

D. JOSÉ IGNACIO NAVAS DÍAZ
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANCIERO

D JOSE IGNACIO NAVAS DIAZ con N.I.F. 50.290.154X, 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 CAIXA GALICIA 2002 PRIMERA EMISIÓN

Y para que conste y surta los efectos oportunos, se expide la presente
certificación, en Madrid a cinco de febrero de 2002

Fdo: José Ignacio Navas Díaz
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANCIERO



FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO

EUROBONOS CAIXA GALICIA 2002 PRIMERA EMISION

El presente Folleto Informativo Completo ha sido inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 5 de febrero de 2002 y ha sido elaborado según modelo RF2 de la Circular 2/99 del citado Organismo

INDICE

CAPITULO 1	PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	1 – 2
CAPITULO 2	LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA	3 – 29
CAPITULO 3	INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL SOBRE EL EMISOR	30 – 40
CAPITULO 4	INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR	41 – 108
CAPITULO 5	EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR	109 – 132
CAPITULO 6	LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR	133 – 137
CAPITULO 7	EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES	138 – 154

1. ACUERDOS SOCIALES:
 - Asamblea General
 - Consejo de Administración
 - Reglamento del Sindicato de Bonistas
 - Certificados firmados por el Director General y el Director General Adjunto Financiero.

ANEXOS

2. CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTION E INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE INDIVIDUAL Y CONSOLIDADO.

3. RELACION DE OFICINAS DE LA ENTIDAD EMISORA

CAPITULO 1

PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

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

- 1.1.1. En nombre de la Caja de Ahorros de Galicia, con C.I.F. G-15028947, CNAE 0065 y domicilio en Rúa Nueva, 30, 15.003 - LA CORUÑA, asume la responsabilidad del contenido del presente folleto D. José Ignacio Navas Díaz, Director General Adjunto Financiero, con N.I.F. número 50.290.154X
- 1.1.2. El responsable del folleto declara la veracidad de los datos e informaciones comprendidos en el presente Folleto Informativo Completo, no existiendo ningún tipo de omisiones susceptibles de alterar su alcance.

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 5 de febrero del 2002. 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 Caixa Galicia 2002 - Primera Emisión.

La verificación positiva y el consiguiente registro del folleto continuado 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. El presente folleto continuado no precisa de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registros del folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

1.3. VERIFICACION DE LOS ESTADOS ECONOMICO-FINANCIERO.

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 1998,1999 y 2000 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 negativas con respecto a los estados financieros de la Caja.

Se incorporan como anexo del presente folleto las Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría Individual y Consolidado correspondientes al ejercicio 2000.

1.4. NO PROCEDE.

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 ochenta millones de euros.

Serán emitidos trescientos sesenta mil (360.000) valores negociables.

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 CAIXA GALICIA 2002 - PRIMERA 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 del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. de acuerdo con las tarifas aprobadas. Las Entidades adheridas 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.

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 Abril y 1 Octubre 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.

I = Importe nominal bono

i = Tipo de interés bruto anual.

t = Número meses semestre

El primer cupón, vencimiento 1 de Octubre de 2002, 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 adheridas, previa certificación de la posición neta de los valores anotados por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (S.C.L.V.)

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 18%).

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 sujeto pasivo 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 Abril del 2005.

La amortización se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta, a través de las Entidades adheridas, previa

certificación de la posición neta de los valores anotados por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. al vencimiento de la emisión.

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 adheridas previa certificación de la posición neta de los valores anotados por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (S.C.L.V.)

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 Abril de 2002, sobre un nominal de ciento ochenta (180) millones de euros.

FECHAS	EMISION	GASTOS (1)	CUPONES	AMORTIZACION	FLUJO TOTAL
01.04.2002	180.000.000,00	291.304,00	--	--	179.708.696,00
01.10.2002	--	--	2.925.000,00	--	(2.925.000,00)
01.04.2003	--	--	2.925.000,00	--	(2.925.000,00)
01.10.2003	--	--	2.925.000,00	--	(2.925.000,00)
01.04.2004	--	--	2.925.000,00	--	(2.925.000,00)
01.10.2004	--	--	2.925.000,00	--	(2.925.000,00)
01.04.2005	--	--	2.925.000,00	180.000.000,00	(182.925.000,00)

(Cifras en Euros)

(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 Abril del 2002, la amortización a los 3 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 = 3,276%

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 períodos, desde 1 (primer semestre) hasta "N" (último pago).

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

$$i = 3,275\%$$

Interés efectivo anual considerando la retención en la fuente a cuenta de impuestos del 18% y su recuperación al efectuar la declaración del IRPF o I. SS según cuadro:

$$i = 3,257\%$$

Periodo	Inversión	Interés Neto de Retención	Recuperación Retención	Amortización	Flujo
01.04.2002	500,00	-	-	-	-500,00
01.10.2002	-	6,67	-	-	6,67
01.04.2003	-	6,67	-	-	6,67
30.06.2003	-	-	1,46	-	1,46
01.10.2003	-	6,67	-	-	6,67
01.04.2004	-	6,67	-	-	6,67
30.06.2004	-	-	2,92	-	2,92
01.10.2004	-	6,67	-	-	6,67
01.04.2005	-	6,67	-	500,00	506,67
30.06.2005	-	-	2,92	-	2,92
30.06.2006	-	-	1,46	-	1,46

(Cifras en Euros)

2.1.13. Interés Efectivo Neto Previsto para el Emisor.

Para un nominal de 180 millones de euros se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos de emisión:

CONCEPTO	Euros
I. Gastos Generales	
1. Registro Folleto en CNMV	25.200,00
2. Notaría, Publicidad Oficial y Otros Gastos	75.000,00
3. Campaña Publicitaria	180.000,00
4. Asesoramiento	2.104,00
II. AIAF	
5. Registro e Inclusión	9.000,00
TOTAL	291.304,00

Supone, pues, una estimación de gastos de 291.304,00 euros, lo que hace que el efectivo que ingresaría el emisor, bajo este supuesto, ascendería a 179.708.696,00 euros, con un coste efectivo para el mismo, según el cuadro financiero del punto 2.1.11, del 3,331%.

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_n = 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 Duff & Phelps y por Moody's Investor Service. Las clasificaciones otorgadas han sido las siguientes:

- Fitch-Ibca (Fecha Informe Diciembre/00).
- Moody's (Fecha Informe octubre/01).

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. Las calificaciones de Caixa Galicia, así como las del resto de empresas españolas, no pueden superar la calificación correspondiente al riesgo soberano español.

L A R G O	RATING FITCH-IBCA	SIGNIFICADO
	AAA	▫ Máxima calidad crédito
	AA	▫ Muy alta calidad crediticia.
	A	▫ Alta calidad crediticia
	BBB	▫ Buena calidad de crédito.
	BB	▫ Especulativo
	B	▫ Altamente especulativo.
	CCC CC C	▫ Alto riesgo de insolvencia.
P L A Z O	DDD DD D	▫ Insolvencia.

C O R T O	RATING FITCH-IBCA	SIGNIFICADO	
	F1	▫ Máxima calidad crediticia.	
	F2	▫ Buena calidad crediticia.	
	F3	▫ Aceptable calidad crediticia.	
	P L A Z O	B	▫ Expectativo.
	C	▫ Alto riesgo de insolvencia.	
D	▫ Insolvencia.		

L A R G O P L A Z O	RATING Moody's	SIGNIFICADO
	Aaa	▫ Calidad óptima
	Aa	▫ Alta calidad.
	A	▫ Buena calidad.
	Baa	▫ Calidad satisfactoria.
	Ba	▫ Moderada seguridad.
	B	▫ Seguridad reducida, mayor 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 a las 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, entendiendo 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, a partir del 7 de Febrero de 2002, por orden cronológico de las peticiones de suscripción que se reciban, hasta la total colocación de la emisión o, en todo caso, hasta el 31 de Marzo de 2002, 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.

- 2.2.1.4. Las peticiones de suscripción se atenderán por riguroso orden de recepción independientemente del medio elegido por el suscriptor para realizarla.

Podrán realizarse en las Oficinas de la Entidad Emisora siendo necesaria la personación del suscriptor para la firma de la orden.

Asimismo, podrán realizarse por vía telemática (Internet) para aquellos clientes de la Entidad Emisora que tengan contratado el servicio *Caixa Activa - Internet* (servicio telemático de la Entidad Emisora) y sean titulares de una Cuenta de Valores. El suscriptor antes de proceder a la formalización de la orden de suscripción accederá a la información contenida en el presente Folleto y en el Tríptico Informativo debiendo cumplimentar un campo relativo al acceso y aceptación a la mencionada información.

La Entidad Emisora dispone de los sistemas y procedimientos necesarios para llevar a cabo un control riguroso cronológico de las órdenes independientemente del canal utilizado por el suscriptor para realizar sus peticiones de suscripción. 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 Abril del 2002 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 cualquiera de las Oficinas de la Entidad en cuyo caso el suscriptor recibirá justificante de la provisión de fondos.

No se cobrará gasto alguno por la apertura y cancelación de las citadas cuentas. Se cobrarán las comisiones correspondientes para cada tipo de cuenta, en concepto de mantenimiento de la misma. Dichas comisiones 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. Para la suscripción realizada en las Oficinas de la Entidad Emisora se entregará un justificante sellado y firmado, en el momento de ordenar la suscripción, que servirá como resguardo provisional. Dicho justificante no será negociable.

Para la suscripción realizada vía telemática (*Caixa Activa-Internet*) se facilitará on-line un número de ejecución de la orden de suscripción y se enviará por correo al domicilio del suscriptor un resguardo provisional. Dicho justificante no será negociable.

Los citados resguardos quedarán anulados 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 Mayo del 2002.

2.2.4. Sindicato de Bonistas.

Se ha designado como Comisario Provisional del Sindicato de Bonistas a D. Manuel Fernández Rodríguez, con NIF número 32.434.186T, con domicilio en A Coruña, Avenida de General Sanjurjo nº 3, 5º 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 Caixa Galicia 2002 – Primera 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 16 de junio de 2001, 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 15 de Noviembre de 2001 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 del Director General y El Director General Adjunto Financiero fijando el tipo de interés nominal y la fecha de apertura y cierre del periodo de suscripción, en uso de facultades otorgadas por el Consejo de Administración en sesión de 15/11/2.001.

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 16 de Junio de 2001 en el Consejo de Administración y teniendo en cuenta la presente emisión de 180 millones de euros (29.949,48 millones de pesetas) queda disponible con cargo a aquella la cantidad de 1.623,04 millones de euros (270.050,52 millones de pesetas).

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 el Servicio de 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 15 de Noviembre de 2001, 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 cuatro 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	9.000 Mills. Ptas.	1
Obligaciones Subordinadas. Serie J	750 Mills. Ptas.	2
Bonos Tesorería Caixa Galicia. Emisión 1998	19.988,8 Mills. Ptas.	3
Bonos Tesorería Euro Caixa Galicia Emisión 1999	90 Mills. Euros (14.974,4 Mills. Ptas.)	4
Bonos Tesorería Eurobonos Galegos Emisiones Junio-Julio 1999	180 Mills. Euros (29.948,8 Mills. Ptas.)	5
Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia. Emisión Octubre 1999	90 Mills. Euros (14.974,4 Mills. Ptas.)	6
Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia. Emisión Diciembre 1999	150 Mills. Euros (24.957,9 Mills. Ptas.)	7

2.4.2.1. En el siguiente cuadro se recoge la información agregada mensual correspondiente al período Junio - Noviembre 2001

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	Junio	361,81	60%	28/06/01	100,000	100,000
				Julio	343,18	61%	31/07/01	100,000	100,000
				Agosto	346,78	52%	30/08/01	100,000	99,900
				Septie.	122,61	43%	27/09/01	100,000	100,000
				Octubre	335,37	68%	31/10/01	100,000	100,000
Noviem	209,75	73%	30/11/01	102,001	100,000				
2	Sep/88	Indefinida (1)	Bolsa de Madrid	Junio	28,85	20%	29/06/01	100,000	100,000
				Julio	37,26	26%	30/07/01	100,000	100,000
				Agosto	10,82	13%	31/08/01	101,000	100,000
				Septie.	7,21	13%	28/09/01	100,000	100,000
				Octubre	13,82	6%	31/10/01	100,000	99,750
Noviem	46,28	73%	30/11/01	101,000	100,000				
3	Abril/98	01.07.2003 (2)	Mercado Rentas Fijas AIAF	Junio	765,69	95%	28/06/01	103,086	97,910
				Julio	522,88	77%	31/07/01	104,723	99,976
				Agosto	344,38	78%	31/08/01	101,342	99,316
				Septie.	173,69	70%	28/09/01	99,281	98,972
				Octubre	339,57	57%	31/10/01	99,934	98,671
Noviem	341,37	68%	28/11/01	101,033	98,363				
4	Enero/99	01.04.2002 (2)	Mercado Rentas Fijas AIAF	Junio	193,50	62%	29/06/01	99,431	97,360
				Julio	673,50	77%	30/07/01	100,032	98,482
				Agosto	762,00	74%	31/08/01	99,729	97,925
				Septie.	823,00	70%	28/09/01	99,248	96,114
				Octubre	964,00	61%	31/10/01	99,991	98,401
Noviem	401,00	59%	28/11/01	99,826	99,198				
5	Junio y Julio/99	01.09.2004 (2)	Mercado Rentas Fijas AIAF	Junio	357,50	81%	29/06/01	98,99	94,942
				Julio	930,50	82%	31/07/01	98,793	93,904
				Agosto	1.966,00	87%	31/08/01	98,638	91,631
				Septie.	1.079,00	95%	28/09/01	99,982	94,973
				Octubre	2.635,00	91%	31/10/01	99,722	94,515
Noviem	1.440,00	91%	30/11/01	101,354	97,701				
6	Octub/99	01.01.2016	Mercado Rentas Fijas AIAF	Junio	361,8	86%	29/06/01	100,187	95,312
				Julio	1.581,60	82%	31/07/01	99,99	96,306
				Agosto	931,2	87%	31/08/01	102,633	97,47
				Septie.	1.382,40	90%	28/09/01	99,417	97,685
				Octubre	1.278,00	83%	31/10/01	99,828	98,267
Noviem	739,20	82%	29/11/01	99,604	98,522				
7	Dicie/99	01.01.2016	Mercado Rentas Fijas AIAF	Jun/01	592,2	90%	29/06/01	99,18	96,086
				Jul/01	2.727,00	86%	31/07/01	100,827	97,873
				Ago/01	1.840,80	87%	31/08/01	101,642	91,399
				Sep/01	1.507,20	85%	28/09/01	101,738	98,534
				Oct/01	1.239,60	91%	31/10/01	100,113	98,522
Nov/01	1.464,00	82%	29/11/01	101,033	99,472				

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.

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.

❖ Emisiones de renta fija, con y sin garantía:

CLASE	Millones Pesetas	Miles de euros	
	1998	1999	2000
Intereses de Obligaciones Subordinadas, Series de la "A" a la "J"	560,625	2.632,93	2.343,94
Intereses de Obligaciones Subordinadas Octubre/99	--	--	2.250,00
Intereses de Obligaciones Subordinadas Diciembre/99	--	--	1.793,13
Intereses Bonos de Tesorería Caixa Galicia Emisión 1998	--	5.957,50	5.104,85
Intereses Bonos de Tesorería Euro Caixa Galicia Emisión 1999	--	1.744,24	2.925,00
Intereses Eurobonos Galegos Caixa Galicia Emisión Junio 1999	--	--	2.727,85
Intereses Eurobonos Galegos Caixa Galicia Emisión Julio 1999	--	--	1.073,40
Amortizaciones de emisiones Obligaciones Subordinadas	--	--	--
Amortización de emisiones Bonos de Tesorería	--	--	1.166,25

Proyección de los mismos bajo el supuesto de que el tipo de interés variable de las obligaciones subordinadas emisión septiembre 1988 se mantiene igual que el correspondiente al 2002 (5,125%) y el de las obligaciones subordinadas emisión octubre 1999 se mantiene igual que el tipo fijo (3,75%) :

CLASE	Miles de euros			
	2001	2002	2003	2004
Intereses Obligaciones Subordinadas Sep/88	3.222,93	3.003,18	3.003,18	3.003,18
Intereses Obligaciones Subordinadas Octubre/99	3.375,00	3.375,00	3.375,00	3.375,00
Intereses Obligaciones Subordinadas Diciembre/99	6.375,00	6.375,00	6.375,00	6.375,00
Intereses Bonos de Tesorería Emisión 1998 (2)	5.081,19	5.059,89	5.059,89	--
Intereses Bonos de Tesorería Euro Caixa Galicia. Enero 1999 (2)	2.876,16	1.431,28	--	--
Intereses Bonos de Tesorería Eurobonos Galegos. Junio 1999 (2)	2.423,27	2.419,74	2.419,74	2.419,74
Intereses Bonos de Tesorería Eurobonos Galegos. Julio 1999 (2)	1.003,84	1.002,76	1.002,76	1.002,76
Intereses de la presente Emisión (1)	--	2.925,00	5.850,00	5.850,00
Amortizaciones de emisiones Obligaciones Subordinadas	--	--	--	--
Amortización de emisiones Bonos de Tesorería	1.916,02	88.078,50	119.056,29	105.307,50

(1) Supuesto que se emiten 180 millones de euros. Primer cupón 01-10-2002

(2) Sin considerar opción amortización anticipada en los ejercicios 2002, 2003 y 2004

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.

La 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 1.978.

La 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 1.992 y posteriormente el 3 de Junio de 1.992 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.

La 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

3.4. ACCIONES PROPIAS

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 3 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, la Caja ha destinado durante los tres últimos ejercicios 18.000 millones de pesetas de su beneficio neto al Fondo de la Obra Benéfico Social, es decir, el 32,8%, aplicando el resto (36.921 millones de pesetas) a reservas.

DISTRIBUCION DE RESULTADOS

	Millones de pesetas		
	2000	1999	1998
Dotación al fondo de la Obra Benéfico Social	6.500	6.000	5.500
Dotación a Reservas	13.968	11.550	11.403
Beneficio neto del ejercicio	20.468	17.550	16.903

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. Esta sociedad, participada al 100% por Caixa Galicia, ha agrupado las participaciones empresariales de Caixa Galicia.

La Corporación, 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.

La Corporación Financiera cuenta, además, con participaciones en otras sociedades punteras en sectores como seguros, leasing, banca, electricidad, alimentación, transporte, etc.

El beneficio individual de la Corporación durante el ejercicio 2000, ascendió a 1.911 millones de pesetas, alcanzando unos fondos propios individuales de 88.947 millones ptas., y consolidados de 95.182 millones de pesetas.

En la actualidad, el crecimiento que experimenta la Corporación es resultado de la fuerte apuesta económica realizada en los últimos años, con gran crecimiento de los recursos propios y notable aumento de presencia en

sociedades participadas como consecuencia de una política de diversificación y de aumento de la participación en nuevos sectores considerados claves en la economía.

