.
- 4.- El conocimiento de los sistemas de prevención de riesgos laborales.
- 5.- Las relaciones con los Auditores Externos para recibir información con aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de estos y cualesquiera otras con el proceso de desarrollo de Auditoría de Cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de la Auditoría de Cuentas y en las Normas Técnicas de Auditoría.
- 6.- Cualquier otra que le atribuya el Ordenamiento Jurídico.

La Comisión de Control está formada por las personas indicadas en el apartado 6.1.1 y ninguno de sus miembros pertenece al Consejo de Administración.

Por otro lado, se indica que no ha resultado precisa modificación estatutaria alguna derivada de la nueva regulación introducida por la Ley Financiera en la Ley 31/1895, ya que los Estatutos de Caixa Galicia o se adaptan o no resultan contradictorios con lo regulado en la misma. En la actualidad se encuentra pendiente de promulgación la normativa autonómica de desarrollo de la Ley Financiera.

## 6.2. FUNCIONES DE LAS PERSONAS INCLUIDAS EN EL APARTADO ANTERIOR

### 6.2.1. Funciones específicas de cada una de ellas en el correspondiente órgano de administración, gobierno o dirección de la Entidad al que pertenecen.

**Las funciones desarrolladas por cada una de ellas se encuentra especificada en los puntos 6.1.1. y 6.1.2.**

### 6.2.2. Acciones o participaciones con derecho de voto y otros valores que den derecho a su adquisición, de los que dichas personas sean titulares o representantes.

No procede dada la naturaleza de la Entidad Emisora.

### 6.2.3. Mención de las principales actividades que las citadas personas ejerzan fuera de la Entidad, tales como pertenencia a otros consejos de administración o desempeño de cargos directivos en otras entidades

#### **D. José Luis Méndez López**

Presidente del Consejo de Administración de la Corporación Caixa Galicia, S.A.U., Presidente del Consejo de Administración de Ahorro Corporación, S.A., Presidente del Consejo de Administración de Grupo Empresarial ENCE, S.A., Vicepresidente de Caja de Seguros Reunidos Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A., Vicepresidente del Consejo de Administración de Unión Eléctrica Fenosa S.A., Vocal del Consejo de Administración de Prosegur Compañía de Seguridad, Vocal del Consejo de Administración de PESCANOVA S.A. y Vocal del Consejo de Administración de Confederación Española de Cajas de Ahorros.

#### **D. Juan Dapena Traseira**

Vicepresidente Primero del Consejo de Administración del Banco Etcheverría, Vicepresidente del Consejo de Administración de la Corporación Caixa Galicia, S.A., Vicepresidente Segundo de Lico Corporación, S.A., Vocal del Consejo de Administración de Grupo Empresarial ENCE, S.A. y Vocal del Consejo de Administración de Caja de Seguros Reunidos Cia. de Seguros y Reaseguros, S.A.

#### **D. José Manuel Fernández García**

Vocal del Consejo de Administración de INESGA, Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A., Vocal del Consejo de Administración de SODIGA, Sociedad para el Desarrollo Industrial de Galicia, S.A., y Vocal del Consejo de Administración de BIA GALICIA de Seguros y Reaseguros, S.A.

#### **D. José Venegas Alonso**

Vocal del Consejo de Administración de Mastercajas, S.A, Autoridad Portuaria de La Coruña, Mobipay, S.A. y de Euro 6000, S.A.

#### **D. José Luis Álvarez Naveiro**

Secretario del Consejo de Administración de Ahorro Corporación, S.A.; Presidente de Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A.; Presidente de Home Galicia, S.A.; Presidente de Tasagalicia Consult, S.A. y administrador de Restaurantes Gallegos, S.L.

#### **D. Francisco Javier García de Paredes y Moro**

Secretario del Consejo de Administración de Corporación Ciaxa Galicia S.A.U,  
Secretario del Patronato de la Fundación Caixa Galicia Claudio San Martín y  
Secretario de la Comisión Delegada de Obra Social de Caixa Galicia y vocal del  
Banco Etcheverría S.A.