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

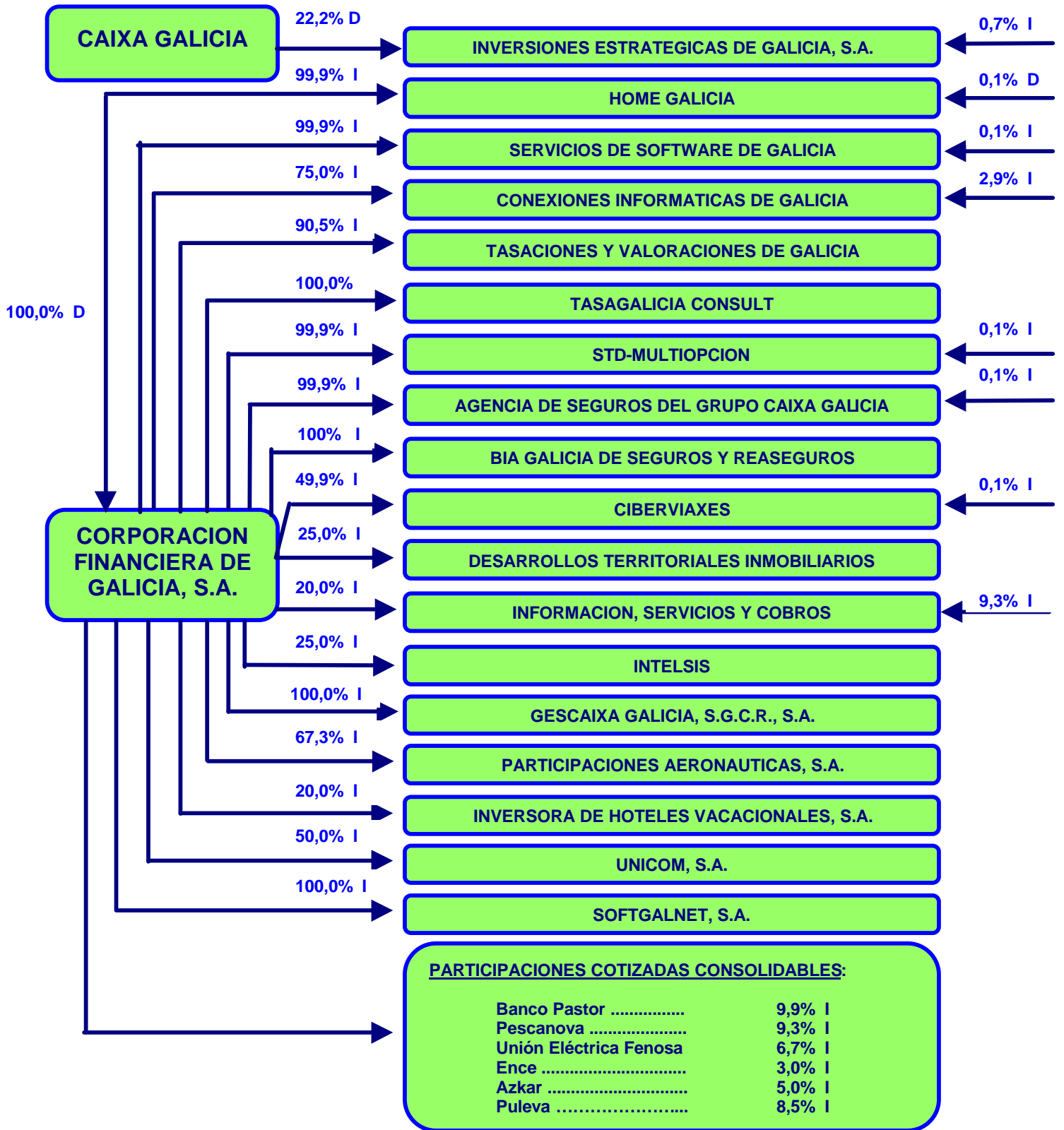
SOCIEDADES CONSOLIDABLES	Porcentaje Participación (1)	
	Directo	Indirecto
A.- SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION GLOBAL O PROPORCIONAL		
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100,0%	--
Home Galicia, S.A.	--	100,0%
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	--	100,0%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	--	77,9%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	--	90,50%
Tasagalicia Consult, S.A.	--	100,0%
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	--	100,0%
Participaciones Aeronáuticas, S.A.	--	67,4%
Softgalnet, S.A.	--	100,0%
Unicom Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	--	50,0%
B.- SOCIEDADES CONSOLIDADAS EN PUESTA EN EQUIVALENCIA		
STD-Multiopción, S.A.	--	100,0%
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	--	100,0%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	--	100,0%
Ciberviajes, S.A.	--	50,0%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	--	25,0%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	--	29,3%
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	--	6,7%
Banco Pastor, S.A.	--	9,9%
Pescanova, S.A.	--	9,3%
Intelsis Sistemas Inteligentes, S.A.	--	25,0%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	22,2%	0,7%
Transportes Azkar, S.A.	--	5,0%
Empresa Nacional de Celulosas, S.A. (ENCE)	--	3,0%
Puleva, S.A.	--	8,5%
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	--	20,0%

(1) Porcentaje de participación total, referido a 31.12.00.

Se han excluido de la consolidación las sociedades Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA) y Sociedad Mejillonera de Galicia, S.A. (SOMEGA), por encontrarse en situación de inactividad desde hace varios años.

Se adjunta gráfico indicativo de la composición del Grupo Caixa Galicia.

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA



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 26 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 31.12.00 (en millones de pesetas)

Sociedades del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia	Actividad	% PARTICIPACION			DATOS DE LA SOCIEDAD			Valor Contab. Neto	Valor neto en Libros
		Directa	Indirecta (*)	Total	Capital	Reservas	Rtdos		
Banco Pastor, S.A. C/Cantón Pequeño, 1 A Coruña	Financiera	--	9,95	9,95	9.086	74.989	9.465	93.540 (1)	9.005
Pescanova, S.A. C/J. Fernández, s/n Redondela	Pesca	--	9,33	9,33	9.983	8.773	1.317	20.073 (1)	1.873
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. C/Capitán Haya, 53 Madrid	Electricidad	--	6,70	6,70	152.083	296.998	30.495	479.576 (2)	32.141
Ence, S.A. Avda. Burgos, 8 Madrid	Celulosas	--	3,01	3,01	15.893	23.455	14.080	53.428 (1)	1.553
Transportes Azkar, S.A. C/Hiribarren, 32 Lazcano – Guipúzcoa	Transporte	--	5,00	5,00	2.022	12.838	3.262	18.122 (1)	906
Puleva, S.A. C/Camino de Purchil, 66 Granada	Lácteos	--	8,46	8,46	9.148	11.258	3.894	24.300 (1)	2.056

(*) Participación a través de la Corporación Financiera de Galicia, S.A.

(1) Datos al 30.09.2000

(2) Datos a 30.09.2000, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2000

3.7.2. Sociedades sin cotización oficial y con una participación superior o igual al 20% a 31.12.00. (En millones de pesetas).

Sociedades consolidadas por integración global y proporcional	Actividad	% PARTICIPACION			DATOS DE LA SOCIEDAD			Valor Contab. Neto	Valor neto en Libros	
		Directa	Indirecta (*)	Total	Capital	Reservas	Rtdos.		Directa	Indirecta
Corporación Financiera de Galicia, S.A. Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Cartera	100,00	--	100,00	84.200	2.835	1.818	88.853	84.185	
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA) Linares Rivas, 30,32 - 3º A Coruña	Tasación	--	90,50	90,50	50	175	46	271	--	49
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA) Pgno. Pocomaco, Sector A, Parcela A2 - b6 A Coruña	Tratamiento de datos	--	77,90	77,90	10	50	6	66	--	37
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL) Pgno. Pocomaco, Sector A, Parcela AA1 A Coruña	Informática	--	100,00	100,00	10	408	96	514	--	10
Home Galicia, S.A. Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Inmobiliaria	0,1	99,90	100,00	1.310	90	28	1.428	--	1.310
Tasagalicia Consult, S.A. Linares Rivas, 30-3º A Coruña	Ingeniería	--	100,00	100,00	10	20	10	40	--	3
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A. Linares Rivas, 30-32-3º A Coruña	Gestora de Entidades de Capital Riesgo	--	100,00	100,00	58	--	(8)	50	--	58
Participaciones Aeronáuticas, S.A. Linares Rivas, 30-32-3º A Coruña	Cartera	--	67,39	67,39	70	(11)	(55)	4	--	47
Unicom C/Sol, 20 A Coruña	Seguridad Informática	--	50,0%	50,0%	20	--	(3)	17	--	10
Softgalnet C/Serrano, 41 Madrid	Informática	--	100,0%	100,0%	50	--	--	50	--	12

(*) Participación a través de la Corporación Financiera de Galicia, S.A. y de otras Sociedades en las que participa la citada Sociedad.

Sociedades del Grupo consolidadas por puesta en equivalencia	Actividad	% PARTICIPACION			DATOS DE LA SOCIEDAD			Valor Contab Neto	Valor neto en Libros	
		Directa	Indirecta (*)	Total	Capital	Reservas	Rtdos.		Directa	Indirecta
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A. Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Seguros	--	100,00	100,00	1.500	781	260	2.541	--	2.684
Ciberviaxes, S.A. Sánchez Bregua, 5-3º A Coruña	Agencia de Viajes	--	50,00	50,00	10	49	14	73 (1)	--	33
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Agencia de Seguros	--	100,00	100,00	10	813	260	1.083	--	1.223
STD-Multiopción, S.A. Polg. POCOMACO, parc. A-3, nave F A Coruña	Márketing Directo	--	100,00	100,00	150	216	29	395	--	408
Intelsis Sistemas Inteligentes, S.A. Polígono del Tambre Vía Edison, 16 Santiago de Compostela	Comunicaciones	--	25,00	25,00	172	1.204	132	1.508 (2)	--	377
Información, Servicios y Cobros, S.A. Juan Florez, 47 A Coruña	Recobro	--	29,3	29,3	10	2	4	16 (3)	--	3
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA) Zurbano, 76 Madrid	Promoción Inmobiliaria	--	25,00	25,00	1.269	20	(13)	1.276	--	327
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA) Rúa das Feans 1-3 bajo Santiago de Compostela	Promoción Empresarial	22,18%	0,77	22,95	80	--	--	80	18	--
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A. Bonaire, 21 Palma de Mallorca	Inversión Hotelera	--	20,00	20,00	3.768	23	1	3.792	--	761

(*) Participación a través de la Corporación Financiera de Galicia, S.A. y de otras Sociedades en las que participa la citada Sociedad.

(1) Datos al 30.11.2000

(2) Datos provisionales de cierre al 31.12.2000

(3) 4,5 millones de pesetas de capital social pendientes de desembolso

(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

Total s/cuadro (A)	53.368
Total s/contab (B)	53.368
Diferencia	----

CAPITULO 4

INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR.

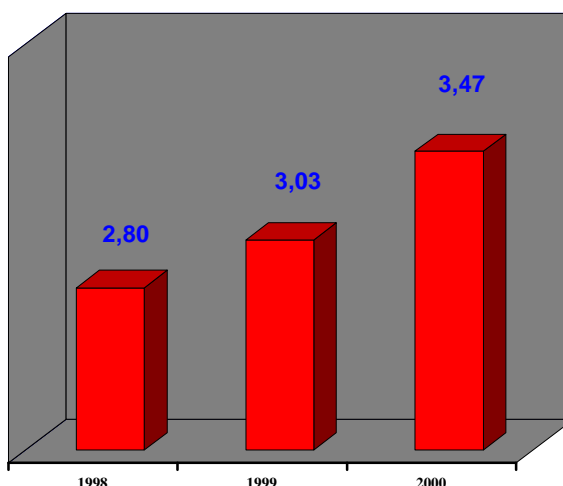
4.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA.

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 una de las Entidades financieras más solventes y rentables del sistema financiero español.

Durante estos 22 años, el volumen de negocio gestionado por Caixa Galicia ha pasado de los 92.392 millones de pesetas de 1978 a los 3,47 billones de pesetas con los que se cerró el pasado ejercicio 2000 (incluyendo el saldo a diciembre-00 de los préstamos titulizados en julio-99). Esta progresión supone una tasa de variación anual del 18,36% durante dicho período, con la que se supera ampliamente el crecimiento observado en el conjunto del sistema financiero español.

EVOLUCIÓN VOLUMEN NEGOCIO



Volumen Negocio = Captación Total (RR.AA. + Fuera de Balance) + Inversión Crediticia Neta (incluye saldo a dic-99 y dic-00 de los préstamos titulizados en julio-99)

Datos en billones de pesetas

La actividad primordial de Caixa Galicia es la banca minorista, segmento donde la Entidad ha alcanzado una posición de dominio dentro de su mercado natural a través de la implantación de una amplia red de distribución a lo largo de la Comunidad Autónoma Gallega, del lanzamiento y expansión de los más avanzados sistemas de pago y de la puesta en el mercado de productos financieros en condiciones de máxima competitividad, con el fin de satisfacer las necesidades y exigencias de nuestros casi dos millones y medio de clientes.

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 2000 en 557.000 millones de pesetas, habiéndose incrementado en el período 1998-00 un 49,90%. La completa cartera de productos dirigidos a este segmento, la presencia de la Entidad en los principales polos de desarrollo del país y la extensa cobertura de la operatoria internacional, hacen de la oferta de Caixa Galicia a la empresa una atractiva alternativa de servicio financiero.

El sector institucional recibe asimismo la atención de Caixa Galicia a través de los múltiples 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.

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 Crediticia:

Con un incremento de los Créditos a Clientes del 19,18% respecto a diciembre del año 99, Caixa Galicia mantiene el dinamismo inversor que ha caracterizado su política comercial durante los últimos ejercicios. De este modo, la **inversión crediticia neta** de la Entidad se situó en 1.305.776 millones de pesetas al finalizar 2000, con un aumento de 210.113 millones de pesetas durante el último ejercicio. Eliminando el efecto que la **titulización hipotecaria** ha tenido sobre el saldo de créditos a clientes (en el mes de julio del 99 se titulizaron préstamos hipotecarios por importe de 49.433 millones de pesetas), la **financiación concedida a clientes** alcanzó los 1,35 billones de pesetas.

Esta importante actividad inversora ha estado acompañada por un estricto control de la calidad del riesgo, lo que ha permitido reducir un 0,88% el saldo de **créditos dudosos** y situar la **tasa de morosidad** en el 0,57% al cierre del ejercicio 2000, 11 puntos básicos inferior a la de diciembre de 1999. A pesar de esta reducción de la mora, la **cobertura de insolvencias** se situó en el 380,57%, frente al 200,27% del conjunto de cajas y bancos españoles (*fuentes: Boletín Estadístico Banco de España*), lo que refleja la política de máxima prudencia que caracteriza a la operatoria de Caixa Galicia.

La calidad de la cartera crediticia de Caixa Galicia también se confirma al observar las garantías que la respaldan. Así, del total del crédito concedido al Sector Privado (Residente y No Residente) en 2000, el 50,06% son deudores con garantía real.

Al mismo tiempo, y como respuesta a las demandas de los clientes y a la estrategia definida por la Caja de configurar un balance adaptado a la evolución de los tipos de interés, en los últimos ejercicios el crédito a tipo variable ha experimentado un crecimiento ininterrumpido en la estructura de la cartera de inversión crediticia. Así, al finalizar el ejercicio 00 y con un saldo de 1,22 billones de pesetas, el crédito a tipo variable suponía el 92,42% del total.

CREDITOS A CLIENTES (Mill. Ptas.)	2000	1999	1998	% Variación 00/99	% Variación 99/98
TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA	1.331.723	1.124.171	1.059.173	18,46	6,14
<i>POR SECTORES</i>					
Sector Público	130.449	113.071	112.761	15,37	0,27
Sector Privado	1.193.741	1.003.500	933.919	18,96	7,45
Residente	1.152.650	966.172	897.944	19,30	7,60
No Residente	41.091	37.328	35.975	10,08	3,76
Activos Dudosos	7.533	7.600	12.493	-0,88	-39,17
Fondo Provisión Insolvencias	-25.947	-28.508	-23.687	-8,98	20,35
TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA	1.305.776	1.095.663	1.035.486	19,18	5,81
RATIO DE MOROSIDAD	0,57	0,68	1,18	-16,33	-42,68
TASA COBERTURA	380,57%	399,11%	191,28%	-4,65	108,65

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

Cartera de Valores:

Junto a la financiación tradicional, el crecimiento observado por la cartera de renta variable y renta fija también ha contribuido a incrementar el peso del sector empresarial en la estructura de activos de la Caja. La cartera de **renta variable** superó en 2000 la barrera de los 100.000 millones de pesetas (108.319 millones), acumulando 15.518 millones de pesetas de nueva inversión, lo que supone un incremento anual del 16,72%. La **Corporación Financiera de Galicia** ha actuado como agente aglutinador de esta inversión, finalizando el ejercicio con una inversión de 86.542 millones de pesetas y un capital social de 84.200 millones de pesetas. Su cartera, cuyo valor de mercado alcanzaba al finalizar 2000 los 125.000 millones de pesetas, cuenta con participaciones

en empresas de la relevancia de Unión Fenosa, Repsol, Ence, Pescanova, Iberia, Ebro-Puleva, Zeltia, Azkar o el Banco Pastor.

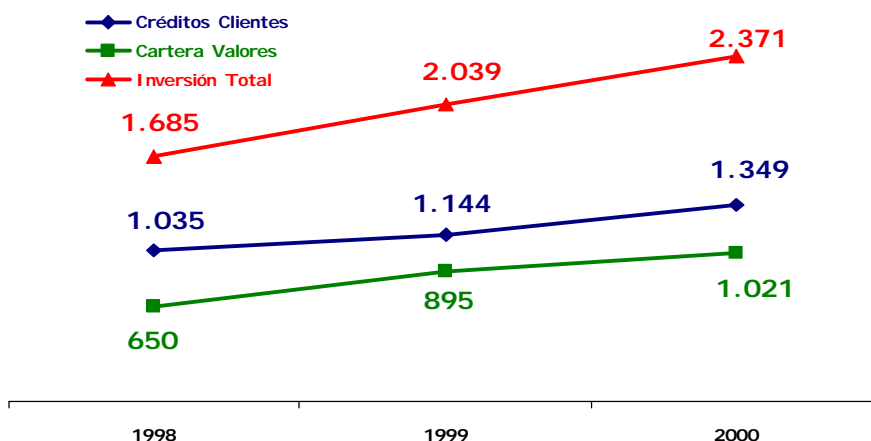
Por último, durante 2000 se atenuó la política inversora de la Entidad en los mercados de **deuda pública** que se vieron negativamente afectados por la subida de tipos de interés.

Fruto del crecimiento experimentado tanto por la renta variable como por la renta fija, el saldo total de la **Cartera de Valores** creció 126.295 millones de pesetas en 2000 (un 14,11%), situando su saldo por encima del billón de pesetas (1.021.473 millones de pesetas).

CARTERA VALORES (Mill. Ptas.)	2000	1999	1998	% Variación 00/99	% Variación 99/98
Cartera de Renta Fija	913.154	802.377	599.892	13,81	33,75
Deuda del Estado	621.745	582.611	474.700	6,72	22,73
Resto	291.409	219.766	125.192	32,60	75,54
Cartera de Renta Variable	108.319	92.801	49.897	16,72	85,99
TOTAL	1.021.473	895.178	649.789	14,11	37,76

El dinamismo inversor de Caixa Galicia situó el saldo de la **Inversión Total** en 2,33 billones de pesetas, con un crecimiento anual del 16,90%. Si consideramos el saldo a diciembre-00 de los préstamos titulizados en el 99, la Inversión Total ascendería a 2,37 billones de pesetas.

EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL (Miles de millones de pesetas)



Créditos Clientes: Incluye saldos a dic-99 y dic-00 de los préstamos titulizados en julio-99

Recursos captados a clientes.

Lógicamente, el crecimiento de la actividad inversora de la Caja se ve condicionada por la captación de un volumen de recursos suficiente que la respalde. En este sentido, durante 2000 Caixa Galicia ha sustentado la captación de recursos en balance a través de un **crecimiento de los recursos ajenos** del 13,83% y de un incremento de 38,78% en la **posición tomadora neta que mantiene en el mercado interbancario** (cifrada en 532.594 millones de pesetas al finalizar 2000).

El saldo de **Recursos Ajenos** se elevó hasta 1,76 billones de pesetas en 2000, con un crecimiento de 214.183 millones de pesetas en el ejercicio. Esta evolución pone de manifiesto la capacidad competitiva de la Entidad, que ha sabido capitalizar el creciente interés del ahorrador por los depósitos tradicionales a pesar de la intensa competencia que se ha desencadenado en esta línea de negocio. Al mismo tiempo, Caixa Galicia ha potenciado su oferta de depósitos a través de la comercialización de productos adaptados a clientes con requerimientos más sofisticados, entre los que cabría destacar el *depósito Referenciado Ibex-35* o el *depósito Europlazo 25*.

Al mismo tiempo, Caixa Galicia ha potenciado en los dos últimos ejercicios la **emisión de títulos de renta fija privada** lo que, además de facilitar recursos con los que financiar el crecimiento de la inversión, dotó de una mayor **estabilidad a sus fuentes de financiación** en un entorno de tipos de interés al alza. Así, la emisión de Obligaciones Subordinadas realizada en diciembre de 1999 por importe de 150 millones de euros, se había suscrito íntegramente en los primeros meses de 2000. Esta emisión se vio complementada con la participación de la Caja, al amparo de sendos convenios con el Tesoro e ICO, en el fondo de titulización de activos *FTPYMES* por importe de 790 millones de pesetas, que al tiempo que incrementa los colaterales

para la obtención de liquidez por parte de la Caja, favorece la financiación a pymes.