**D. José Manuel Valiño Blanco**

Presidente del Consejo de Administración de SOFTGAL Servicios de Software de  
Galicia, S.A. y ACESOFTGAL, S.A., y Vocal del Consejo de Administración de  
CAMERFIRMA, S.A. y del Banco Etcheverría S.A.

**D. José Ignacio Navas Díaz**

Miembro del Observatorio del Banco Central Europeo.

**6.2.4. Gastos ocasionados por auditores externos.**

Los honorarios satisfechos por el conjunto consolidable y a las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia por un porcentaje de participación superior al 50% a la organización PriceWaterhouseCoopers en el ejercicio 2002, en concepto de servicios de auditoría han ascendido a un importe de 190 miles de euros, de los que 114 miles de euros corresponden a la Caja y el coste por otros servicios prestados por sociedades vinculadas a la sociedad auditora ha ascendido a un importe de 24 miles de euros, correspondiendo en exclusiva a la Caja.

## **CAPITULO 7**

---

# **EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES**

## 7.1. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES.

### 7.1.1. Evolución de los negocios con posterioridad al cierre del último Ejercicio Cerrado.

Como se observa en el balance adjunto, **durante el primer trimestre de 2003** el balance del grupo consolidado ha crecido un 14,15% respecto a marzo de 2002, alcanzando un volumen de 25.151 millones de euros.

Por el lado del activo, la financiación concedida a clientes aumentó un 16,49% respecto a marzo de 2002, lo que ha situado el saldo de esta partida del balance en 10.550 millones de euros.

A pesar del contexto de debilidad económica, se ha logrado situar la tasa de morosidad en el 0,46% frente al 0,54% de marzo de 2002. Asimismo, los fondos de insolvencias situaban la cobertura de la mora en marzo de 2003 en el 442%.

El crecimiento de la inversión crediticia se ha visto acompañado por un sustancial incremento de la cartera de valores, cuyo saldo se situó en marzo de 2003 en 10.208 millones de euros, con un incremento interanual del 24,16%. Al igual que durante 2002, se han primado las posiciones en renta fija, especialmente pública. En particular, la cartera de renta fija ha incrementado su saldo un 26,24% y los títulos emitidos por administraciones públicas un 31,48%.

Por su parte, la cartera de renta variable ha mantenido prácticamente estabilizado su saldo con un incremento

interanual del 0,51% hasta alcanzar los 670 millones de euros.

- t) El dinamismo de la inversión ha estado soportado por un incremento interanual del 20,96% en los recursos ajenos, que alcanzaron en marzo de 2003 los 15.048 millones de euros y compensaron con creces el descenso experimentado por la captación fuera de balance ( $\nabla$  5,33%), lo que situó la captación total en 17.203 millones de euros. En este capítulo destaca la exitosa colocación de 120 millones de euros en “eurobonos galegos”, suscrita íntegramente en marzo de 2003.
- u)
- v) Asimismo, se ha reforzado la posición tomadora neta en el mercado interbancario, que aumentó un 27,27% respecto al mismo mes del año anterior.

La evolución conjunta de las variables de negocio se ha visto reflejada en el volumen de negocio (créditos a clientes + recursos ajenos + captación fuera de balance) gestionado por el Grupo Caixa Galicia, que se situó en 27.754 millones de euros, un 16,74% superior al de marzo-02.

Se detallan a continuación los datos correspondientes a la evolución del negocio en los tres primeros meses del ejercicio 2003 en miles de euros.