Complementariamente, y a pesar de la pérdida de atractivo producida en los últimos ejercicios, Caixa Galicia ha sabido compatibilizar la positiva evolución de los recursos ajenos con un incremento de la captación a través de **productos de fuera de balance**, cuyo saldo ha experimentado un incremento del 5,41% en el ejercicio 2000, hasta situarse en 358.419 millones de pesetas.

De este modo, el volumen de **Recursos Captados de Clientes** se situó en 2,12 billones de pesetas al cierre del ejercicio 00, habiéndose apuntado un incremento de 232.583 millones de pesetas (12,32%) respecto a 1999.

RECURSOS CAPATADOS DE CLIENTES (Mill. Ptas.)	2000	1999	1998	% Variación 00/99	% Variación 99/98
TOTAL RECURSOS AJENOS	1.762.768	1.548.584	1.395.659	13,83	10,96
<i>DEBITOS A CLIENTES POR SECTORES</i>					
Sector Público	48.647	49.385	52.600	-1,49	-6,11
Sector Privado	1.362.530	1.204.095	1.108.753	13,16	8,60
Sector No Residente	249.589	217.855	204.567	14,57	6,50
FINANCIACIONES SUBORDINADAS	49.683	24.725	9.750	100,94	153,59
EMPRESTITOS	52.319	52.524	19.989	-0,39	162,76
PASIVOS FUERA DE BALANCE	358.419	340.020	366.937	5,41	-7,34
TOTAL CAPTACION DE RECURSOS	2.121.187	1.888.604	1.762.596	12,32	7,15

Resultados:

El **Beneficio Antes de Impuestos (B.A.I.)** de **Caixa Galicia** (individual) durante el ejercicio 2000, ascendió a los **30.211 millones de pesetas**, que tras la preceptiva dotación para el pago de impuestos supone un incremento del 16,63% respecto al mismo ejercicio del año anterior. Esta progresión en los resultados se produce después de amortizar en

un solo ejercicio el fondo de comercio generado por la adquisición de 61 oficinas a BNP.

Por su parte, el Beneficio antes de Impuestos del **Grupo Caixa Galicia** ascendió a **32.436 millones de pesetas**, un 10,78% más que el obtenido en el ejercicio precedente.

De este modo, el beneficio acumulado por la Caja en el último trienio asciende a 83.291 millones de pesetas, después de haber mantenido un **crecimiento ininterrumpido** en la generación de resultados desde su constitución en 1978.

El crecimiento del beneficio de la Entidad Matriz se ha sustentado en un **crecimiento de todos los márgenes**. Así, el **Margen de Intermediación** se elevó en 2000 a 60.789 millones de pesetas, un 3,67% más que en 1999. Esta evolución se ha visto respaldada por el aumento producido en los ingresos generados tanto por la prestación de servicios como por la operatoria en mercados. De este modo, el **Margen Ordinario** alcanzó los 76.554 millones de pesetas, lo que supone un crecimiento del 11,73% respecto a 1999.

El comportamiento de la actividad típicamente financiera ha permitido absorber con holgura en el ejercicio 2000 los gastos derivados de la expansión de la Entidad y del esfuerzo asociado a la integración operativa de las oficinas de BNP. Así, a pesar de un incremento de los gastos de explotación de un 19,67%, porcentaje que se reduciría significativamente si se eliminase el impacto de las oficinas procedentes de BNP, el **Margen de Explotación** creció hasta 32.934 millones (Δ anual del 2,71%).

Un pilar básico en la obtención de estos resultados lo constituye el nivel de **eficiencia** alcanzado con unos gastos de explotación que se sitúan en términos relativos en 1,6% sobre ATM's.

CUENTA DE RESULTADOS (Mill. Ptas.)	2000	1999	1998	% Variación 00/99	% Variación 99/98
MARGEN DE INTERMEDIACION	60.789	58.640	58.351	3,66	0,50
MARGEN ORDINARIO	76.554	68.516	67.336	11,73	1,75
MARGEN DE EXPLOTACION	32.934	32.064	31.529	2,71	1,70
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS (Individual)	30.211	27.030	26.050	11,77	3,76
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS (Consolidado)	32.436	29.279	27.165	10,78	7,78
Gastos Explotación/Margen Ordinario (%)	56,98	53,20	53,18	7,11	0,04
Recursos Propios Computables	178.583	133.108	127.435	34,16	4,45
R.O.E. (%) (1)	14,30	15,03	14,52	-4,86	3,51

(1): Beneficio Neto Consolidad/Recursos Propios Medios

Fiel al objetivo de que la expansión y crecimiento de Caixa Galicia pueda seguir siendo calificado como eficiente y solvente, la Entidad ha destinado, con cargo a los resultados del ejercicio 00, un total de 13.968 millones de pesetas a Reservas, lo que elevó sus **Recursos Propios Computables** a 178.583 millones de pesetas, con un incremento del 34,16% respecto a 1999. Este crecimiento en la capitalización de la Entidad situó el **Coefficiente de Solvencia** en el 11,53%, 353 puntos básicos por encima del mínimo legal y 63 puntos básicos más que en el 99. Los Recursos Propios Básicos o de primera categoría, que ascienden a 126.437 millones de pesetas, garantizan la calidad de la elevada solvencia de Caixa Galicia.

La solidez financiera de Caixa Galicia se ve avalada por las calificaciones otorgadas por dos de las más prestigiosas **agencias de rating**.

Así, la agencia **Moody's** ratificó en octubre de 2001 su confianza en la Entidad manteniendo la calificación de ejercicios anteriores (A1 a largo plazo y P-1 a corto plazo). Las causas fundamentales que justifican esta calificación son, según Moody's:

- ✓ Fundamentos financieros enormemente sólidos, con una elevada liquidez y estricto control de los riesgos asumidos (pág. 2 y 3).

- ✓ Estrategia de negocio orientada al crecimiento, con un ambicioso plan de expansión apoyado en el liderazgo que ostenta en Galicia (pág. 3 y 4).
- ✓ Elevado grado de productividad y eficiencia, apoyados en una tecnología puntera y la progresiva migración de operativa rutinaria de oficinas a medios electrónicos (pág. 2 y 5).
- ✓ Diversificación de las líneas de negocio a través de la potenciación del *bancassurance* y la aportación de la Corporación Financiera de Galicia (pág. 4 y 6).
- ✓ Capacidad estratégica, reseñando su claridad, consistencia y capacidad de anticipación (pág. 5).

Por su parte, en su revisión anual correspondiente a 2000, la agencia **Fitch-Ibca, Duff & Phelps** ha mantenido la calificación de la Entidad (A+ a largo plazo y F1 a corto plazo). Esta valoración otorgada a Caixa Galicia se sustenta, según indica la agencia, en:

- ✓ Sus ratios fundamentales muestran su gran rentabilidad (pág 1).
- ✓ Alta calidad de sus activos (baja tasa de morosidad y tasa de cobertura de morosidad excepcionalmente alta) y de sus recursos propios (pág. 5).
- ✓ Sólida presencia regional (pág. 1 y 2).
- ✓ Riguroso control de los gastos, elemento clave en el mantenimiento de los niveles de rentabilidad (pág. 4).
- ✓ Políticas conservadoras en provisiones (pág. 1).
- ✓ Riesgo de crédito bajo (pág. 5).

Nota: Las citadas paginas se corresponden a los informes de rating de Fitch-Ibca y Moody's

Asimismo, afirma que “los volúmenes de negocio crecientes de Caixa Galicia unidos a su diversificación en activos de mayor rentabilidad y, sobre todo, su éxito en las políticas de contención de

costes unidos a sus planes de expansión, deben conducirle a mantener una alta rentabilidad".

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

Nota: en el Epígrafe 2.1.2 se indica con detalle el significado de las categorías utilizadas por Moody's y Fitch-Ibca en sus calificaciones.

Estructura de Distribución:

El actual entorno competitivo, caracterizado por los elevados niveles de competencia y el progresivo estrechamiento de márgenes, hacen de la **dimensión** de las entidades una **variable competitiva básica**. No se trata tan sólo de atenuar el estrechamiento de márgenes vía volumen de negocio gestionado o de reducir costes a través del aprovechamiento de economías de escala. La dimensión también es necesaria para no quedar desplazadas de áreas de negocio en las que la escala mínima eficiente se está incrementando y, al mismo tiempo, poder abordar las importantes inversiones que requiere un adecuado posicionamiento tecnológico.

Adicionalmente, Caixa Galicia se planteaba como objetivo prioritario de su expansión completar su presencia en toda la Península y las islas (Canarias y Baleares), como forma tanto de acceder a nuevo negocio como de garantizar una mejor cobertura de las necesidades de sus clientes, fundamentalmente empresas. Al mismo tiempo, se trataba de disponer de una estructura básica que diera soporte al desarrollo de los nuevos canales.

En este marco, se firmó en junio de 2000 una **alianza estratégica** con el **grupo francés BNP-Paribas**, que incluía el traspaso a Caixa Galicia de **61 oficinas** de la red que mantenía BNP en España.

La red incorporada a la estructura comercial de Caixa Galicia, que aportó un volumen de negocio de 200.000 millones de pesetas, supuso cerrar **cinco años antes de lo previsto** el Plan de Expansión de la Entidad.

El objetivo de Caixa Galicia para el primer quinquenio de 2000 era estar presente en todas las comunidades autónomas españolas y en Portugal, convirtiéndose de este modo en una Entidad de **rango ibérico**. Completar la red estatal requería introducirse en Andalucía, Extremadura, Baleares y Canarias, comunidades en las que la Caja todavía no operaba.

En este sentido, el grueso de las 61 oficinas adquiridas al Grupo BNP-Paribas se **ajustaba milimétricamente a las directrices básicas** definidas en dicho Plan.

- ✓ Por una parte, permitió impulsar de forma significativa la presencia de la Caja en la **Comunidad Autónoma de Madrid**, la principal plaza financiera del país, en la que se ubican 25 de las oficinas adquiridas.

- ✓ Por otra parte, facilitó el acceso a **Andalucía y Extremadura**, área en la que se ubican 8 oficinas y en la que Caixa Galicia todavía no estaba presente. Al mismo tiempo, permitió consolidar la presencia en comunidades como **Cataluña y Levante**, a través de otras siete oficinas en cada una de estas áreas.

Junto a la alianza establecida con el banco BNP-Paribas, otro importante hito en la estructura de distribución de la Caja que tuvo lugar en 2000 fue la apertura de tres **oficinas operativas en Portugal**, en donde estaba presente desde 1996 con una oficina de representación.

En una **etapa inicial**, el acceso a Portugal se realizará con la apertura de ocho oficinas operativas. Tras la constitución de esta red inicial, la expansión en Portugal tendrá su continuidad en los próximos ejercicios para alcanzar a finales de la década una **red próxima a las 30** oficinas.

Tras la alianza con el Grupo BNP-Paribas y la entrada en el mercado portugués, Caixa Galicia se constituía definitivamente como una entidad de **rango ibérico**, presente en todas las comunidades autónomas españolas y en Portugal.

Así, Caixa Galicia finalizó el ejercicio 2000 con **661 oficinas: 650 oficinas operativas en España** (incluye **7 centros financieros**) **y 3 en Portugal, y 8 oficinas de representación en el extranjero** (Buenos Aires, Caracas, Düsseldorf, Ginebra, Londres, México, París y Zurich). Ello supuso un incremento de 71 oficinas operativas, un 12,20%, respecto a 1999. De ellas, el 31,5% (206), se ubicaban fuera de Galicia, 6,1 puntos porcentuales más que en el 99.



A lo largo de 2001, se está procediendo a optimizar y completar la red actual a través del desdoble de la red adquirida a BNP, lo que redundará en una mejora de la productividad y en su equiparación a los parámetros de eficiencia de la Entidad.

La red de oficinas se complementaba al finalizar 2000 con 738 **cajeros automáticos** (118 más que en el 98), lo que sitúa el ratio cajeros/oficina en el 1,13 (uno de los valores más elevados del sistema financiero español), 16.286 TPV's y con un parque de 867.014 tarjetas operativas.

Además, la Entidad dispone de **dos canales de atención remota**, con lo que ha configurado un modelo de atención **multicanal**:

- **Caixa Activa**, un servicio integrado con acceso a través de teléfono e Internet dirigido al cliente particular, que contaba con 81.539 abonados a finales del pasado ejercicio, un 78% más que en 1999.

- **Caixa Gestión**, un servicio de banca electrónica a empresas que contaba con 9.407 clientes y que gestionó operaciones por valor de 160.197 millones de pesetas en el año 2000.
- **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, ...). Los productos más novedosos incorporados a la oferta de Caixa Galicia a lo largo de 2000 se recogen en el apartado 4.5.3.

4.1.2. Posicionamiento Relativo de la Entidad dentro del Sector Bancario referidos a 2000

Se analiza a continuación el posicionamiento de Caixa Galicia, en términos de cuota de mercado.

La política de expansión desarrollada por Caixa Galicia en 2000 le ha permitido **incrementar su cuota de mercado en el sistema financiero español**. De este modo, al finalizar 2000 Caixa Galicia manejaba la cuarta parte del volumen de negocio del sistema financiero gallego, cuota que se eleva a más del 50% si se considera únicamente al sector de cajas de ahorros (*fuentes: Estado Financiero T7 de información al Banco de España y Boletín Estadístico Banco de España*).

Por su parte, la cuota de mercado de la Caja en el sistema financiero español creció hasta situarse en el 1,52% (*fuentes: Estado Financiero T7 de información al Banco de España y Boletín Estadístico Banco de España*), con incrementos de cuota en la práctica totalidad de las comunidades autónomas en las que opera.

CAIXA GALICIA: CUOTA DE MERCADO SISTEMA FINANCIERO GALLEGO

	% s/Total Cajas	% s/Total S.F.
Créditos (1)	46	20
Depósitos (1)	54	28
Volumen Negocio (2)	51	24

Datos a dic-00

(1): Administraciones públicas y otros sectores residentes. Créditos incluye saldo a dic-00 en Galicia de los préstamos titulizados en 1999

(2): Créditos + depósitos

Fuente: Estado Financiero T7 de información al Banco de España y Boletín Estadístico Banco España

La participación de Caixa en el mercado gallego se corresponde con el primer puesto que ocupa en el ranking relativo a las variables más significativas (*fuentes: balances y cuentas de resultados públicos CECA, AEB y Ahorro Corporación*).

Durante 2000 la Entidad ha ocupado el 4º puesto por tamaño de balance y el 6º por beneficios dentro de las Cajas Españolas según se indica en el siguiente cuadro.

POSICIÓN DE CAIXA GALICIA EN EL RANKING (diciembre-00)

	Total	Ranking	
		S. F. Gallego	Cajas Españolas
Activo Total Medio	2.971.689	1	4
Créditos a Clientes (1)	1.350.897	1	7
Captación (2)	2.008.767	1	7
Volumen Negocio (3)	3.359.664	1	7
B.A.I. (4)	30.211	1	6

Millones de Pesetas

(1): Se incluye el saldo a diciembre-00 de los préstamos titulizados en 1999

(2): RR.AA. + Fondos de Inversión

(3): Créditos a Clientes + Captación

(4): Beneficio antes de impuestos

Fuente: Balances y cuentas de resultados públicos CECA, AEB y Ahorro Corporación

El incremento del volumen de negocio, la diversificación de la inversión hacia activos de mayor rentabilidad y la posición lograda en términos de eficiencia y productividad, permiten a Caixa Galicia mantener sus niveles de rentabilidad.

El **R.O.A.** (B.A.I./BPM) de Caixa Galicia se situaba, al cierre del ejercicio 2000, en el 1,11%, cuando la media del sistema financiero español no alcanza el 1% (*fuentes: cuenta de resultados y balance públicos CECA*). Del mismo modo, el **R.O.E.** (Beneficio Neto Consolidado/Recursos Propios Medios) alcanzó el 14,30% en 2000

Nota: BPM es Balance Patrimonial Medio (semisuma del Balance Patrimonial según Balance Público que en 2000 fue 2.731.265 Mll. Ptas.)

Como puede observarse en el **árbol de rentabilidad** que aparece a continuación, los factores básicos que determinan este posicionamiento favorable de Caixa Galicia son, fundamentalmente, un margen de intermediación más elevado, una mayor productividad y un mejor control de los costes y una mayor eficiencia.

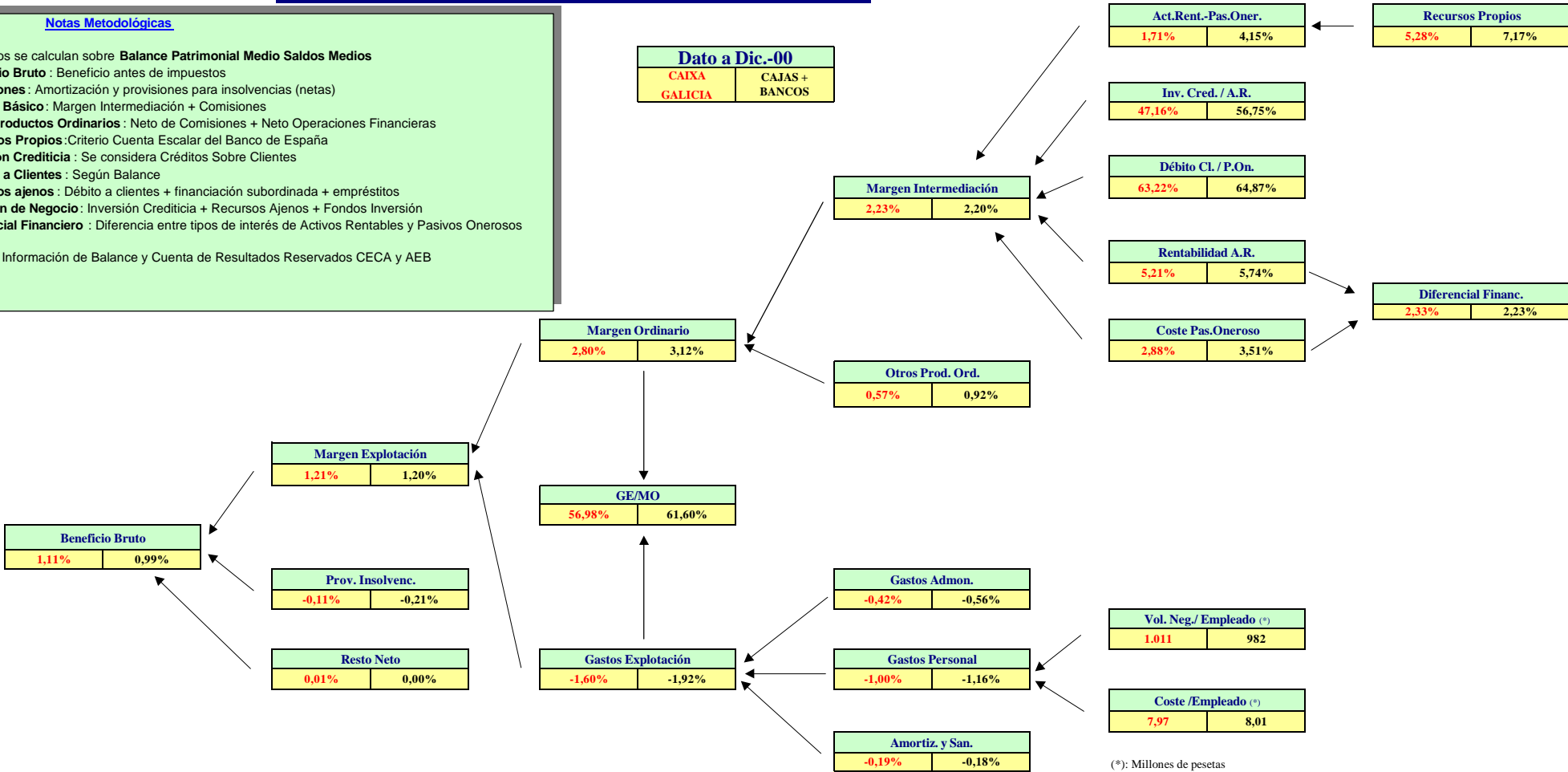
ANALISIS COMPARADO CUENTA RESULTADOS

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
Otros Productos Ordinarios : Neto de Comisiones + Neto Operaciones Financieras
Recursos Propios : Criterio Cuenta Escalar del Banco de España
Inversión Crediticia : Se considera Créditos Sobre Clientes
Débitos a Clientes : Según Balance
Recursos ajenos : Débito 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

Fuente: Información de Balance y Cuenta de Resultados Reservados CECA y AEB

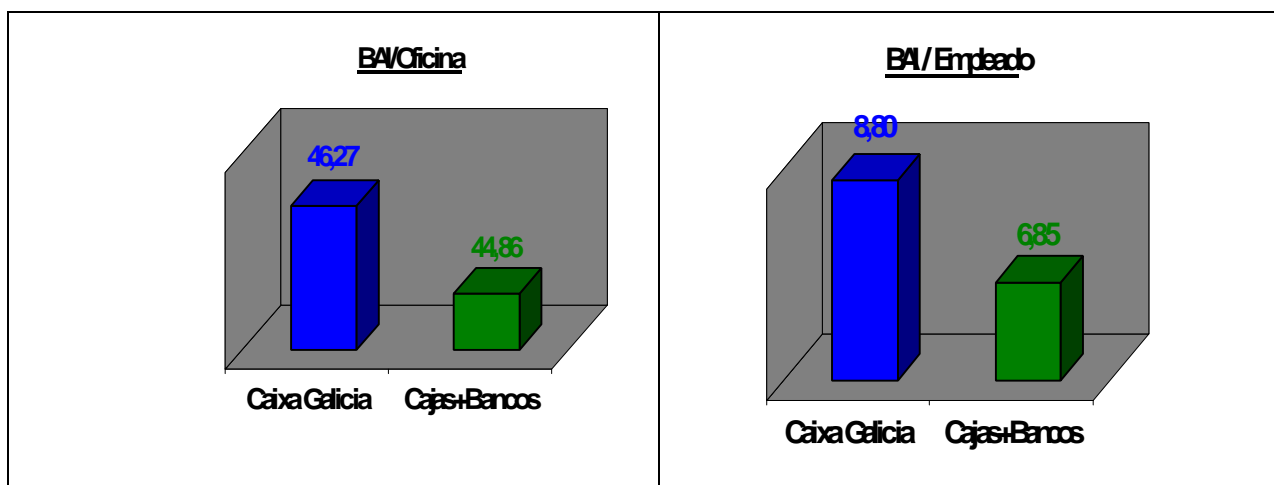
Dato a Dic.-00	
CAIXA	CAJAS +
GALICIA	BANCOS



(*): Millones de pesetas

En términos relativos, cada empleado de Caixa Galicia generó en 2000 un beneficio de 8,80 millones de pesetas, un 28% más que la media del conjunto de bancos y cajas españoles (*fuentes: cuentas resultados públicas y boletín estadístico CECA y AEB*). Asimismo, el beneficio por oficina se situó en 46,27 millones de pesetas, frente a los 44,86 millones de pesetas del sistema financiero español (*fuentes: cuentas resultados públicas y boletín estadístico CECA y AEB*).