ACTIVO	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	31-03-2003	31-03-2002	% Variación	31-03-2003	31-03-2002	% Variación
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	574.154	402.677	42,58	576.082	402.677	43,06
1.1. Caja	131.149	145.073	-9,60	131.935	145.073	-9,06
1.2. Banco de España	442.466	257.253	72,00	443.608	257.253	72,44
1.3. Otros bancos centrales	539	351	53,56	539	351	53,56
2. Deudas del Estado	7.179.026	5.390.274	33,18	7.179.026	5.390.274	33,18
3. Entidades de Crédito	2.026.798	2.917.759	-30,54	2.056.281	2.917.870	-29,53
3.1. A la vista	74.847	46.660	60,41	77.039	46.771	64,72
3.2. Otros créditos	1.951.951	2.871.099	-32,01	1.979.242	2.871.099	-31,06
4. Créditos sobre Clientes	10.494.901	9.053.037	15,93	10.550.483	9.056.658	16,49
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.356.921	2.164.738	8,88	2.359.729	2.165.667	8,96
5.1. De emisión pública	760.354	648.084	17,32	761.302	649.013	17,30
5.2. Otros emisores	1.596.567	1.516.654	5,27	1.598.427	1.516.654	5,39
6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable	113.367	165.269	-31,40	188.106	231.191	-18,64
7. Participaciones	106	106	0,00	454.992	409.032	11,24
7.1. En entidades de crédito	-	-	-	66.128	64.086	3,19
7.2. Otras participaciones	106	106	0,00	388.864	344.946	12,73
8. Participaciones en Empresas del Grupo	541.121	541.121	0,00	26.577	26.050	2,02
8.2. Otras	541.121	541.121	0,00	26.577	26.050	2,02
9. Activos Intangibles	3.621	1.162	211,62	5.289	1.459	262,51
9.2. Otros gastos amortizables	3.621	1.162	211,62	5.236	1.459	258,88
9. Bis Fondo de Comercio de Consolidación	-	-	-	70.706	84.973	-16,79
10. Activos Materiales	394.749	344.334	14,64	417.409	355.372	17,46
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	150.827	137.568	9,64	171.033	147.115	16,26
10.2. Otros inmuebles	120.316	88.873	35,38	120.340	88.873	35,41
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros+	123.606	117.893	4,85	126.036	119.384	5,57
11. Capital Suscrito no Desembolsado	-	-	-	0	-	-
12. Acciones Propias	-	-	-	0	-	-
13. Otros Activos	317.147	338.678	-6,36	359.100	387.419	-7,31
14. Cuentas de Periodificación	808.994	549.985	47,09	809.366	549.990	47,16
15. Pérdidas del ejercicio/Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-	-	-	97.567	54.265	79,80
15.1. Por integración global y proporcional	-	-	-	74.855	52069	43,76
15.2. Por puesta en equivalencia	-	-	-	182	1.698	-89,28
15.3. Por diferencias de conversión	-	-	-	22.530	498	4424,10
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>24.810.905</b>	<b>21.869.140</b>	<b>13,45</b>	<b>25.150.713</b>	<b>22.032.897</b>	<b>14,15</b>