Esta mayor rentabilidad pone de manifiesto el éxito de la política de crecimiento desarrollada por la Caja, al conseguir que los beneficios crezcan a un ritmo superior al de su red y plantilla. Así, cada empleado y oficina de Caixa Galicia generan en la actualidad un 23% más de beneficio que en 1996.



Millones de pesetas

Fuente: cuentas resultados públicas y boletín estadístico CECA y AEB

4.1.3. Información financiera de las principales entidades del Grupo, referida a 31.12.00. (En millones de pesetas).

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

BALANCE	Caixa Galicia	Corporación Financiera de Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	TGC	Gescaixa Galicia	Participac. Aeronáut.	Softgalnet	Unicom
Caja y Banco Centrales	84.614	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Entidades de Crédito	415.716	3.287	43	32	17	12	13	7	4	14	14
Inversión Crediticia.....	1.305.776	325	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Cartera de Valores	1.021.473	85.966	286	--	--	74	20	41	--	--	--
Otros Activos	144.110	375	17	68	1.190	1.510	20	5	--	46	19
TOTAL ACTIVO	2.971.689	89.953	346	100	1.207	1.596	53	53	4	60	33
Entidades de Crédito	948.310	--	--	--	128	--	--	--	--	--	--
Débitos a Clientes	1.660.766	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Débitos repr. Valores Negoc. .	52.319	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otros Pasivos	80.250	1.006	75	34	706	167	13	2	--	10	16
Pasivos Subordinados	49.683	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Capital, Reservas y Resultados	180.361	88.947	271	66	501	1.429	40	51	4	50	17
TOTAL PASIVO	2.971.689	89.953	346	100	1.207	1.596	53	53	4	60	33

Cuenta de Resultados	Caixa Galicia	Corporación Financiera de Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	TGC	Gescaixa Galicia	Participac. Aeron.	Softgalnet	Unicom
+ Ingresos por intereses y Rendim.	132.924	3.594	8	--	3	6	--	2	2	--	--
(-) Gastos por Intereses y Cargas	-72.135	--	--	--	-17	-4	--	--	-56	--	--
= Margen de Intermediación	60.789	3.594	8	--	-14	2	--	2	-54	--	--
+ Ingresos no Financieros	18.232	8	341	227	2.031	126	55	3	--	38	10
(-) Gastos de Explotación	-40.962	-215	-278	-217	-1.880	-82	-40	-13	-1	-38	-13
+/- Saneamientos, Provisiones y Otros	-7.848	-1.525	--	--	-10	-2	--	--	--	--	--
= Beneficio Antes de Impuestos	30.211	1.862	71	10	127	44	15	-8	-55	0	-3
(-) Impuestos	-9.743	-49	-25	-4	-44	-16	5	--	--	--	--
= Beneficio del Ejercicio	20.468	1.911	46	6	83	28	10	--	-55	0	-3

Otros Datos Seleccionados	Caixa Galicia (1)	Corporación Financiera de Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	TGC	Gescaixa Galicia	Particip. Aeronáut.	Softgalnet	Unicom
Rentabilidad / Activos Totales (%)	1,1	2,1	13,3	6	6,9	1,8	18,9	-	-1.375	-	-9,1
Rentabilidad / Recursos Propios (%)	19,4	2,1	17	9,1	16,6	2	25	-	-1.375	-	-17,6
Número de Oficinas	643	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Número de Empleados	3.452	1	5	64	175	6	2	2	--	4	4

(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	S.T.D. Multiopción
Caja y Banco Centrales	--	--	--	--
Entidades de Crédito	--	93	32	128
Inversión Crediticia	369	--	--	--
Cartera de Valores	49.706	--	1.204	6
Otros Activos	1.097	331	132	502
TOTAL ACTIVO	51.172	424	1.368	636
Entidades de Crédito	--	--	--	--
Débitos a Clientes	--	--	--	--
Débitos representados Valores Negoc	--	--	--	--
Otros Pasivos	48.578	358	285	240
Pasivos Subordinados	--	--	--	--
Capital, Reservas y Resultados	2.594	66	1.083	396
TOTAL PASIVO	51.172	424	1.368	636

Cuenta de Resultados	Biagalicia	Ciberviaxes	Agencia de Seguros	S.T.D. Multiopción
+ Ingresos por intereses y Rendim.	5.731	--	52	--
(-) Gastos por Intereses y Cargas	-5.191	--	8	--
= Margen de Intermediación	540	--	44	--
+ Ingresos no Financieros	--	1.603	521	1.263
(-) Gastos de Explotación	-63	-1.596	-165	-1.222
+/- Saneamientos, Provisiones y Otros .	--	--	--	--
= Beneficio Antes de Impuestos	477	7	400	41
(-) Impuestos	-167	-3	-140	-12
= Beneficio del Ejercicio	311	4	260	29

Otros Datos Seleccionados	Biagalicia	Ciberviaxes	Agencia de Seguros	S.T.D. Multiopción
Rentabilidad / Activos Totales (%)	0,6	0,9	18	4,6
Rentabilidad / Recursos Propios (%)	12	6,1	24	7,3
Número de Oficinas	1	3	1	1
Número de Empleados	--	20	12	129

4.2. GESTION DE RESULTADOS.

4.2.1. Resultados del Grupo Consolidado. (En millones de pesetas)

El resultado bruto final atribuible al Grupo ha ascendido en 2000 a 32.436 millones de pesetas siendo el resultado neto de 22.286 millones de pesetas con un incremento respecto al año anterior del 10,8% y el 13,8% respectivamente.

El margen de intermediación ha ascendido a 61.490 millones de pesetas con un incremento relativo respecto al ejercicio anterior del 4,3%.

Las comisiones (neto de las percibidas y las pagadas) ascendieron a 9.085 millones en 2000 experimentando un crecimiento respecto a 1999 del 16,2%.

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

RESULTADO GRUPO CONSOLIDADO

(en millones de pesetas)	2000		1999		1998	
	Importe	% S/ATM	Importe	% S/ATM	Importe	% S/ATM
+ Intereses y Rendimientos asimilados y rendimientos Cartera Renta Variable	133.527	4,8%	111.210	4,6%	118.009	5,8%
- Intereses y Cargas Asimiladas	72.037	2,6%	52.285	2,2%	59.051	2,9%
= Margen de Intermediación	61.490	2,2%	58.925	2,4%	58.958	2,9%
± Comisiones Percibidas y Pagadas	+9.085	0,3%	+7.815	0,3%	+7.774	0,4%
± Resultado Operaciones Financieras	+5.327	0,2%	+2.116	0,1%	+1.267	0,1%
= Margen Ordinario	75.902	2,7%	68.856	2,9%	67.999	3,4%
- Gastos de Personal	28.241	1,0%	23.533	1,0%	23.619	1,2%
- Otros Gastos de Explotación	16.914	0,6%	14.500	0,6%	13.044	0,6%
+ Otros Productos de Explotación	1.561	0,1%	1.308	0,1%	919	0,1%
= Margen de Explotación	32.308	1,2%	32.131	1,3%	32.255	1,6%
± Resultados por Operaciones Grupo	+5.126	0,2%	+6.428	0,3%	+1.500	0,1%
- Amortización Fondo Comercio Consolidado	2.078	0,1%	4.326	0,2%	1.464	0,1%
- Sanearamiento Inmov. Financieras	0	0,0%	-74	0,0%	-353	-0,0%
- Amortiz. Y Prov. Insolvencias	3.089	0,1%	7.995	0,3%	7.028	0,4%
± Resultados Extraordinarios	+169	0,0%	+2.967	0,1%	+1.549	0,1%
= Resultado Antes de Impuestos	32.436	1,2%	29.279	1,2%	27.165	1,3%
- Impuesto Sobre Sociedades	10.146	0,4%	9.692	0,4%	9.505	0,5%
= Resultado del Ejercicio	22.290	0,8%	19.587	0,8%	17.660	0,9%
± Resultado Atribuido a la Minoría	4	0,0%	5	0,0%	6	0,0%
= Resultado Atribuido al Grupo	22.286	0,8%	19.582	0,8%	17.654	0,9%
Activos Totales Medios (ATM)	2.775.355	100%	2.410.630	100%	2.030.822	100%

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

El efecto tipos es positivo en todas las partidas, excepto en Renta Variable y Participaciones, no obstante, esta bajada contrarresta el efecto positivo de las otras partidas manteniéndose el tipo medio estable.

Ha existido un crecimiento en volumen generalizado, exceptuando el decremento en los volúmenes de Caja y Bancos Centrales.

El efecto volumen (20.572 millones) compensa la estabilidad de los rendimientos, en el año 2000 los ingresos suben 21.015 millones con respecto al año 1999. Este incremento es debido, entre otros, a la compra de oficinas del BNP.

- Rendimiento medio de los empleos: (En millones de pesetas)

	EJERCICIO 2000			EJERCICIO 1999			EJERCICIO 1998		
	SALDO MEDIO	REND. (*)	TIPO MEDIO	SALDO MEDIO	REND. (*)	TIPO MEDIO	SALDO MEDIO	REND. (*)	TIPO MEDIO
Caja y Bco Centrales	33.227	1.425	4,29%	36.357	1.480	4,07%	21.287	1.277	6,00%
Deuda del Estado	670.101	41.555	6,20%	604.662	37.223	6,16%	452.625	32.729	7,23%
Entidades de crédito	387.552	15.895	4,10%	326.217	11.079	3,40%	258.626	11.896	4,60%
Crédito sobre clientes	1.207.537	63.665	5,27%	1.069.169	55.298	5,17%	975.017	63.598	6,52%
Cartera renta fija	178.804	9.567	5,35%	105.523	5.098	4,83%	107.765	7.597	7,05%
Cartera renta variable	56.845	1.420	2,50%	28.716	1.032	3,59%	24.774	436	1,76%
Participaciones	50.491	5.126	10,15%	38.390	6.428	16,74%	29.166	1.500	5,14%
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	2.584.557	138.653	5,36%	2.209.034	117.638	5,33%	1.869.260	119.033	6,37%
Activo materia e inmaterial	46.724			44.630			42.723		
Otros activos	117.287			85.795			88.565		
TOTAL A.T.M.	2.748.567	138.653	5,04%	2.339.459	117.638	5,03%	2.000.548	119.033	5,95%

DISTRIBUCIÓN A.T.M POR MONEDA

Euros	2.517.374	126.080	5,01%	2.174.286	109.222	5,02%	1.784.475	108.677	6,09%
Divisas	231.193	12.572	5,44%	165.173	8.416	5,10%	216.073	10.356	4,79%
	2.748.567	138.653	5,04%	2.339.459	117.638	5,03%	2.000.548	119.033	5,95%

(*) Aclaración en pagina siguiente

(*) Se ha incluido como rendimientos del epígrafe de participaciones los correspondientes a Resultados por operaciones del Grupo (5.126, 6.428 y 1.500 millones de pesetas los años 2000, 1999 y 1998, respectivamente)

- Variación anual rendimiento medio de los empleos: (En millones de pesetas.

	VARIACIÓN 00/99			VARIACIÓN 99/98		
	EFEECTO TIPOS	EFEECTO VOLUMEN	TOTAL	EFEECTO TIPOS	EFEECTO VOLUMEN	TOTAL
Caja y Bco Centrales	72	-127	-55	-701	904	203
Deuda del Estado	304	4.028	4.332	-6.500	10.994	4.494
Entidades de crédito	2.733	2.083	4.816	-3.926	3.109	-817
Crédito sobre clientes	1.210	7.156	8.367	-14.441	6.141	-8.300
Cartera renta fija	929	3.540	4.469	-2.341	-158	-2.499
Cartera renta variable	-622	1.011	388	527	69	596
Participaciones	-3.328	2.026	-1.302	4.454	474	4.928
ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS	1.017	19.998	21.015	-23.031	21.637	-1.395
Activo materia e inmaterial						
Otros activos						
TOTAL A.T.M.	443	20.572	21.015	-21.560	20.165	-1.395

DISTRIBUCION A.T.M MONEDA

Euros	-350	17.208	16.858	-22.059	22.605	545
Divisas	793	3.364	4.156	499	-2.440	-1.940
TOTAL:	443	20.572	21.015	-21.560	20.165	-1.395

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

Al igual que ocurre con el activo nuestro pasivo ha tenido un notable crecimiento en volumen, pero a diferencia del activo la subida de tipos ocasiona un incremento significativo del coste, siendo el más relevante la subida de 96 puntos básicos en Entidades de Crédito.

- Coste medio de los recursos: (En millones de pesetas)

	EJERCICIO 2000			EJERCICIO 1999			EJERCICIO 1998		
	Saldo Medio	Tipo Medio	Costes y Cargas	Saldo Medio	Tipo Medio	Costes y Cargas	Saldo Medio	Tipo Medio	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	785.462	3,97%	31.194	664.652	3,01%	19.994	497.637	4,41%	21.930
Débitos a Clientes	1.571.156	2,28%	35.878	1.377.757	2,10%	28.892	1.261.124	2,81%	35.415
Débitos representados por Valores Negociables	52.165	3,66%	1.908	40.011	3,80%	1.522	10.924	4,26%	465
Pasivos Subordinados	48.351	4,05%	1.957	12.252	4,74%	581	9.750	5,79%	565
Recursos Medios con coste	2.457.135	2,89%	70.937	2.094.672	2,43%	50.989	1.779.435	3,28%	58.375
Capital y Reservas	124.346			111.958			100.708		
Otros Pasivos	166.787	0,66%	1.099	132.829	0,97%	1.296	120.405	0,48%	581
Recursos Totales Medios	2.748.267	2,62%	72.037	2.339.459	2,23%	52.285	2.000.548	2,95%	58.956
- Euros	2.531.999	2,37%	60.083	2.156.938	2,04%	43.992	1.830.759	2,81%	51.384
- Divisas	216.268	5,53%	11.954	182.521	4,54%	8.293	169.789	4,46%	7.572

- Variación Anual Coste Medio de los Recursos: (En millones de pesetas)

	VARIACIÓN 00/99			VARIACIÓN 99/98		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	3.634	7.566	11.200	7.360	-9.296	-1.936
Débitos a Clientes	4.056	2.931	6.986	3.275	-9.798	-6.523
Débitos representados por Valores Negociables	462	-76	386	1.238	-181	1.057
Pasivos Subordinados	1.712	-336	1.376	145	-129	16
Recursos Medios con Coste	8.823	11.125	19.948	10.342	-17.728	-7.386
Capital y Reservas						
Otros Pasivos	314	-510	-196	-354	1.069	715
Recursos Totales Medios	9.137	10.615	19.752	9.988	-16.659	-6.671
- Euros	7.604	8.487	16.091	9.420	-16.812	-7.392
- Divisas	1.533	2.128	3.661	568	153	721

4.2.4. Margen de Intermediación del Grupo: (En millones de pesetas)

El margen de intermediación del grupo en 2000 ha ascendido a 61.490 millones con un incremento respecto a 1999 del 4,4%.

MARGEN DE INTERMEDIACION CONSOLIDADO

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
+ Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	132.107	110.178	116.820	19,9%	-5,7%
+ Rendimientos Cartera Renta Variable	1.420	1.032	1.189	37,6%	-13,2%
- Gastos por Intereses y Cargas Asintadas	72.037	52.285	59.051	37,8%	-11,5%
MARGEN INTERMEDIACION	61.490	58.925	58.958	4,4%	-0,1%
% Margen Intermediación/A.T.M.	2,2%	2,4%	2,9%	--	--
% Margen Intermediación/A.M.R.	2,4	2,7%	3,1%	--	--

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

4.2.5. Comisiones y Otros Ingresos: (Consolidado) (En millones de pesetas).

Durante 2000 se ha incrementado notablemente (151,7%) el epígrafe de resultados de operaciones financieras, debido básicamente a operaciones de venta de títulos de renta fija. El resto de comisiones se mantiene en niveles similares a los del año anterior.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
± Comisiones Percibidas y Pagadas	9.085	7.815	7.774	16,3%	0,5%
+ Resultados Operaciones Financieras	5.327	2.116	1.267	151,7%	67,0%
+ Otros Productos de Explotación	1.561	1.308	919	19,3%	42,3%
COMISIONES Y OTROS INGRESOS	15.973	11.239	9.960	42,1%	12,8%
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	0,6%	0,5%	0,5%	--	--

A.T.M.: Activos Totales Medios

4.2.6. Gastos de Explotación: (Consolidado). (En millones de pesetas).

Dentro del capítulo de amortizaciones se recoge el efecto de la actualización llevada a cabo en 1996, que supone una dotación adicional de 387 millones de pesetas en 1.998 y 306 millones en 1.999.

En el ejercicio 1997 la Entidad ha emprendido importantes inversiones en la renovación (continuada en 1.998, 1999 y 2000) de sus equipos informáticos y aplicaciones. Dentro del capítulo de otros gastos de explotación figuran recogidas algunas de estas inversiones por este concepto que, siguiendo su prudencia habitual, la Caja ha decidido no activar.

A pesar de la política de no activación de la totalidad de las inversiones en aplicaciones informáticas antes comentada el peso de este capítulo sobre los A.T.M. apenas ha variado entre los años 1998 y 1999 (1,8% y 1,9% respectivamente), manteniéndose en el 1,6% en el 2000.

	% DE VARIACION				
	2000	1999	1998	Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
- Gastos de Personal	28.241	23.533	23.619	20,0%	-0,4%
- Amortizaciones del Inmovilizado	5.214	4.675	4.265	11,5%	9,6%
- Otros Gastos de Explotación	11.700	9.825	8.779	19,1%	11,9%
GASTOS DE EXPLOTACION	45.155	38.033	36.663	18,7%	3,7%
% Gastos Explotación/A.T.M.	1,6%	1,6%	1,8%	--	--
Ratio de Eficiencia(%)	58,3%	54,2%	53,2%	--	--
Nº Medio de Empleados	3.622	3.166	3.087	--	--
Coste Medio por Persona (Miles Ptas.)	7.797	7.433	7.651	--	--
% Gastos Personal/Gastos Explotación	62,5%	61,9%	64,4%	--	--
Número de Oficinas	643	582	580	--	--
Empleados por Oficina	5,6	5,4	5,3	--	--

Ratio de Eficiencia= $(\text{Gastos de Explotación} \times 100) / (\text{Margen de Intermediación} + \text{Comisiones y Otros Ingresos})$

4.2.7. Saneamientos, Provisiones y Otros Resultados: (Consolidado). (En millones de pesetas).

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

- Dentro de “beneficios extraordinarios” señalar que en el ejercicio 1999 se liberaron fondos específicos por importe de 2.452 millones de pesetas dotados en ejercicios anteriores.
- En 1.998 se amortizaron 1.464 millones correspondientes al Fondo de Comercio originado, fundamentalmente, por la ampliación de la participación en Banco Pastor y Unión Eléctrica Fenosa. La amortización de 4.326 millones en 1999 se debe, básicamente, a la adquisición de un 5,27% de Puleva, S.A.
- En los ejercicios de 1999 y 1.998 la Caja ha realizado importantes dotaciones a insolvencias alcanzando una cobertura del 399,2% del activo dudoso a 31.12.99 (sin considerar la provisión genérica sería del 278,0%).
- En el Ejercicio de 2000, la Caja, siguiendo sus habituales criterios de máxima prudencia, ha saneado íntegramente los 4.863 millones de pesetas generados como fondo de comercio por la adquisición de las oficinas del BNP, 4.215 millones con cargo a Gastos Extraordinarios y 648 millones de pesetas con cargo a Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales.
- A partir del 1 de julio de 2000 los fondos de insolvencias se complementan con un fondo de cobertura estadística de insolvencias con un saldo de 1.869 millones de pesetas a 31 de diciembre de 2000.

				% DE VARIACION	
	2000	1999	1998	Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
± Resultados Operaciones Grupo	4.720	6.428	1.500	-26,6%	328,5%
+ Beneficios Extraordinarios	5.416	4.708	3.412	15,0%	88,8%
- Pérdidas Extraordinarias	-5.247	-1.741	-1.863	201,4%	84,2%
- Saneamiento Inmovilizado Financiero		74	353	-100,0%	-79,0%
- Amortizac. Fondo de Comercio	-2.078	-4.326	-1.464	-51,9%	195,5%
- Amortizac. y Provis. Insolvencia	-3.089	-7.995	-7.028	-61,4%	13,8%
TOTAL SANEAM., PROVIS. Y OTROS RESULT.	-278	-2.852	-5.090	-90,3%	-44,0%
% Total Saneam., Prov. y O.R./A.T.M.	-0,0%	-0,1%	-0,3%	--	--

A.T.M.= Activos Totales Medios.

4.2.8. Resultados y Recursos Generados: (Consolidado) (En millones de pesetas).

El resultado antes de impuestos ha aumentado respecto al ejercicio 1999 un 10,8%, siendo el incremento de recursos generados de las operaciones un 5,7%.

				% DE VARIACION	
	2000	1999	1998	Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	32.436	29.279	27.165	10,8%	7,8%
- Impuesto sobre Sociedades	-10.146	-9.692	-9.505	4,7%	2,0%
RESULTADO DEL EJERCICIO	22.290	19.587	17.660	13,8%	10,9%
± Resultado Atribuido a la Minoría	4	5	6	-20,0%	-16,7%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	22.286	19.582	17.654	13,8%	10,9%
RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES	38.842	36.736	30.296	5,7%	21,3%
% Resultado Ejercicio /A.T.M. (ROA)	0,8%	0,8%	0,9%	--	--
% Resultado Ejercicio /R.P.M. (ROE)	14,3%	15,03%	14,52%	--	--
% Recursos Generados /A.T.M.	1,4%	1,5%	1,5%	--	--

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 millones de pesetas).

Los créditos sobre clientes representan el 43,8% de diciembre del 2000 el 43,8% del activo total manteniendo prácticamente su peso relativo, respecto a años anteriores.

Aumenta la importancia relativa de cartera de valores con un incremento en términos absolutos del 6% en deuda del estado y un 25,0% en el resto de la cartera. Es destacable además el incremento de los créditos a clientes cifrado en el 19,2% sobre el cierre del ejercicio anterior. En el pasivo destaca el 100,9% de incremento de los pasivos subordinados.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	84.614	47.370	51.312	78,6%	-7,7%
Deudas del Estado	621.745	582.611	474.700	6,7%	22,7%
Entidades de Crédito	415.719	350.699	211.201	18,5%	66,0%
Créditos sobre Clientes	1.306.352	1.095.888	1.035.592	19,2%	5,8%
Cartera de Valores	391.280	313.107	178.957	25,0%	75,0%
Activos Materiales e Inmateriales	62.080	54.750	44.622	13,4%	22,7%
Otros Activos	96.112	74.119	46.359	29,7%	59,9%
TOTAL ACTIVO	2.977.902	2.518.544	2.042.743	18,2%	23,3%
Entidades de Crédito	948.310	734.451	463.258	29,1%	58,5%
Débitos a Clientes	1.656.774	1.470.778	1.366.185	12,6%	7,7%
Débitos Representados por Valores Negociables	52.319	52.524	19.989	-0,4%	162,8%
Otros Pasivos	81.602	72.284	35.241	12,9%	105,1%
Provisiones para Riesgos y Cargas	36.259	26.242	26.655	38,2%	-1,5%
Beneficios Consolidados del Ejercicio	22.290	19.587	17.660	13,8%	10,9%
Pasivos Subordinados	49.683	24.725	9.750	100,9%	153,6%
Intereses Minoritarios	47	32	36	46,9%	-11,1%
Fondo de Dotación	10	10	10	0,0%	0,0%
Reservas	130.608	117.911	103.959	10,8%	13,4%
TOTAL PASIVO	2.977.902	2.518.544	2.042.743	18,2%	23,3%

4.3.2. Tesorería y Entidades de Crédito: (Consolidado). (En millones de pesetas).

- Caja y Depósitos en Bancos Centrales:

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

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Caja	22.000	27.972	18.515	-21,3%	51,1%
Banco de España	62.589	19.398	32.797	222,7%	-40,9%
Otros Bancos Centrales	25	--	--	--	--
TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.C.	84.614	47.370	51.312	78,6%	-7,7%
% Sobre Activos Totales	2,8%	1,9%	2,5%	--	--

- Posición Neta Entidades de Crédito: (En millones de pesetas).

La posición neta con entidades de crédito ha pasado de un importe neto pasivo de 383.752 millones de pesetas en 1999 a 532.591. Esto se ha debido al incremento experimentado en la posición pasiva neta de la cesión temporal de activos y al saldo en el Banco de España.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Posición Neta en Euros	-594.414	-425.271	-264.255	39,8%	60,9%
+ Entidades de Crédito Posición Activa	231.562	225.311	93.719	2,8%	140,4%
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	-825.976	-650.582	-357.974	27,0%	81,7%
Posición Neta en Moneda Extranjera	61.823	41.519	12.198	48,9%	240,4%
+ Entidades de Crédito Posición Activa	184.157	125.388	117.482	46,9%	6,7%
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	-122.334	-83.869	-105.284	45,9%	-20,3%
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-532.591	-383.752	-252.057	38,8%	52,2%

4.3.3. Inversiones Crediticias: (Consolidado).

- Inversión Crediticia por Clientes: (En millones de pesetas).

La inversión crediticia ha crecido un 18,5% en 2000 respecto a 1999. Este incremento se ha basado en el crédito al sector privado, con un incremento del 19,2% en el sector residente y un 28,6% en el no residente. El fondo de insolvencias ascendía a finales de 2000 a 25.950 millones de pesetas con un decremento porcentual respecto a 1999 del 9% mientras los activos dudosos se mantenían sensiblemente en los niveles de 1999.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
+ Crédito al Sector Publico	123.450	113.094	112.825	9,2%	0,2%
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas	--	--	--	--	--
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	1.160.312	973.566	909.989	19,2%	7,0%
+ Crédito al Sector No Residente	48.540	37.736	36.465	28,6%	3,5%
= INVERSION CREDITICIA BRUTA	1.332.302	1.124.396	1.059.279	18,5	6,1%
(-) Fondo de Provisión Insolvencias	-25.950	-28.508	-23.687	-9,0%	20,4%
= INVERSION CREDITICIA NETA	1.306.352	1.095.888	1.035.592	19,2%	5,8%
▪ En Euros	1.323.880	1.112.911	1.026.618	19,0%	8,4%
▪ En Moneda Extranjera	8.422	11.485	32.661	-26,7%	-64,8%

- Inversión Crediticia por Garantías: (En millones de pesetas)

Como se observa en el siguiente cuadro la evolución de los créditos con garantía real ha supuesto un incremento del 35,7% constituyendo por su peso relativo el 48,7% del total de la inversión crediticia (sin activos dudosos).

Los activos dudosos siguen una tendencia continua a la baja siendo su disminución en el período 1998-2000 de un 39,7%.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Créditos con garantía real	648.467	477.781	457.859	35,7%	4,4%
% S/ Inversión Crediticia Bruta	48,7%	42,5%	43,2%	--	--
Créditos sin garantía específica	676.302	639.015	588.927	5,8%	8,5%
% S/ Inversión Crediticia Bruta	50,8%	56,8%	55,6%	--	--
Activos dudosos	7.533	7.600	12.493	-0,9%	-39,2%
% S/ Inversión Crediticia Bruta	0,6%	0,7%	1,2%	--	--
INVERSION CREDITICA BRUTA	1.332.302	1.124.396	1.059.279	18,5%	6,1%

- Inversión Crediticia por Sectores: (En millones de pesetas).

En cuanto a la distribución por sectores destacar el incremento del crédito a la construcción y promoción inmobiliaria, un 43,5% respecto a 1999 situándose su peso relativo sobre el total (sector residente y Administraciones Publicas) en el 12,28%. Así mismo, destaca el 19,9% de incremento del crédito a personas físicas que sitúa su peso relativo en un 46,46% y la de los sectores industriales que con un incremento del 23,1% alcanzan un peso relativo de 13.38%.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Agricultura, Ganadería y Pesca	42.248	41.890	39.054	0,9%	7,3%
Energía y Agua	54.232	56.098	66.104	-3,3%	-15,1%
Otros Sectores Industriales	174.326	141.584	103.115	23,1%	37,4%
Construcción y Promoción Inmobiliaria	157.710	109.926	75.978	43,5%	44,7%
Comercio Transporte y Otros Servicios	102.337	99.523	71.854	2,8%	38,5%
Seguros y Otras Instituciones Financieras	18.670	13.868	11.063	34,6%	25,4%
Administraciones Públicas	123.450	113.094	112.825	9,2%	0,2%
Créditos a Personas Físicas	596.408	497.454	533.556	19,9%	-6,8%
Arrendamiento Financiero	7.544	6.096	4.556	23,8%	33,8%
Otros	6.837	6.902	4.709	-0,9%	46,6%
TOTAL INVERSION CREDITICA RESIDENTES	1.283.762	1.086.435	1.022.814	18,2%	6,2%

- Inversión crediticia por Areas geográficas: (En millones de pesetas).

Destaca el incremento de los préstamos a residentes en el resto del mundo.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
C.E.E.	28.009	26.741	24.256	4,7%	10,2%
U.S.A.	415	367	311	13,2%	18,0%
Japon	0	0	0	-	-
Otros países de la OCDE	6.684	5.927	6.361	12,8%	-6,8%
Iberoamérica	4.386	4.413	5.287	-0,6%	-16,5%
Resto del mundo	8.590	288	250	2882,6%	15,2%
TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES	48.084	37.736	36.465	27,4%	3,5%

- Compromisos de Firma: (En millones de pesetas)

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Pasivos Contingentes	98.557	74.194	64.305	32,8%	15,4%
Compromisos	312.887	234.303	199.184	33,5%	17,6%
Otros Compromisos	45.608	72.707	72.193	-37,3%	0,7%
Otras Cuentas	1.171.112	981.393	535.346	19,3%	83,3%
TOTAL	1.628.164	1.362.597	871.028	19,5%	56,4%

4.3.4. Cartera de Valores: (Consolidado). (En millones de pesetas).

En cartera destaca el crecimiento absoluto experimentado en los apartados de inversión a vencimiento en Deuda Pública con un incremento del 99,5% respecto a 1999 y el de Bonos y Obligaciones del sector privado que se incrementan en un 25,2% en el mismo período.

El incremento en otras participaciones se debe, básicamente, a la ampliación de las participaciones en el Banco Pastor (del 5,76% al 9,95%) y Unión Fenosa (del 5,04% al 6,70%) y a la adquisición de un 5% de Transportes Azkar, S.A. y un 3,1% Ence, S.A.

				% DE VARIACION	
	2000	1999	1998	Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
+ Certificados de Banco de España		9.079	17.446	-100,0%	-48,0%
+ Cartera de Renta Fija	621.745	573.532	457.254	8,4%	25,4%
▪ Letras del tesoro	7.303	5.359	12.679	36,3%	-57,7%
▪ De Inversión a vencimiento	152.720	76.558	76.975	99,5%	-0,5%
▪ De Inversión ordinaria	459.946	489.171	351.800	-6,0%	39,0%
▪ De negociación		2.443	1.047	-100,0%	133,3%
▪ Otros títulos	1.776	1	14.753	177500,0%	-100,0%
(-) Fondo Fluctuación de Valores	--	--	--		
1. DEUDAS DEL ESTADO	621.745	582.611	474.700	6,7%	22,7%
+ Fondos Públicos	89.302	80.288	69.292	11,2%	15,9%
+ Pagarés y efectos	0	0	1.528		-100,0%
+ Bonos y obligaciones	176.486	140.972	54.566	25,2%	158,4%
+ Otros Valores de Renta Fija	27.633	0	0		
(-) Fondo Fluctuación de Valores	-1.861	-1.343	-43	38,57%	3.023,3%
2. OBLIGAC. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	291.560	219.917	125.343	32,6%	75,5%
▪ Cotizados	29.125	28.685	19.704	1,5%	45,6%
▪ No Cotizados	21.244	17.945	5.429	18,4%	230,5%
(-) Fondo Fluctuación de Valores	-4.017	-1.053	-685	281,5%	53,7%
3. ACCIONES Y OTROS TITULOS R. VARIABLE	46.352	45.577	24.448	1,7%	86,4%
- Participación Empresas Grupo	5.055	4.295	2.969	17,7%	44,7%
- Otras Participaciones	48.313	43.318	26.197	11,5%	65,4%
TOTAL CARTERA DE VALORES	1.013.025	895.718	653.657	13,1%	37,0%

4.3.5. Recursos Ajenos: (Consolidado).

- Por Clientes y Monedas. (En millones de pesetas)

Los recursos ajenos del balance han crecido un 13,6% hasta situarse en 1.758.776 millones de pesetas. Cabe destacar los incrementos relativos en pasivo de bajo costo (especialmente cuenta corrientes) y la recuperación de los depósitos a plazo en detrimento del crecimiento de productos fuera de balance (fondos de inversión), motivada por la equiparación fiscal entre ambos tipos de ahorro.

Los débitos representados por los pasivos subordinados han crecido sustancialmente en el 2000, debido a la emisión de Obligaciones Subordinadas realizada con el objetivo de diversificar las fuentes de ingresos y de acomodar la estructura del pasivo a las expectativas de incremento del tipo de interés.

				% DE VARIACION	
	2000	1999	1998	Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Recursos de las Administraciones Púlicas	48.647	49.645	53.064	-2,0%	-6,4%
Recursos de Otros Sectores Residentes	1.358.538	1.203.278	1.108.554	12,9%	8,5%
▪ Cuentas Corrientes	179.971	150.557	130.205	19,5%	15,6%
▪ Cuentas de Ahorro	465.341	450.893	381.781	3,2%	18,1%
▪ Depósitos a Plazo	539.530	468.135	460.847	15,3%	1,6%
▪ Cesión Temporal de Activos	173.696	133.693	133.103	29,9%	0,4%
▪ Otras Cuentas	0	0	2.618		-100,0%
Recursos del Sector No Residente	249.589	217.855	204.567	14,6%	6,5%
1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES	1.656.774	1.470.778	1.366.185	12,6%	7,7%
Débitos Representados por Valores Negociables	52.319	52.524	19.989	-0,4%	162,8%
Pasivos Subordinados	49.683	24.725	9.750	100,9%	153,6%
2. TOTAL RECURSOS AJENOS	1.758.776	1.548.027	1.395.924	13,6%	10,9%
▪ En Euros	1.658.019	1.439.797	1.319.956	13,2%	11,0%
▪ En Moneda Extranjera	100.757	83.505	75.968	20,7%	9,9%
Otros Recursos Gestionados por el Grupo	358.419	340.020	366.937	5,4%	-7,3%
3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS	2.117.195	1.888.047	1.762.861	12,1%	7,1%

- Depósitos de Ahorro y Otros Débitos a Plazo. (En millones de pesetas)

El 88,3% de los débitos a clientes a plazo tienen su vencimiento en el período de un año.

	% DE VARIACION				
	2000	1999	1998	Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Hasta 1 año	819.908	711.981	723.671	15,2%	-1,6%
Mas de 1 año	108.343	80.998	47.027	33,8%	72,2%
TOTAL	928.251	792.979	770.698	17,1%	2,9%

- Débitos Representados por Valores Negociables. (En millones de pesetas)

Durante el 2000 no se ha efectuado ninguna emisión de empréstitos. El decremento por 204,76 millones se corresponde con el ejercicio de la opción de amortización anticipada a iniciativa de los titulares de bonos efectuada en este ejercicio.

	% DE VARIACION				
	2000	1999	1998	Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Títulos Hipotecarios	--	--	--	--	--
Bonos y Obligaciones en Circulación	--	--	--	--	--
▪ Convertibles	--	--	--	--	--
▪ No Convertibles	52.319	52.524	19.989	-0,4%	162,8%
Pagarés y Otros Valores	--	--	--	--	--
TOTAL DEBITOS REPRESENTADOS POR V.N.	52.319	52.524	19.989	-0,4%	162,8%
▪ En Euros	52.319	52.524	19.989	-0,4%	162,8%
▪ En Moneda Extranjera	--	--	--	--	--

- Pasivos Subordinados. (En millones de pesetas)

En el 2000 se ha suscrito una emisión de Obligaciones Subordinadas, que se amortizarán el 1 de Enero de 2016. No obstante, transcurridos 5 años desde la fecha de cierre de la emisión, la Caja podrá amortizarlas en cualquier momento, previa autorización del B.E.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Emitidos por la Entidad Dormante	49.683	24.725	9.750	100,9%	153,6%
Emitidos por Entidades del Grupo	--	--	--	--	--
TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS	49.683	24.725	9.750	100,9%	153,6%
▪ En Euros	49.683	24.725	9.750	100,9%	153,6%
▪ En Moneda Extranjera	--	--	--	--	--

- Otros Recursos Gestionados por el Grupo. (En millones de pesetas)

Los pasivos fuera de balance experimentaron en el 2000 un incremento del 5,4%, debido a la recuperación de los fondos de inversión y, principalmente, al fuerte incremento en planes de pensiones.

	2000	1999	1998	% DE VARIACION	
				Ejercicio 00/99	Ejercicio 99/98
Fondos de Inversión	291.899	284.900	325.814	2,5%	-12,6%
Gestión de Patrimonios	--	--	--		
Planes de Pensiones	22.476	11.602	9.389	93,7%	23,6%
Otros Recursos Gestionados	44.044	43.518	31.734	1,2%	37,1%
TOTAL	358.419	340.020	366.937	5,4%	-7,3%

4.3.6. Recursos Propios: (Consolidado)

A 31 de diciembre del 2000 el Grupo Caixa Galicia mantenía un superávit respecto al mínimo legalmente exigido de 54.684 millones de pesetas, que porcentualmente supone un 44% de los requerimientos de recursos propios exigidos según normativa aplicable del Banco de España. Este último dato refleja la elevada solvencia de la Entidad.