PASIVO	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	31-03-2003	31-03-2002	% Variación	31-03-2003	31-03-2002	% Variación
1. Entidades de Crédito	7.625.398	7.293.765	4,55	7.625.422	7.293.765	4,55
1.1. A la vista	86.539	48.172	79,65	86.563	48.172	79,70
1.2. A plazo con preaviso	7.538.859	7.245.593	4,05	7.538.859	7.245.593	4,05
2. Débitos a Clientes	14.194.177	11.962.097	18,66	14.238.212	11.828.978	20,37
2.1. Depósitos de Ahorro	11.368.619	10.343.660	9,91	11.413.697	10.211.389	11,77
2.1.1. A la vista	5.506.079	5.312.728	3,64	5.501.453	5.180.457	6,20
2.1.2. A plazo	5.862.540	5.030.932	16,53	5.912.244	5.030.932	17,52
2.2. Otros débitos	2.825.558	1.618.437	74,59	2.824.515	1.617.589	74,61
2.2.1. A la vista	0	0	0,00	1.121	0	0,00
2.2.2. A plazo	2.825.558	1.618.437	74,59	2.823.394	1.617.589	74,54
3. Débitos Rep. por Valores Negociables	389.217	312.442	24,57	389.217	312.442	24,57
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	389.217	312.442	24,57	389.217	312.442	24,57
4. Otros Pasivos	276.141	224.626	22,93	310.265	281.566	10,19
5. Cuentas de Periodificación	654.052	513.952	27,26	653.753	512.988	27,44
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	153.072	244.288	-37,34	263.572	376.536	-30,00
6.1. Fondo de pensionistas	118.134	204.664	-42,28	118.134	204.664	-42,28
6.2. Provisión para impuestos	0	0	0,00	9.153	0	0,00
6.3. Otras provisiones	34.938	39.624	-11,83	136.285	171.872	-20,71
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	286	300	-4,67	286	300	-4,67
6. Ter. Diferencia Negativa de Consolidación	0	0	0,00	1.168	1.040	12,31
6. Ter.1. Por integración global	0	0	0,00	18	18	0,00
6. Ter.2. Por puesta en equivalencia	0	0	0,00	1.150	1.022	12,52
7. Beneficios del Ejercicio	62.500	60.592	3,15	49.555	49.493	0,13
7.1. Del Grupo	0	0	0,00	49.712	49.488	0,45
7.2. De minoritarios	0	0	0,00	-157	5	-3.240,00
8. Pasivos Subordinados	418.599	298.599	40,19	420.084	298.599	40,68
8. Bis Intereses Minoritarios	0	0	0,00	451	398	13,32
9. Capital Suscrito	60	60	0,00	60	60	0,00
10. Primas de Emisión	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Reservas	848.465	769.851	10,21	865.981	780.963	10,89
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.183	0,00	38.183	38.183	0,00
12. Bis Reservas en Sociedades Consolidadas	0	0	0	143.749	107.201	34,09
12. Bis.1. Por integración global	0	0	0	8.002	6.398	25,07
12. Bis.2. Por puesta en equivalencia	0	0	0	135.747	100.803	34,67
12. Bis.3. Por diferencias de conversión	0	0	0	0	0	0,00
13. Resultados de Ejercicios Anteriores	150.755	150.385	0,25	150.755	150.385	0,25
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>24.810.905</b>	<b>21.869.140</b>	<b>13,45</b>	<b>25.150.713</b>	<b>22.032.897</b>	<b>14,15</b>

CUENTAS DE ORDEN	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	31-03-2003	31-03-2002	% Variación	31-03-2003	31-03-2002	% Variación
1. Pasivos contingentes	872.040	723.064	20,60	875.880	722.760	21,19
2. Compromisos	3.071.246	2.236.325	37,33	3.080.685	2.236.325	37,76
<b>TOTAL</b>	<b>3.943.286</b>	<b>2.959.389</b>	<b>33,25</b>	<b>3.956.565</b>	<b>2.959.085</b>	<b>33,71</b>

Respecto a la cuenta de resultados de la Matriz, la positiva evolución del negocio, el estricto control de los gastos de explotación y un ratio de eficiencia que se sitúa en el 45,69%, han permitido que la Entidad presente en los tres primeros meses de 2003 un crecimiento de todos sus márgenes, lo que le ha permitido incrementar el beneficio neto de la matriz un 3,15% hasta situarlo en 62,50 millones de euros. Asimismo, el beneficio antes de impuestos del Grupo creció un 0,84%, alcanzando los 62,89 millones de euros.

Desglosando estos resultados, el margen de intermediación de Caixa Galicia apuntó un crecimiento interanual del 4,69%. El aumento en un 4,03% de los ingresos por prestación de servicios, unido a un incremento del 37,63% de los resultados por operaciones financieras, han elevado el margen ordinario de la Entidad a 148,97 millones de euros, un crecimiento interanual del 6,28%.

El aumento en la productividad (volumen de negocio por empleado) en un 15% permitió que los gastos de explotación crecieran un 3,59%, inferior a la inflación. De ese modo, el margen de explotación se elevó a 80,90 millones de euros, un 8,66% más que en marzo de 2002.

Por su parte, la cuenta consolidada se ha visto más afectada por la evolución de los tipos de interés y por una menor aportación de operaciones financieras, lo que ha provocado el mantenimiento del margen ordinario en 130,43 millones de euros, un 1,45% menos que en marzo de 2002.