- Patrimonio Neto Contable. (En millones de pesetas).

	CONSOLIDADO		
	2000	1999	1998
Fondo de Dotación	10	10	10
Reservas:			
▪ Prima de Emisión	--	--	--
▪ Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)	117.311	105.755	94.345
▪ Reservas de Revalorización	6.353	6.353	6.353
▪ Reservas en Sociedades Consolidadas	6.944	5.803	3.261
▪ Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-1.261	-2.123	-196
Más:			
▪ Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	22.286	19.582	17.654
Menos:			
▪ Dividendo Activo a Cuenta	--	--	--
▪ Acciones Propias	--	--	--
PATRIMONIO NETO CONTABLE	151.643	135.380	121.427
Menos – Dotación Fondo O.S.	6.500	6.000	5.500
PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION DE RESUT.	145.143	129.380	115.927

- Coeficiente Solvencia Normativa Banco España. (En millones de pesetas).

	2000	1999	1998
1. Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito y contraparte	1.548.738	1.220.952	1.002.458
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%	8%
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	123.899	97.676	80.197
4. Recursos Propios Básicos	126.437	112.333	108.774
(+ Fondo de Dotación y recursos asistidos)	10	10	10
(+ Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables)	138.223	123.108	109.009
(+ Intereses Minoritarios)	47	33	36
(+ Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad)	56	61	68
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones	-11.899	-10.879	-349
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	61.535	36.097	20.408
(+ Reservas de revalorización de Activos)	6.353	6.353	6.353
(+ Fondos de la obra social)	5.499	5.019	4.305 (*)
(+ Capital social correspondiente a acciones sin voto)	--	--	--
(+ Financiaciones subordinadas y de duración limitada)	49.683	24.725	9.750
(-) Deducciones	--	--	--
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	--	--	--
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	-9.389	-15.322	-1.747
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	178.583	133.108	127.435
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	11,5%	10,9%	12,7%
9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	54.684	35.432	47.238
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	44,1%	36,3%	58,9%

(*) 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 5/93 del B.E.

- Bis Ratio. (En millones de pesetas).

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 58.574 millones de pesetas y los recursos propios 182.473 millones representando estos últimos un 11,8% de los Riesgos Totales Ponderados.

	2000	1999	1998
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	1.548.738	1.220.952	1.002.458
▪ Capital Tier I	126.381	112.272	108.706
▪ Capital Tier II	56.092	31.139	16.171
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)	182.473	143.411	124.877
Coefficiente Recursos Propios (2/1 en %)	11,8%	11,7%	12,5%
3. SUPERAVIT (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	58.574	45.735	44.680

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 2000 asciende a 1.869 millones de pesetas.
- La tasa de morosidad se sitúa en el 0,57% y la cobertura de insolvencias en el 380,57%.

4.4. GESTION DEL RIESGO.

4.4.1. Riesgo de interés.

Mostramos en el siguiente cuadro y gráfico 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-00)						
	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	108.249	151.067	48.302	36.535	3.077	347.230
MERCADO DE CRÉDITO	292.242	299.134	181.120	365.061	189.766	1.327.324
MERCADO DE VALORES	279.917	67.977	51.089	6.688	639.851	1.045.522
1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES	939.129	396.831	154.959	476.882	752.274	2.720.075
% S/Total Activos Sensibles	34,53%	14,59%	5,70%	17,53%	27,66%	100,00%
% S/Total Activos Totales	31,17%	13,17%	5,14%	15,83%	24,97%	90,29%
MERCADO MONETARIO	581.287	201.994	85.761	42.776	36.486	948.305
MERCADO DE DEPOSITOS	303.626	231.923	146.272	240.113	738.804	1.660.738
MERCADO DE EMPRES. Y FINANC. SUBORD	9.750	0	0	0	92.251	102.001
OTROS PASIVOS SENSIBLES	33.552	0	0	0	0	33.552
2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES	890.664	398.870	218.063	356.313	880.687	2.744.597
% S/Total Pasivos Sensibles	32,45%	14,53%	7,95%	12,98%	32,09%	100,00%
% S/Total Pasivos Totales	29,56%	13,24%	7,24%	11,83%	29,23%	91,10%
3. Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo	48.465	-2.038	-63.104	120.569	-128.413	-24.522
% s/ Activos Totales	1,6%	0,1%	2,1%	4,0%	4,3%	0,8%
4. Diferencia Activo Pasivo Acumulada	48.465	46.427	-16.677	103.891	-24.522	
% s/ Activos Totales	1,6%	1,5%	0,6%	3,4%	0,8%	
5. Índice de cobertura	105,4%	99,5%	71,1%	133,8%	85,4%	

Millones de pesetas

Total Activo/Pasivo 3.012.743 Mill Ptas. Dato Balance Reservado (Estado M1 Banco de España) de dic-00

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 65,32% de las inversiones realizadas por la Caja experimentarán una revisión de su tipo de interés en el plazo de un año, sólo el 61,87% de sus fuentes de financiación se verán sometidas a dicha renovación. Esta posición, en un ejercicio como el de 2000, en el que el Banco Central Europeo subió en seis ocasiones su tipo de referencia, hizo que estas subidas de tipos tuviesen un impacto positivo en el margen de intermediación de la Caja.

4.4.2. Riesgo Crediticio.

La Caja a 31 de diciembre de 2000 tiene constituidos fondos de insolvencia por un importe de 28.680 millones de pesetas lo que supone un 379,7% de los deudores morosos.

El índice de morosidad es a la misma fecha de un 0,6% habiéndose rebajado respecto a 1998 en más de un 57%.

Riesgo Crediticio	2000	1999	1998	% VARIACION	
				00/99	99/98
1.Total riesgo computable	1.333.131	1.146.532	971.458	16,3%	18,0%
2.Deudores morosos	7.553	7.620	12.513	-0,9%	-39,1%
3.Cobertura necesaria total	17.499	13.044	13.340	34,2%	-2,2%
4.Cobertura constituida al final del período	28.680	30.343	23.897	-5,5%	27,0%
% Índice de morosidad (2/1)	0,6%	0,7%	1,3%	--	--
% Cobertura deudores morosos (4/2)	379,7%	398,2%	191,0%	--	--
% Cobertura constituida/cobertura necesaria	163,9%	232,6%	179,1%	--	--

(*) 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)

Riesgo Crediticio	2000	1999	1998	% VARIACION	
				00/99	99/98
C.E.E.	321.803	291.366	114.784	10,4%	153,8%
U.S.A.	36.730	14.665	9.137	150,5%	60,5%
Japon	82	42	1.460	94,9%	-97,1%
Otros países de la OCDE	19.453	15.159	13.681	28,3%	10,8%
Iberoamerica	4.565	4.884	19.665	-6,5%	-75,2%
Resto del mundo	66.964	34.950	250	91,6%	13880,0%
1. Total riesgo país	449.597	361.066	158.977	24,5%	127,1%
2. Cobertura constituida	189	72	318		
3. % cobertura Riesgo-país (2/1)	0,0%	0,0%	0,2%		

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 2000 representaban respectivamente 3.991.134, 264.539 y 528.808 millones de pesetas.

El incremento de las permutas financieras, todas sobre tipos de interés, sobre 1999 es del 425,90%, el 30,4% corresponde a cobertura de elementos patrimoniales y el 69,6% a operaciones abiertas controladas por una estricta política de límites de riesgo, de la que la entidad revisa periódicamente su cumplimiento.

FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES

(En millones de pesetas)	2000	1999	1998
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	349.858	300.467	178.954
Permutas financieras	3.535.230	672.228	61.803
Futuros comprados	0	0	100
Futuros vendidos	9.120	865	930
Opciones compradas 3	5.664	2.830	2.830
Opciones emitidas	91.262	97.934	73.052
1. OPERACIONES S/TIPOS DE INTERES	3.991.134	1.074.324	317.669
Compraventa de Divisas no venidas	264.539	315.380	227.362
2. OPERACIONES S/TIPOS DE CAMBIO	264.539	315.380	227.362
Opciones emitidas	42.902	43.518	62.259
Opciones compradas	3.530	4.186	6.525
Compra a plazo de deuda anotada	128.643	65.733	4.309
Venta a plazo de deuda anotada	351.869	365.530	26.607
Venta al contado de deuda anotada	--	--	--
Compra al contado de deuda anotada	1.864	2.679	0
3. OPERACIONES S/VALORES Y ACTIVOS FINANCIEROS	528.808	481.646	99.700

4.4.5. Riesgo de Tipo de Cambio.

(En millones de pesetas)				% VARIACION	
Riesgo de Tipo de Cambio	2000	1999	1998	00/99	99/98
Entidades de Crédito	184.157	125.388	117.482	46,9%	6,7%
Créditos Sobre Clientes	8.421	11.485	32.661	-26,7%	-64,8%
Cartera de Valores	49.879	39.465	44.880	26,4%	-12,1%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	4.605	3.236	4.402	42,3%	-26,5%
Empleos en Moneda Extranjera	247.062	179.574	199.425	37,6%	-10,0%
% Sobre Activos Totales	8,2%	7,1%	9,8%	15,0%	-27,2%
Entidades de Crédito	122.334	83.869	105.284	45,9%	-20,3%
Débitos a Clientes	100.757	83.505	75.968	20,7%	9,9%
Débitos Representados por Valores Negociables	--	--	--		
Pasivos Subordinados	--	--	--		
Otros Rec. en Moneda Extranjera	3.939	3.274	3.088	20,3%	6,0%
Recursos en Moneda Extranjera	227.030	170.648	184.340	33,0%	-7,4%
% Sobre Pasivos Totales	7,5%	6,8%	9,0%	--	--

La diferencia entre los saldos patrimoniales en moneda extranjera ascendía a 31 de diciembre de 2000 a 20.032 millones de pesetas. 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.

La disminución de los porcentajes sobre total activo y pasivo se debe a la redefinición del concepto de moneda extranjera, en la que ya no

se incluyen las unidades monetarias de los Estados que han adoptado el Euro como moneda oficial.

4.5. CIRCUNSTANCIAS CONDICIONANTES:

4.5.1. Grado de estacionabilidad 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.

Actualmente la Caja debe cumplir los siguientes coeficientes:

- *Coeficiente de Recursos Mínimos* (hasta el 01/01/99 *Coeficiente de Caja*): 2,00% s/Recursos Ajenos Computables, remunerados al tipo de intervención del BCE. Este coeficiente se calcula desde octubre de 1998 mensualmente (hasta esa fecha su cálculo era decenal), no habiéndose cumplido en ningún mes. En el mes de diciembre del año 2000 fue del 2,002%.

- *Coeficiente de Solvencia:* Los Recursos propios de la Entidad no pueden ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de Recursos Propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación. Al finalizar 2000 el coeficiente de solvencia de Caixa Galicia se situaba en el 11,53%, superando en 353 puntos básicos la exigencia establecida por la actual normativa.

- *Aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos* del 0,3 por mil de los Recursos Ajenos computables, con cargo a la Cuenta de Resultados. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta 1.500.000 pesetas por impositor. El volumen de recursos de los que dispone actualmente el Fondo de Garantía de Depósitos ha propiciado que, en los dos últimos ejercicios, no haya sido necesario realizar aportaciones a dicho Fondo.

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 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.** El gasto en tecnología a lo largo de 2000 ascendió a 5.795 millones de pesetas, lo que supone un 13,28% de los gastos de explotación de la Entidad, cifra que alcanzó los 15.753 millones de pesetas en los tres últimos ejercicios. En el ámbito interno, se ha ampliado notablemente la rapidez y potencia del ordenador central, mejorado un 11% su capacidad operativa que a finales de 2000 se situaba en 554 millones de transacciones anuales. Asimismo, Caixa Galicia es una de las cuatro entidades financieras españolas que dispone de un Centro de Respaldo, que garantiza el óptimo funcionamiento de los sistemas en caso de inoperatividad del centro de procesos de datos principal.

- **Mejora de los sistemas de información,** tanto como soporte para la toma de decisiones como para la acción comercial. Así, se ha desarrollado un sistema de gestión multicanal que permite profundizar en el conocimiento de la operatoria que los clientes realizan por cada canal; una aplicación de micromarketing que permite anticiparse a las necesidades de los clientes y configurar una oferta adaptada a su perfil financiero y se ha avanzado en la creación del expediente electrónico con la finalidad de avanzar en la mejora de procesos y en la traslación de toda la información y su gestión a soporte informático.

- **Transformación de www.caixagalicia.es en un portal corporativo de alto valor añadido.** A lo largo de 2000, la Caja procedió a una profunda remodelación de su sitio en Internet con el objetivo de convertirlo en un portal corporativo con alto valor añadido

para clientes y visitantes. Además de una completa revisión en su diseño, se procedió a la ampliación de contenidos con servicios de gran utilidad para empresas y particulares.

- **Se han incrementado las prestaciones de los servicios de banca electrónica** (*Caixa Activa* y *Caixa Gestión*). Entre estas mejoras destaca la transmisión y consulta de ficheros a través de Internet, la información sobre líneas de descuento o el pago de impuestos.

- Adicionalmente, se ha puesto en marcha un **servicio de ticketing**, a través del cual los clientes pueden adquirir entradas a través de los canales habilitados por la Entidad (teléfono, Internet y dispositivos automáticos) de espectáculos organizados por promotores que mantengan acuerdos con Caixa Galicia.

- **Innovación financiera.** Dentro de la gama de pasivo, destaca el lanzamiento del Depósito Creciente, cuya rentabilidad se liga a la permanencia del cliente, y del Depósito Referenciado Ibex-35, que añade a la seguridad de este producto la rentabilidad de la renta variable. En materia de activo, puede citarse la Hipoteca 35, diseñada para extender el tirón del mercado hipotecario al segmento más joven, y entre los productos destinados a empresas el fuerte desarrollo de fórmulas de financiación como el *confirming*, el *factoring* o el *leasing*, donde somos la tercera caja de España en volumen de financiación.

En medios de pago, se ha potenciado la utilización de tarjetas monedero en proyectos cerrados, con un amplio potencial de desarrollo en el pago del transporte público y se han desarrollado nuevos productos, entre los que cabe destacar la tarjeta AgroCaixagalicia, una tarjeta de crédito dirigida específicamente al

sector agrario, que ofrece condiciones específicas adaptadas a la particular operatoria y necesidades de este colectivo.

Por último, en el campo de los productos fuera de balance destaca la puesta en marcha de un servicio de diseño de sistemas privados de previsión colectiva, la incorporación de 17 nuevos fondos de inversión a la oferta de la Entidad, así como la renovación y ampliación de la gama de productos de inversión colectiva.

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 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 tres años clasificados por categorías:

EMPLEADOS POR CATEGORIAS			
CONCEPTOS	Plantilla media 2000	Plantilla media 1999	Plantilla media 1998
Equipo Directivo	8	12	14
Jefes y Titulados	1.531	1.439	1.391
Oficiales y Auxiliares	1.752	1.372	1.386
Subalternos y Oficios Varios	74	74	75
Informática	87	81	82
Prejubilados	205	223	176
TOTAL	3.657	3.201	3.124

En los últimos años hemos observado cómo nos adentramos en entornos cada vez más complejos, tanto por la acción creciente de la competencia, como por un mayor desarrollo de los mercados y los requerimientos de una clientela financieramente más culta. Paralelamente, el desarrollo de las tecnologías de la información está generando profundas mutaciones en la forma de hacer banca y de relacionarse con el cliente. Si a ello añadimos un escenario de tipos de interés estructuralmente bajos que dificulta diferenciar la oferta vía precios, los **recursos humanos** y la **excelencia profesional** se convierten en pieza clave del posicionamiento de una entidad financiera.

La diferenciación de la oferta descansa cada vez más en la calidad del servicio y en la generación de valor para el cliente, lo que exige un capital humano con altos niveles de cualificación, motivación y receptividad frente al cambio.

Consciente de esta realidad y con el objetivo de alinear la estrategia de gestión de recursos humanos con las tendencias y demandas del negocio financiero, Caixa Galicia ha puesto en marcha **uPlan Estratégico de Recursos Humanos** que se integra con la estrategia de negocio de la Entidad. Este Plan responde a dos ejes básicos de actuación: por una parte, se arranca de una concepción de la gestión de las personas centrada en la creación de valor para los clientes, la Entidad y sus profesionales; por otra, se concentran los esfuerzos en la calidad de servicio, tanto hacia el cliente como hacia los empleados.

La puesta en marcha de este Plan de Recursos Humanos ya ha tenido su reflejo en diferentes campos.

- ✓ **Comunicación Interna:** En este modelo, los canales de comunicación interna constituyen la base sobre la que sustentan la mejora en la eficiencia de los procesos, la integración de conocimiento y el incremento de los niveles de calidad de servicio interno (claves para un buen servicio al cliente). Paralelamente, se constituyen como canal básico de participación institucional y elemento que favorece el 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 600 centros de trabajo y que proceden de la integración de 10 entidades distintas.

La política de comunicación interna tiene como principal exponente al **Diario Caixa** que se consolidó en el año 2000 como Portal Corporativo de las Comunicaciones de la Entidad en la intranet. Dicho portal nació con dos objetivos: por un lado, integrar toda la información existente en la Entidad, que abarca desde normas y noticias de carácter interno a un dossier de prensa diario que permite a los empleados mantenerse informados sobre la evolución y tendencias de los mercados, imprescindible para operar en un entorno cada vez más exigente; y por otro, servir de plataforma para la integración de la Normativa de la Entidad, hasta ahora emitida principalmente en formato papel.

En 2000 se ha logrado una importante difusión de la nueva plataforma entre todos los empleados, y se ha estandarizado el procedimiento para que las diferentes unidades puedan emitir información. Del éxito del Portal como sistema de difusión del conocimiento es buena prueba el hecho de que, actualmente, se están consultando en torno a 1,8 millones de páginas semanales, a lo que cada empleado está dedicando algo más de cinco minutos diarios.

- ✓ **Formación:** Junto a la incorporación de jóvenes, mayoritariamente con formación universitaria, la Caja presta especial atención a la **formación continuada** como vía para incrementar el capital intelectual, parte fundamental del valor de toda empresa. Presidida por los principios básicos expuestos anteriormente, la función de formación se orienta hacia contenidos coherentes con los nuevos perfiles profesionales y su formato migra progresivamente hacia la **incorporación de nuevos canales** que, como Internet o los campus virtuales de formación on-line, permiten potenciar los recursos pedagógicos y la eficiencia de las actividades realizadas.

Durante 2000, Caixa Galicia ha desarrollado un total de 613 acciones formativas en las que ha participado el 88% de la plantilla, lo que supuso un total de 103.279 horas lectivas. Esta **política de formación interna** se ha compatibilizado con la incorporación a la Entidad de jóvenes con formación universitaria, lo que ha permitido que actualmente el 35% de la plantilla esté compuesta por empleados con titulación universitaria.

Asimismo, a lo largo de 2000 se ultimó el diseño de un **Campus virtual propio**, que dará soporte tecnológico y de gestión a los cerca de 20 programas formativos que, en modalidad on-line, reforzarán las diferentes líneas de actuación de la Organización en este ámbito.

- ✓ **Ascensos y retribución variable.** Reflejo de la capacidad de la Organización para regenerarse, durante 2000 se han producido 468 promociones de empleados de la Entidad, lo que a su vez actúa como factor de motivación. En esta línea, y en consonancia con el objetivo de desarrollar una política retributiva cada vez más ligada a la creación de valor y a la consecución de objetivos de

negocio, la retribución variable abarca a un porcentaje creciente del personal de la Caja.

- ✓ **Prejubilaciones:** A través de esta iniciativa se persigue contribuir al rejuvenecimiento de la plantilla que facilite el relevo generacional dentro de la Organización, así como mejorar su nivel de cualificación, flexibilidad y dinamismo. Tras el Plan de Prejubilaciones y Jubilaciones anticipadas puesto en marcha en 1998, al que se acogieron casi 300 empleados, continua realizándose la utilización selectiva de este mecanismo.