Se recogen a continuación los datos correspondientes a la evolución de la cuenta de resultados a 31 de Marzo del ejercicio 2003:

CUENTA DE RESULTADOS	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	31-03-2003	31-03-2002	% Variación	31-03-2003	31-03-2002	% Variación
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	226.905	221.325	2,52	227.985	221.344	3,00
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-128.173	-118.523	8,14	-128.321	-117.513	9,20
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	26.027	16.364	59,05	7.221	6.983	3,41
<b>Margen de intermediación</b>	<b>124.759</b>	<b>119.166</b>	<b>4,69</b>	<b>106.885</b>	<b>110.814</b>	<b>-3,55</b>
4. Comisiones Percibidas	17.947	17.527	2,40	18.086	17.527	3,19
5. Comisiones Pagadas	-3.441	-3.583	-3,96	-3.456	-3.542	-2,43
6. Resultados por Operaciones Financieras	9.707	7.053	37,63	8.917	7.554	18,04
<b>Margen ordinario</b>	<b>148.972</b>	<b>140.163</b>	<b>6,28</b>	<b>130.432</b>	<b>132.353</b>	<b>-1,45</b>
7. Otros productos de Explotación	865	1.205	-28,22	5.130	3.912	31,13
8. Gastos Generales de Administración	-62.411	-60.129	3,80	-67.969	-63.295	7,38
Gastos de personal	-46.478	-44.431	4,61	-49.599	-46.571	6,50
Otros gastos administrativos	-15.933	-15.698	1,50	-18.370	-16.724	9,84
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-5614	-5949	-5,63	-5.967	-6.092	-2,05
10. Otras Cargas de Explotación	-910	-838	8,59	-921	-838	9,90
<b>Margen de explotación</b>	<b>80.902</b>	<b>74.452</b>	<b>8,66</b>	<b>60.705</b>	<b>66.040</b>	<b>-8,08</b>
11. Participación en beneficios en Sociedades en puesta de equivalencia	-	-	-	9.868	4.376	125,50
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-6.993	-6.276	11,42
13. Beneficios por operaciones del grupo	-	-	-	0	157	-100,00
15. Amortización y Prov. para Insolvencias	10.284	-1.061	-1.069,27	-10.464	1.061	-1.086,24
18. Beneficios Extraordinarios	4.717	1.675	181,61	12.533	1.676	647,79
19. Quebrantos Extraordinarios	-2.718	-4.664	-41,72	-2.757	-4.668	-40,94
<b>Beneficios antes de Impuestos</b>	<b>72.617</b>	<b>72.524</b>	<b>0,13</b>	<b>62.892</b>	<b>62.366</b>	<b>0,84</b>
20. Impuesto sobre Sociedades	-10.117	-11.932	-15,21	13.337	12.873	3,60
<b>Beneficio del Ejercicio/Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>62.500</b>	<b>60.592</b>	<b>3,15</b>	<b>49.555</b>	<b>49.493</b>	<b>0,13</b>
Resultado Atribuido a la Minoría	-	-	-	-157	5	-3.240,00
<b>Resultado Atribuido al Grupo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.712</b>	<b>49.488</b>	<b>0,45</b>

Datos en Miles de Euros

### 7.1.2. Tendencias más recientes en relación con los negocios de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Se exponen a continuación los hechos más relevantes acontecidos en los tres primeros meses del ejercicio 2003 relacionados con la actividad de la Entidad y de su Grupo Consolidado:

**Banca Personal:** a finales de 2002 se alcanzó un acuerdo con el Banco Etcheverría por el que Caixa Galicia, a través de su Corporación, adquiriría el 37,12% del Banco, operación que fue formalizada en el primer trimestre de 2003 y que supuso un volumen de inversión del 13,37 millones de euros. Con este acuerdo, la Caja refuerza su apuesta por la banca personal, en una operación que

conjuga la atención y asesoramiento personalizado al cliente de un banco con 300 años de experiencia en este segmento de negocio, con la sólida y eficiente estructura financiera y tecnológica de Caixa Galicia. El objetivo es convertir al Banco Etcheverría en la entidad de banca personal de referencia en Galicia. A cierre de 2002 el banco presentaba un volumen de negocio de 328 millones de euros y su beneficio antes de impuestos se elevó a 1,66 millones, tras un crecimiento del 70%. El Fondo de comercio generado es de 6.407 miles de Euros.

Se ha diseñado un plan estratégico que en los próximos cinco años ampliará sensiblemente la red de oficinas del banco, fundamentalmente en la provincia de Pontevedra, y aproximará a los 1.000 millones de euros su volumen de negocio, en un área de negocio que presenta un elevado dinamismo y potencial.

La **Corporación Financiera Caixa Galicia**, bajo el esquema definido en su Plan Estratégico 2001-2005, ha continuado reforzando durante el primer trimestre de 2003 su presencia en sectores estratégicos y con amplio potencial de desarrollo, como se ha detallado en el capítulo 3. Así, a la operación anteriormente indicada del Banco Etcheverría, se unieron nuevas participaciones en el sector agroalimentario, incrementando la participación hasta el 3,22% en el capital de Ebro-Puleva, que genera un Fondo de comercio de 190 miles de Euros; forestal, incrementando la participación en la papelera Ence hasta alcanzar el 17,69% de su capital, que genera un Fondo de comercio de 1.999 miles de Euros; e inmobiliario, adquiriendo un 0,99% del capital de Vallehermoso. Durante estos meses del año 2003 la Corporación Caixa Galicia ha ampliado capital en dos ocasiones por importe de 72

millones de euros (40 mill. en abril y 32 en mayo), siendo suscrito en su totalidad por Caixa Galicia.

Por otra parte, a final del mes de mayo la SEPI ha adjudicado la **Empresa Nacional de Autopistas (ENA)** al Consorcio en el que participa Corporación Caixa Galicia con un 10% y en el que también se integran grupos como Sacyr (50%) o SCH (20%). El volumen total de la operación se eleva a 1.586 millones de euros, sobre la base de unos estudios financieros que estiman los ingresos generados por ENA a lo largo de su vida concesional superiores a los 25.800 millones de euros. El consorcio adjudicatario dispone de la financiación necesaria para ejecutar dicha compra para lo que cuenta con dos créditos a largo plazo asegurados en firme por importe total de 1.300 millones de euros. No genera Fondo de comercio ya que no consolida al tener una participación menor al 20% y ser una sociedad no cotizada. Genera un Fondo de fluctuación de valores de 66,67 millones de Euros, que se irá dotando por un periodo de 5 años.

En marzo de 2003 Caixa Galicia lanzó una nueva **emisión de Eurobonos** "*Eurobonos Galegos Caixa Galicia 2003 Primera Emisión*", lo que le permitirá incrementar la estabilidad de su pasivo en un contexto de tipos de interés en mínimos históricos. La emisión se efectuó por 120 millones de euros a un plazo de cinco años, y fue suscrita en su totalidad. Estos títulos cotizan en el mercado AIAF Renta Fija con el objetivo de proporcionar una mayor liquidez a sus titulares.

**Medios de pago:** Caixa Galicia ha incorporado a su oferta de medios de pago la marca Mastercard, con lo que se convierte en emisora de las marcas con mayor cobertura

internacional, así como la modalidad *revolving* o pago aplazado, aplicable a toda su gama de tarjetas de crédito Visa y Mastercard.

A principio de 2003 Caixa Galicia ha ampliado las prestaciones de su servicio de **ticketing** (venta de entradas para espectáculos a través de teléfono, Internet y Puntos de Información Multimedia) al incorporar su oferta la venta de entradas para más de 1.200 salas de cine distribuidas a lo largo de más de 40 provincias españolas.

## **7.2. PERSPECTIVAS DE LA ENTIDAD Y DE SU GRUPO CONSOLIDADO.**

### **7.2.1. Perspectivas de la Entidad y del Grupo Consolidado.**

En un marco económico que apunta a una lenta recuperación, el objetivo prioritario del Grupo Caixa Galicia será contrarrestar el impacto que sobre los márgenes ejercen unos tipos de interés en niveles históricamente reducidos y un marco macroeconómico debilitado. Para ello, se actuará sobre cuatro aspectos críticos.