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

GASTOS GENERALES	2000	1999	1998
Sueldos y Salarios	20.493	17.915	17.599
Seguros Sociales	4.472	3.888	3.925
Otros Gastos	2.395	1.074	1.644
TOTAL	27.360	22.877	23.168

EVOLUCION DE LA PLANTILLA TOTAL DEL GRUPO				
ENTIDAD	2000	1999	Variación	
			Absoluta	%
Caja de Ahorros de Galicia	3.452	2.978	474	15,92
Corporación Financiera	170	188	-18	-9,57
TOTAL	3.622	3.166	456	14,40

Sin prejubilaciones

4.6.2. La negociación colectiva se rige por las normas contenidas en el Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorros para los años 1.998-2000, suscrito el 8 de Febrero de 2000 y publicado en el B.O.E. el 23 de Febrero de 2000.

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, al 2,5% de interés. Los saldos vivos de estos créditos han ascendido a 8.768 millones en 1998, 9.153 millones en 1999 Y 10.211 millones en el 2000.

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 100 mensualidades.

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.

Ayuda familiar.

Se tiene establecida una ayuda familiar para los empleados (espa e hijos), cuya cuantificación ascendió a 60 millones en 1998, 49 millones en 1999 y 43 millones en el 2000.

Seguro de Vida.

El personal de la Caja tiene cubierto el riesgo de fallecimiento (2 millones de pesetas) e invalidez (3 millones de pesetas), siendo la prima pagada por la empresa en 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 2000 unas 103.279 horas.

Ayuda para estudios.

La Caja, según lo acordado en el Convenio Colectivo, subvención 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.

La cuantía de las ayudas concedidas ha supuesto 269 millones en 1998, 273 millones en 1999 y 306 millones en el 2000.

Reconocimiento médico.

Se realizan anualmente al total de la plantilla, con análisis pruebas analíticas, exploraciones, electrocardiogramas y otras que el

Servicio Médico considera convenientes. También se organizan campañas preventivas sobre riesgos posturales, vacunación, antigripal, cursillos antitabaco, etc.

Pensiones y subsidios al personal.

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Caja debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja están detallados en el apartado 5.3.2 del Capítulo 5.

De acuerdo con los cálculos actuariales, el pasivo actuarial devengado y cubierto aB1 de diciembre del 2000 por la Caja, es el siguiente:

	Millones de pesetas
Personal pasivo	26.037
Personal activo	25.509
Prejubilados	9.991
TOTAL	61.537

4.7. POLITICA DE INVERSIONES:

4.7.1. Descripción cuantitativa de las principales inversiones.

La actividad inversora de Caixa Galicia se desarrolla en ~~entre~~ a dos grandes ámbitos de actuación: por una parte, aquella vinculada a la actividad de financiación propia de su negocio principal y, por otra,

la dirigida a incrementar y diversificar este negocio a través de participaciones empresariales.

- **Negocio tradicional:**

Financiación: Como se ha reseñado anteriormente, la inversión crediticia de la Entidad se ha incrementado un 26,10% en los últimos dos ejercicios. 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 0,57 por 100, una de los valores más bajos del sistema financiero español. El impulso a herramientas de gestión del riesgo crediticio, como la calificación de todos los clientes de activo (*rating*), el análisis sectorial o el sistema de atribuciones y comisiones para el control del riesgo son, junto al profundo conocimiento de los mercados en los que opera, las claves de estos logros.

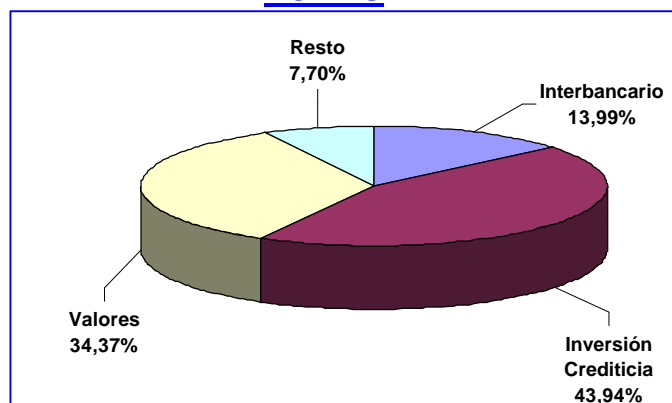
Dentro de esta política de mantenimiento de la calidad del riesgo, se conserva un correcto equilibrio entre los sectores público y privado y, dentro de éste, entre la financiación a empresas y a particulares, buscando siempre una diversificación de sus inversiones y evitando la concentración sectorial de la cartera de créditos. Dentro del segmento de financiación hipotecaria, a pesar de la fuerte competencia desatada por otras entidades, Caixa Galicia ha conseguido mantener un importante ritmo de crecimiento. Los deudores con garantía real han aumentado un 25,23 por 100 en 2000, lo que le lleva a representar un 50,06% de la inversión crediticia destinada a financiar al sector privado.

El análisis detallado del Balance de la Entidad refleja cómo se mantiene la posición tomadora de Caixa Galicia en el Mercado

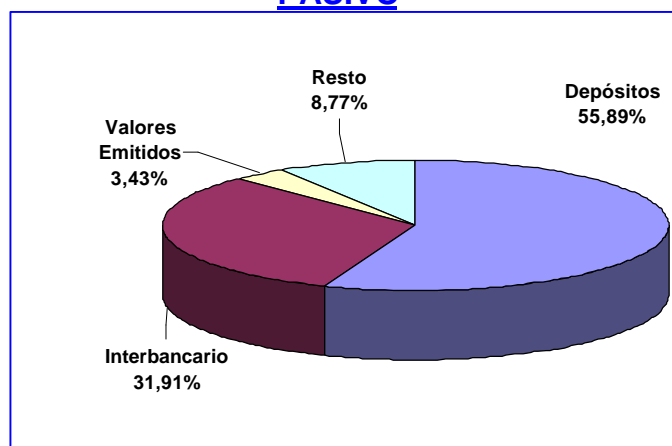
Interbancario como fórmula de financiar el crecimiento de la inversión.

ESTRUCTURA DE BALANCE 2000

ACTIVO



PASIVO



Cartera de Valores: A diciembre de 2000 la cartera de valores de la Entidad presentaba un saldo de 1.021.473 millones de pesetas tras un incremento del 57,20% en los últimos dos años. Desglosando la composición de esta cartera, cabe destacar los 621.745 millones de pesetas correspondientes a Deuda del Estado. La cartera de renta fija privada asciende a 291.409 millones de pesetas.

- **Nuevas áreas de negocio:**

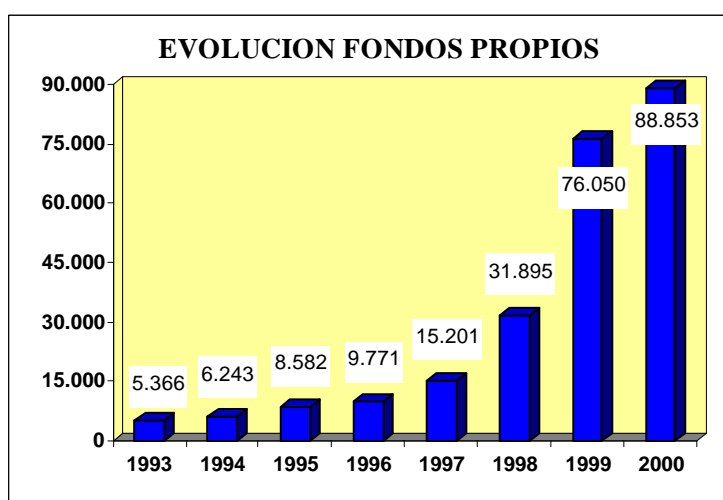
En los últimos años, se ha potenciado el papel de **Corporación Financiera de Galicia**, participada al 100% por Caixa Galicia, con el propósito de agrupar las participaciones empresariales de Caixa Galicia dirigidas a potenciar los vínculos con el tejido productivo, así como actuar de soporte en la apertura de nuevas líneas de negocio más allá de la actividad puramente financiera.

Bajo este prisma estratégico, por un lado se ha promovido la creación del **Grupo de Empresas Caixa Galicia** para actuar en aquellos sectores más cercanos a la actividad financiera, por ejemplo, seguros, tecnología, inmobiliario o venta a distancia. El Grupo de Empresas ha experimentado un desarrollo exponencial desde su creación, alcanzando en 2000 un volumen de ventas de 16.948 millones de pesetas y 453 empleados, lo que le sitúan entre los principales conglomerados empresariales de Galicia. A través de estas empresas el Grupo desarrolla cuatro importantes áreas de negocio: seguros (que como se detallará en el apartado 7.2.1 ha recibido un importante impulso en el año 2001), inmobiliario-turístico, tecnológico y servicios a empresas.

Por otra parte, la Corporación utiliza la fórmula de participación minoritaria en aquellos sectores dedicados a la prestación de servicios básicos o con elevado contenido tecnológico, consiguiendo una combinación óptima de rentabilidad, seguridad y solvencia. Así, la Corporación está presente en sectores como el eléctrico, energético, financiero, agroalimentario o biotecnológico a través de empresas de la relevancia de Unión Fenosa, Repsol, Ence, Banco Pastor, Ebro-Puleva, Pescanova o Zeltia.

El ejercicio 2000 representó la culminación del ciclo iniciado en 1997 con el objetivo de adecuar la Corporación Financiera al salto cualitativo experimentado por la entidad matriz. En este lapso, el capital de la Corporación se ha multiplicado por seis, lo que le ha permitido incorporar a su cartera de inversión nuevas empresas, introducirse en el campo del capital riesgo y reforzar la actuación del Grupo de Empresas.

En cuanto a los hechos más significativos del año, los recursos propios de la Corporación se han incrementado en 12.803 millones, alcanzando así un valor de 88.853 millones de pesetas. Este aumento es producto de un nuevo desembolso parcial de la ampliación de capital por valor de 34.685 millones de pesetas iniciada en noviembre de 1999, cuyo desembolso completo situará el capital social de la Corporación en 100.000 millones de pesetas.



Millones de pesetas

Este notable refuerzo de los fondos ha permitido que, a lo largo del año 2000, se hayan realizado inversiones en empresas por valor de 24.716 millones de pesetas, al tiempo que se abrieron nuevas fórmulas de inyección de fondos diseñadas para empresas de reciente creación y alto potencial de crecimiento (capital riesgo).

Respecto a la toma de participaciones directas en el capital, se han realizado operaciones en empresas como Unión Fenosa, Gas Galicia, Zeltia o Pescanova, de modo que la cartera de la Corporación alcanzaba a finales de 2000 un valor de 124.506 millones de pesetas, con una plusvalía acumulada de 37.919 millones.

CORPORACION FINANCIERA DE GALICIA, S.A.

PARTICIPACIONES Y PLUSVALÍAS BURSATILES

VALOR	Número acciones	% participación	Inversión total	EUROS		Plusvalía	Valor actual cartera
				Coste unitario	Cotización 29.12.00		
AZKAR	2.430.000	5,00%	2.832	7,00 eur	6,00 eur	(406)	2.426
BANCO PASTOR	1.808.484	9,95%	9.479	31,50 eur	46,00 eur	4.363	13.842
ENCE	766.560	3,01%	1.720	13,49 eur	17,40 eur	499	2.219
PESCANOVA	933.069	9,33%	1.641	10,57 eur	10,00 eur	(89)	1.552
PULEVA	25.839.786	8,46%	7.280	1,69 eur	1,45 eur	(1.046)	6.234
REPSOL	1.490.848	0,12%	4.991	20,12 eur	17,02 eur	(769)	4.222
UNION FENOSA	20.419.620	6,70%	34.442	10,14 eur	19,55 eur	31.980	66.422
ZELTIA	2.396.572	1,50%	1.578	3,96 eur	12,45 eur	3.387	4.965
TOTAL EMPRESAS COTIZADAS			63.962			37.919	101.882
TOTAL EMPRESAS NO COTIZADAS			13.701				13.701
IBERIA		2,02%	8.923				8.923
TOTAL CARTERA			86.586			37.919	124.506

Millones de pesetas

Nota: Inicio cotización bursátil Iberia el 4 de Abril de 2001

4.7.2. Inversiones en curso de realización.

Caixa Galicia continúa con el proceso de inversiones de años anteriores, es decir, manteniendo un criterio de prudencia como pauta general y estudio pormenorizado de los posibles escenarios, de forma que no vea comprometida su rentabilidad futura y su solvencia. Por ello, es la Comisión de Dirección el órgano que controla las principales magnitudes de la Caja a través del Plan Operativo Anual (P.O.A.), con la flexibilidad

necesaria para poder invertir en los activos que aporten una mayor rentabilidad y seguridad a medio plazo en cada momento.

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.

4.7.3. Inversiones futuras.

En el terreno económico, el ejercicio 2001 está presidido por la desaceleración de la economía norteamericana, que se ha visto agravada por los atentados del once de septiembre abocándola a un crecimiento negativo de su PIB en el tercer trimestre del año. No obstante, el riesgo de que esta situación desemboque en una recesión prolongada parece disipado, pues las previsiones apuntan a un repunte de la actividad a finales de 2002, apoyada en la política monetaria expansiva de la Reserva Federal, el importante incremento del gasto público y por el programa de reducción de impuestos de la Administración Bush.

Lógicamente, el parón de la principal economía del planeta está afectando a la consolidación del ciclo alcista en Europa, de modo que la zona euro experimentará en 2001 una tasa de crecimiento sensiblemente inferior a la de 2000. Por su parte España, si bien mantendrá un diferencial positivo respecto a la Eurozona, reducirá notablemente sus ritmos de crecimiento para situarse en el 2,7% en 2001 y el 2,4% en 2002.

En este entorno económico, la estrategia de negocio desarrollada por Caixa Galicia se caracterizará por la estabilización de los

volumen de inversión en la cartera de valores durante el año 2002, volcándose en una activa gestión de la misma que permita aprovechar las fluctuaciones que se producen en un entorno de elevada volatilidad en los mercados financieros y de una curva de tipos de interés que se aproxima a niveles mínimos. Paralelamente, se procederá a moderar el dinamismo mostrado por la inversión crediticia en los últimos ejercicios, a pesar de lo cual se mantendrán significativos ritmos de crecimiento. Así, la inversión crediticia de la Caja crecerá un 16% en 2001 y un 14% en el ejercicio 2002.

Esta actividad inversora estará respaldada tanto por el desarrollo alcanzado por los mecanismos de gestión del riesgo (rating de clientes, credit scoring, etc.) como por los niveles de cobertura y el reducido nivel de morosidad que presenta la actual cartera de préstamos. Así, con una tasa de morosidad que se situará a finales de 2001 en el 0,57%, la cobertura alcanzará el 385% de los activos dudosos y el 2,19% de la inversión crediticia total.

Este crecimiento de la financiación tradicional tendrá un complemento diversificador en el reforzado papel de la Corporación Financiera y el Grupo de Empresas Caixa Galicia. Como se detalla en el apartado 7.2.1, se profundizará en la estrategia inversora definida en 2000, introduciéndose en nuevos sectores productivos, ampliando el ámbito geográfico de sus inversiones y profundizando en la gama de instrumento utilizados, en la búsqueda de inversiones directas que conjuguen una favorable perspectiva de rentabilidad potencial con un efecto beneficioso en el entorno económico.

Por otra parte, la Corporación, a través de Gescaixagalicia potenciará el capital riesgo como instrumento de financiación óptimo para impulsar el surgimiento de iniciativas empresariales y para favorecer el desarrollo de proyectos vinculados a la nueva economía. Esta línea inversora se canalizará mediante el Fondo

Invercaixa Galicia, cuya dotación a medio plazo alcanzará los 5.000 millones de pesetas. Al mismo tiempo, esta fórmula de financiación también se utilizará para promover iniciativas empresariales de carácter asistencial o con claras implicaciones sociales, para lo que se utilizará el Fondo Social Caixa Galicia que dispondrá de 3.000 millones de pesetas.

CAPITULO 5

EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR.

5.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.

Las cuentas anuales de los ejercicios 1999 y 2000 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 la entidad.

Las cuentas anuales correspondientes al 2000 han sido aprobadas por la Asamblea General de la Caja dentro de los plazos legalmente establecidos.

Caixa Galicia es cabecera de un grupo de sociedades cuyo detalle se indica en el apartado 3.7. Conforme a la normativa vigente la Entidad formula cuentas anuales consolidadas e individuales de una forma independiente. Dichas cuentas anuales se presentan en millones de pesetas y también en miles de euros.

5.1.1. Balance individual de los dos últimos ejercicios Cerrados:

ACTIVO	Miles de Euros		Millones de Pesetas	
	2000	1999	2000	1999
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	508.541	284.701	84.614	47.370
1.1. Caja	132.221	168.113	22.000	27.972
1.2. Banco de España	376.171	116.588	62.589	19.398
1.3. Otros bancos centrales	149		25	
2. Deudas del Estado	3.736.761	3.501.562	621.745	582.611
3. Entidades de Crédito	2.498.504	2.107.719	415.716	350.695
3.1. A la vista	108.852	9.632	18.111	1.603
3.2. Otros créditos	2.389.652	2.098.087	397.605	349.092
4. Créditos sobre Clientes	7.847.873	6.585.068	1.305.776	1.095.663
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	1.751.404	1.320.819	291.409	219.766
5.1. De emisión pública	535.807	480.610	89.151	79.967
5.2. Otros emisores	1.215.597	840.209	202.258	139.799
6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable	144.941	117.695	24.116	19.583
7. Participaciones	106	106	18	18
7.2. Otras participaciones	106	106	18	18
8. Participaciones en Empresas del Grupo	505.963	439.941	84.185	73.200
8.2. Otras	505.963	439.941	84.185	73.200
9. Activos Inmateriales	884	856	147	142
9.2. Otros gastos amortizables	884	856	147	142
10. Activos Materiales	299.153	274.605	49.775	45.690
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	127.469	121.683	21.209	20.246
10.2. Otros inmuebles	60.224	47.581	10.021	7.917
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	111.460	105.341	18.545	17.527
11. Capital Suscrito no Desembolsado	--	--	--	--
12. Acciones Propias	--	--	--	--
13. Otros Activos	245.416	125.248	40.834	20.840
14. Cuentas de Periodificación	320.664	304.564	53.354	50.675
15. Pérdidas del ejercicio	--	--	--	--
TOTAL ACTIVO	17.860.210	15.062.884	2.971.689	2.506.253

PASIVO	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
1. Entidades de Crédito	5.699.458	4.414.138	948.310	734.451
1.1. A la vista	173.175	38.300	28.814	6.373
1.2. A plazo con preaviso	5.526.283	4.375.838	919.496	728.078
2. Débitos a Clientes	9.981.402	8.842.899	1.660.766	1.471.335
2.1. Depósitos de Ahorro	8.920.807	8.025.738	1.484.298	1.335.371
2.1.1. A la vista	4.401.295	4.078.563	732.314	678.616
2.1.2. A plazo	4.519.512	3.947.175	751.984	656.755
2.2. Otros débitos	1.060.595	817.161	176.468	135.964
2.2.1. A la vista				
2.2.2. A plazo	1.060.595	817.161	176.468	135.964
3. Débitos Rep. por Valores Negociables	314.442	315.675	52.319	52.524
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	314.442	315.675	52.319	52.524
4. Otros Pasivos	215.353	211.963	35.832	35.268
5. Cuentas de Periodificación	266.957	192.567	44.418	32.040
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	217.350	157.351	36.164	26.181
6.1. Fondo de pensionistas	183.711	134.016	30.567	22.298
6.2. Provisión para impuestos	--	--	--	--
6.3. Otras provisiones	33.639	23.335	5.597	3.883
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	334	371	55	61
7. Beneficios del Ejercicio	123.018	105.479	20.468	17.550
8. Pasivos Subordinados	298.599	148.599	49.683	24.725
9. Capital Suscrito	60	60	10	10
10. Primas de Emisión	--	--	--	--
11. Reservas	705.054	635.599	117.311	105.755
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.183	6.353	6.353
13. Resultados de Ejercicios Anteriores	--	--	--	--
TOTAL PASIVO	17.860.210	15.062.884	2.971.689	2.506.253

CUENTAS DE ORDEN	2000	1999	2000	1999
1. Pasivos contingentes	592.374	445.954	98.562	74.200
2. Compromisos	1.880.488	1.408.187	312.887	234.303
3. Otros Compromisos	274.110	436.979	45.608	72.707
4. Otras Cuentas de Orden	7.147.682	5.988.082	1.189.274	996.333
TOTAL	9.894.654	8.279.202	1.646.331	1.377.543