- Mantenimiento del crecimiento de la inversión crediticia, como partida más rentable del balance, sin penalizar la calidad de la cartera, para lo cual se pondrán en marcha nuevos instrumentos de gestión de riesgos como el scoring hipotecario y el rating de empresas. Se continuará primando la captación de recursos estables aprovechando la actual situación de tipos de interés en mínimos históricos.
  
- se mantendrá con firmeza el control del coste del plazo al tiempo que se aprovechará el momento de inflexión de la curva de tipos para tomar

financiación a largo a tipos atractivos. En esta línea se enmarca la emisión de eurobonos por importe de 120 millones de euros realizada en marzo del presente ejercicio.

- El crecimiento del negocio se verá respaldado por la apertura de 50 nuevas oficinas y por el uso de la banca electrónica como instrumento comercial tras el lanzamiento de On-Caixa Galicia.
- Refuerzo de los ingresos por prestación de servicios, mediante la potenciación de la operatoria de medios de pago y del bancassurance, donde la reestructuración efectuada en BÍagalicia y la Correduría de seguros debe proporcionar resultados apreciables.
- Se mantendrá el esfuerzo en el control de costes y en el crecimiento de la productividad desplazando fuera de la oficina el 40% de la operatoria que aporta bajo valor.

Respecto a la inversión crediticia, el objetivo es alcanzar un incremento anual aproximado del 14%, mientras que la cartera de valores evolucionará en función del cumplimiento del objetivo de inversión y del comportamiento de los mercados.

Por el lado de la captación, se prevé un incremento entorno al 11% de los recursos ajenos, y se moderará el incremento de la posición tomadora en el mercado interbancario.

Como consecuencia de esta evolución de las principales partidas de negocio (inversión y captación), se espera que el volumen de negocio de Caixa Galicia crezca aproximadamente un 12% en 2003.

En cuanto a los resultados, se prevé que el margen de intermediación se incremente aproximadamente un 8% durante 2003, lo que unido a la aportación por prestación de servicios a clientes y resultados de operaciones financieras permitirán un crecimiento estimado del 7% del margen ordinario. La Entidad continuará aplicando su política de estricto control de gastos de explotación, de tal modo que el beneficio antes de impuestos de la Matriz superará los 200 millones de euros.



### **7.2.2. Políticas de Distribución de resultados; de Inversión, de Saneamientos y Amortización; de ampliaciones de capital; y, de Emisión de obligaciones y Endeudamiento a medio y largo plazo.**

Siguiendo la política de ejercicios precedentes tendente a mantener elevados niveles de capitalización, la Entidad seguirá destinando el mayor volumen de resultados posibles a reservas, aprovechando las opciones existentes para incrementar sus recursos propios. Así, en 2002 la Entidad ha incrementado en un 17,45% sus recursos propios computables, tras destinar 100,8 millones de euros a reforzar sus reservas y la colocación de 120 millones de euros en deuda subordinada.

A este objetivo responde la emisión de obligaciones subordinadas que Caixa Galicia tiene previsto emitir a finales del presente ejercicio por importe de 120 millones de euros.

En relación con las políticas de Inversión, Saneamientos y Amortización de la Entidad, nos referimos a los datos ya aportados en capítulos anteriores.

Respecto a la capitalización de la Entidad, durante el ejercicio 2002 se incrementaron un 17,45% los recursos propios computables, que alcanzaron los 1.404 millones de euros. Ello situó el ratio de solvencia a diciembre de 2002 en el 10,43%, 243 puntos básicos por encima del mínimo legal establecido. Se pone de manifiesto que el aumento experimentado por la dotación a la Obra Social, que en 2002 ascendió a 50 millones de euros, no condiciona el objetivo de incremento de fondos propios. Los recursos propios básicos o de primera categoría, que crecieron un

9,45% hasta alcanzar los 917 millones de euros, garantizan la calidad de esta solvencia de Caixa Galicia.

Atendiendo al ratio de capitalización establecido por el Banco de Basilea, el ratio BIS mejoró 12 puntos básicos en 2002 hasta situarse en el 10,79%, con un Tier 1 del 7,39% y un Tier 2 del 3,40%.

A 8 de Julio de 2003

*Fdo.: D. José Ignacio Navas Díaz*

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO  
FINANCIERO