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

CUENTA DE RESULTADOS	Miles de euros		Millones de Pesetas	
	2000	1999	2000	1999
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	793.896	662.135	132.093	110.170
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-433.540	-314.238	-72.135	-52.285
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	4.997	4.538	831	755
Margen de intermediación	365.353	352.435	60.789	58.640
4. Comisiones Percibidas	66.538	59.639	11.071	9.923
5. Comisiones Pagadas	-12.086	-12.940	-2.011	-2.153
6. Resultados por Operaciones Financieras	40.298	12.658	6.705	2.106
Margen ordinario	460.103	411.792	76.554	68.516
7. Otros productos de Explotación	2.740	2.484	456	414
8. Gastos Generales de Administración	-234.101	-195.714	-38.951	-32.564
<i>Gastos de personal</i>	-164.436	-137.493	-27.360	-22.877
<i>Otros gastos administrativos</i>	-69.665	-58.221	-11.591	-9.687
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-30.805	-25.855	-5.125	-4.302
10. Otras Cargas de Explotación	--	--	--	--
Margen de explotación	197.937	192.707	32.934	32.064
15. Amortización y Prov. para Insolvencias	-18.554	-48.050	-3.087	-7.995
18. Beneficios Extraordinarios	36.581	28.260	6.086	4.702
19. Quebrantos Extraordinarios	-34.390	-10.462	-5.722	-1.741
Beneficios antes de Impuestos	181.574	162.455	30.211	27.030
20. Impuesto sobre Sociedades	-58.556	-56.976	-9.743	-9.480
Beneficio del Ejercicio	123.018	105.479	20.468	17.550

5.1.3. Cuadro de Financiación Individual de los dos últimos ejercicios cerrados (en millones de pesetas).

ORIGENES DE FONDOS	Miles de euros		Millones de Pesetas	
	2000	1999	2000	1999
1. Recursos Generados por las Operaciones:				
Resultado del Ejercicio	123.018	105.479	20.468	17.550
Mas:				
- Amortizaciones	30.805	25.855	5.125	4.302
- Dotaciones Netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	36.973	33.633	6.152	5.596
- Dotación al Fondo de Pensiones	8.913	16.576	1.483	2.758
- Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	--	--	--	--
- Pérdidas Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	--	--	--	--
Menos: - Beneficios Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	-1.918	-1.238	-319	-206
- Recuperación de fondos genéricos	--	--	--	--
2. Aportaciones Externas al Capital:				
- Emisión de Acciones	--	--	--	--
- Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija	--	--	--	--
- Venta de Acciones Propias	--	--	--	--
3. Títulos Subordinados Emitidos	150.000	90.000	24.958	14.975
4. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	670.692	815.195	111.594	135.637
5. Títulos de Renta Fija	--	--	--	--
6. Títulos de Renta Variable No Permanente	--	--	--	--
7. Acreedores	1.138.503	633.557	189.431	105.415
8. Empréstitos (variación neta)	--	--	--	--
9. Venta de Inversiones Permanentes:				
- Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	--	--	--	--
- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	22.290	17.850	3.709	2.970
10. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (variación neta)		195.539		32.535
TOTAL ORIGENES FONDOS:	2.179.276	1.932.446	362.601	321.532
EMPLEOS DE FONDOS	2000	1999	2000	1999
1. Dividendos Pagados	--	--	--	--
2. Reembolso de Participaciones en Capital:				
- Por adquisición de Acciones Propias	--	--	--	--
3. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	--	--	--	--
4. Inversión crediticia	1.247.413	390.646	207.552	64.998
5. Títulos de renta fija	668.896	1.224.773	111.295	203.785
6. Títulos de renta variable no permanente	33.645	914	5.598	152
7. Empréstitos (variación neta)	--	--	--	--
8. Adquisición de Inversiones Permanentes:				
- Compra Participaciones en Empresas Grupo y Asociadas	66.021	257.834	10.985	42.900
- Débitos representados por valores negociables	1.233		205	
- Compra elementos de inmovilizado material e inmaterial	109.420	52.552	18.206	8.744
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	52.648	5.727	8.760	953
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS:	2.179.276	1.932.446	362.601	321.532

5.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO.

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

ACTIVO	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	508.541	284.701	84.614	47.370
1.1. Caja	132.221	168.113	22.000	27.972
1.2. Banco de España	376.171	116.588	62.589	19.398
1.3 Otros bancos Centrales	149	--	25	--
2. Deudas del Estado	3.736.761	3.501.562	621.745	582.611
3. Entidades de Crédito	2.498.522	2.107.743	415.719	350.699
3.1. A la vista	108.870	9.656	18.114	1.607
3.2. Otros créditos	2.389.652	2.098.087	397.605	349.092
4. Créditos sobre Clientes	7.851.335	6.586.420	1.306.352	1.095.888
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	1.752.312	1.321.727	291.560	219.917
5.1. De emisión pública	536.715	481.518	89.302	80.118
5.2. Otros emisores	1.215.597	840.209	202.258	139.799
6. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	278.582	273.922	46.352	45.577
7. Participaciones	290.365	260.344	48.313	43.318
7.1. En entidades de crédito	54.121	52.450	9.005	8.727
7.2. Otras participaciones	236.244	207.894	39.308	34.591
8. Participaciones en Empresas del Grupo	30.382	25.814	5.055	4.295
8.2. Otras	30.382	25.814	5.055	4.295
9. Activos Inmateriales	926	910	154	151
9.2. Otros gastos amortizables	926	910	154	151
9. Bis.Fondo de Comercio de Consolidación	63.010	51.711	10.484	8.604
10. Activos Materiales	309.172	276.439	51.442	45.995
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	136.851	123.162	22.770	20.492
10.2. Otros inmuebles	60.224	47.581	10.021	7.917
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros+	112.097	105.696	18.651	17.586
11. Capital Suscrito no Desembolsado	--	--	--	--
12. Acciones Propias	--	--	--	--
13. Otros Activos	249.382	128.127	41.494	21.319
14. Cuentas de Periodificación	320.682	304.576	53.357	50.677
15. Pérdidas en Sociedades Consolidadas	7.578	12.759	1.261	2.123
15.2. Por integración global y proporcional	7.224		1.202	
15.2 Por puesta en equivalencia	222	11.876	37	1.976
15.2. Por diferencias de conversión	132	883	22	147
TOTAL ACTIVO	17.897.550	15.136.755	2.977.902	2.518.544

PASIVO	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
1. Entidades de Crédito	5.699.458	4.414.138	948.310	734.451
1.1. A la vista	173.175	38.300	28.814	6.373
1.2. A plazo con preaviso	5.526.283	4.375.838	919.496	728.078
2. Débitos a Clientes	9.957.410	8.839.552	1.656.774	1.470.778
2.1. Depósitos de Ahorro	8.898.023	8.020.828	1.480.507	1.334.554
2.1.1. A la vista	4.378.511	4.073.653	728.523	677.799
2.1.2. A plazo	4.519.512	3.947.175	751.984	656.755
2.2. Otros débitos	1.059.387	818.724	176.267	136.224
2.2.1. A la vista	0	0	0	0
2.2.2. A plazo	1.059.387	818.724	176.267	136.224
3. Débitos Representados por Valores Negociables	314.442	315.675	52.319	52.524
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	314.442	315.675	52.319	52.524
4. Otros Pasivos	222.643	240.794	37.045	40.065
5. Cuentas de Periodificación	266.753	192.922	44.384	32.099
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	217.590	157.351	36.204	26.181
6.1. Fondo de pensionistas	183.711	134.016	30.567	22.298
6.2. Provisión para impuestos	--	--	--	--
6.3. Otras provisiones	33.879	23.335	5.637	3.883
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	334	371	55	61
6. Ter. Diferencia Negativa de Consolidación	1.040	721	173	120
6. Ter.1. Por integración global	18	18	3	3
6. Ter.2. Por puesta en equivalencia	1.022	703	170	117
7. Beneficios del Ejercicio:	133.968	117.722	22.290	19.587
7.1. Del Grupo	133.944	117.692	22.286	19.582
7.2. De minoritarios	24	30	4	5
8. Pasivos Subordinados	298.599	148.599	49.683	24.725
8. Bis Intereses Minoritarios	282	192	47	32
9. Capital Suscrito	60	60	10	10
10. Primas de Emisión	--	--	--	--
11. Reservas	705.054	635.599	117.311	105.755
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.183	6.353	6.353
12. Bis Reservas en Sociedades Consolidadas	41.734	34.876	6.944	5.803
12. Bis.1. Por integración global	4.231	19.803	704	3.295
12. Bis.2. Por puesta en equivalencia	34.757	14.947	5.783	2.487
12. Bis.3. Por diferencias de conversión	2.746	126	457	21
TOTAL PASIVO	17.897.550	15.136.755	2.977.902	2.518.544

CUENTAS DE ORDEN	2000	1999	2000	1999
1. Pasivos Contingentes	592.344	445.918	98.557	74.194
2. Compromisos	1.880.488	1.408.187	312.887	234.303
3. Otros Compromisos	197.664	599.390	45.608	72.707
4. Otras Cuentas de Orden	2.669.701	2.138.120	1.171.112	981.393
TOTAL	5.340.197	4.591.615	1.628.164	1.362.597

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

CUENTA DE RESULTADOS	Miles de Euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	793.980	662.183	132.107	110.178
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-432.951	-314.238	-72.037	-52.285
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	8.537	6.203	1.420	1.032
Margen de intermediación	369.566	354.148	61.490	58.925
4. Comisiones Percibidas	66.250	59.417	11.023	9.887
5. Comisiones Pagadas	-11.647	-12.453	-1.938	-2.072
6. Resultados por Operaciones Financieras	32.016	12.718	5.327	2.116
Margen ordinario	456.185	413.830	75.902	68.856
7. Otros productos de Explotación	9.381	7.863	1.561	1.308
8. Gastos Generales de Administración	-240.051	-200.486	-39.941	-33.358
<i>Gastos de personal</i>	-169.731	-141.436	-28.241	-23.533
<i>Otros gastos administrativos</i>	-70.320	-59.050	-11.700	-9.825
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-31.341	-28.097	-5.214	-4.675
10. Otras Cargas de Explotación	--	--	--	--
Margen de explotación	194.174	193.110	32.308	32.131
11. Participación en beneficios en Sociedades en puesta de equivalencia	28.368	38.633	4.720	6.428
15. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-12.489	-26.000	-2.078	-4.326
15 bis. Beneficio por operaciones del grupo	2.440	--	406	--
16. Amortización y Prov. para Insolvencias	-18.566	-48.050	-3.089	-7.995
17. Saneamiento de inmovilizaciones financieras neto	--	445	--	74
18. Beneficios Extraordinarios	32.552	28.296	5.416	4.708
19. Quebrantos Extraordinarios	-31.533	-10.462	-5.247	-1.741
Beneficios antes de Impuestos	194.946	175.972	32.436	29.279
20. Impuesto sobre Sociedades	-60.978	-58.250	10.146	9.692
Beneficio Consolidado del Ejercicio	133.968	117.722	22.290	19.587
Resultado Atribuido a la Minoría	24	30	4	5
Resultado Atribuido al Grupo	133.944	117.692	22.286	19.582

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

ORIGENES DE FONDOS	Miles de euros		Millones de pesetas	
	2000	1999	2000	1999
11. Recursos Generados por las Operaciones:				
Resultado del Ejercicio	133.968	117.722	22.290	19.587
Mas: - Amortizaciones	31.341	28.097	5.214	4.675
- Dotaciones Netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	48.657	33.633	8.096	5.596
- Dotación al Fondo de Pensiones	8.913	16.576	1.483	2.758
- Variación neta de impuestos anticipados y diferidos				
- Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	12.489	26.000	2.078	4.326
- Pérdidas Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	--	--	--	--
Menos: - Beneficios Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	-1.918	-1.238	-319	-206
- Recuperación de fondos genéricos	--	--	--	--
12. Aportaciones Externas al Capital:				
- Emisión de Acciones	--	--	--	--
- Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija	--	--	--	--
- Venta de Acciones Propias	--	--	--	--
13. Títulos Subordinados Emitidos	150.000	90.000	24.958	14.975
14. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	670.699	815.195	111.595	135.637
15. Títulos de Renta Fija	--	--	--	--
16. Títulos de Renta Variable No Permanente	--	--	--	--
17. Acreedores	1.117.858	628.616	185.996	104.593
18. Empréstitos (variación neta)	--	--	--	--
19. Venta de Inversiones Permanentes:				
- Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	6.838	--	1.138	--
- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	22.290	17.850	3.709	2.970
20. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (variación neta)	--	195.539	--	32.535
TOTAL ORIGENES FONDOS:	2.201.135	1.967.990	366.238	327.446
EMPLEOS DE FONDOS	2000	2000	2000	1999
10. Dividendos Pagados	--	--	--	--
11. Reembolso de Participaciones en Capital:				
- Por adquisición de Acciones Propias	--	--	--	--
12. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	--	--	--	--
13. Inversión crediticia	1.249.540	391.361	207.906	65.117
14. Títulos de renta fija	668.896	1.224.773	111.295	203.785
15. Títulos de renta variable no permanente	22.472	129.200	3.739	21.497
16. Empréstitos (variación neta)	--	--	--	--
17. Adquisición de Inversiones Permanentes:				
- Compra Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	49.241	153.841	8.193	25.597
- Compra Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial	117.768	54.037	19.595	8.991
- Débitos representados por valores negociables	1.233	--	205	--
18. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	91.985	14.778	15.305	2.459
TOTAL EMPLEOS DE FONDOS:	2.201.135	1.967.990	366.238	327.446

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 la Caja y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Caja, 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 la Caja 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 consolidadas del ejercicio 2000, han sido formuladas por los Administradores de la Caja de Ahorros de Galicia, como sociedad dominante, el 26 de Marzo de 2001.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 1999 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 2000 y 1999 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 la Caja 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 la Caja conforman el Grupo, con indicación del porcentaje de participación total, que directa e indirectamente, tenía la Caja a 31 de diciembre de 2000 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	2000
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:	
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100%
Servicio de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	77,91%
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.	50%
Softgal Net, S.A.	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.	100%
Ciberviaxes, 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.	9,33%
Puleva, S.A.	8,46%
Transportes Azkar, S.A.	5%
Empresa Nacional de Celulosas, S.A.	3,01%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	29,27%
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	6,70%
Intelsis, S.A.	25%
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	20%

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 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, 2/1996 y 5/1997, 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.

5.3.2. Principios de contabilidad aplicados

Los principales criterios contables y reglas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

a) Principio del devengo.

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a

doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España:

- los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro.

- los beneficios obtenidos en la venta con pago aplazado de los activos inmovilizados se reconocen como ingreso en la medida en que realiza el cobro de la parte aplazada.

Según la práctica bancaria en España, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede no coincidir con la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera.

El establecimiento del euro como moneda oficial desde el 1 de enero de 1999 en los Estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, ha supuesto una nueva redefinición del concepto de moneda extranjera.

A partir del ejercicio 1999, se entiende por moneda extranjera cualquier moneda diferente del euro y de las unidades monetarias nacionales de los Estados miembros participantes de la Unión Económica y Monetaria que hayan adoptado el euro como moneda oficial.

Los saldos correspondientes a activos y pasivos en unidades nacionales de los Estados participantes y en euros se han convertido a pesetas utilizando los tipos de conversión fijados establecidos.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, y las operaciones de compraventa de divisas contratadas y no vencidas que son de cobertura, se han convertido a pesetas utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio, publicados por el Banco de España a tal efecto.

Las diferencias de cambio netas, producidas por la conversión a pesetas indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en las cuentas de pérdidas y ganancias.

En las operaciones a plazo con divisas que supongan una cobertura, los premios o descuentos, entendidos como la diferencia entre el cambio contractual y el cambio de contado del día del contrato, se periodifican a lo largo de la vida de la operación, contabilizándose como rectificaciones del coste o de los productos por operaciones de cobertura.

c) Fondos de provisión de insolvencias.

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de crédito (de todo tipo), contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

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. Además, siguiendo

la normativa de Banco de España, existe una provisión adicional, de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia, y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias descritas anteriormente), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad.

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.

d) Deudas del Estado y obligaciones y otros valores de renta fija.

La deuda del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores del Grupo se clasifican en función de su naturaleza, en tres categorías de carteras de renta fija: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria, de acuerdo con la Circular 6/1994, de Banco de España.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las

diferencias que se producen por las variaciones de valoración, deducidos en su caso los intereses estimados, que se incorporan en el capítulo “Intereses y rendimientos asimilados”, se registran por el neto, según su signo, en el capítulo “Resultados por operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos valores de renta fija que la Caja ha decidido mantener hasta su vencimiento.

Los activos adquiridos a descuento, excepto los valores negociables, se registran por su valor de reembolso contabilizando la diferencia entre ese importe y el precio pagado en una cuenta compensatoria, hasta que el activo se da de baja del balance. Los restantes valores se contabilizan inicialmente por el precio de adquisición, previa deducción, en su caso, del importe del cupón corrido. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor de reembolso se periodifica durante la vida residual del valor, corrigiendo el precio inicial del título con abono o adeudo a resultados, conformando esta nueva valoración el “precio de adquisición corregido”.

En la cartera de inversión a vencimiento las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevarán a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

La cartera de inversión ordinaria recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Los títulos se valoran con los mismos criterios que los reseñados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido.

Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la periódica siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

En las enajenaciones del ejercicio, los beneficios o pérdidas respecto al precio de adquisición corregido se llevarán a resultados, dotándose por los beneficios, netos de las pérdidas, una provisión a integrar en el fondo de fluctuación de valores. Esta provisión se aplica al cierre del ejercicio a la cuenta de periodificación activa mencionada en el párrafo precedente, hasta el saldo de la misma, liberándose el exceso.

Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos “Deudas del Estado” y “Obligaciones y Otros Valores de Renta Fija” de los balances de situación.

e) Valores representativos de capital.

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia.

A efectos de la consolidación se han utilizado los estados financieros no auditados de las sociedades participadas en aquellos casos en que se disponía de la información y cuando ésta no estaba disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio o estados financieros

anteriores en menos de tres meses, que se estima no deferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

Los valores de renta variable que componen la cartera de negociación se valoran a precio de mercado (cotización) del último día hábil de cada ejercicio. Las diferencias que se producen por las variaciones de la valoración se registran, por su importe neto, según su signo, en el capítulo “Resultados por operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El resto de los valores representativos de capital se registran en el balance por su precio de adquisición o a su valor de mercado si éste fuese inferior. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Títulos cotizados:** Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.
- **Títulos no cotizados:** Valor teórico-contable de la participación, obtenido del último balance de situación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos “Acciones y otros títulos de renta variable”, “Participaciones” y “Participaciones en empresas del grupo” del activo de los balances de situación.

f) Activos materiales.

Inmovilizado de uso propio.

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las

disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones del inmovilizado material (excepto los equipos de automatización adquiridos a partir de 1.997), se calculan de acuerdo con el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

Tipo de inmovilizado	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	7 a 12
Instalaciones y otros	8 a 17
Equipos de automatización ...	4

Las adquisiciones de equipos de automatización realizadas desde 1997, dadas las características de estos bienes y su nivel de utilización se amortizan degresivamente en 4 años (40%, 30%, 20% y 10%)

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

Activos adjudicados por regularización de créditos.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran en el epígrafe "Activos materiales - Otros inmuebles" y se registran por el valor contable de los préstamos ejecutados o a su valor de tasación, el que sea menor, manteniendo las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados, (que corresponden como mínimo al 25% del principal de los créditos, más, en su caso, al 100% de los intereses recuperados). Estas provisiones figuran registradas, hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación. Por otra parte, a dicho capítulo se abonan también las dotaciones realizadas en función del

tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

g) Pensiones y subsidios al personal.

De acuerdo con el convenio laboral vigente, la Caja debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja están cubiertos de tres formas:

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).
- mediante el fondo de pensiones denominado “Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones”, gestionado por Caser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo). Durante el año 1999 se ha sustituido a la Entidad Gestora Intercaser, S.A. por Caser, S.A. Asimismo, la modalidad del plan ha pasado de ser “totalmente asegurado” a “gestionado parcialmente asegurado”.
- mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo, los excesos de imputación al Fondo que es necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superan los límites legalmente establecidos, y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones. Dicho Fondo cubre también los colectivos de personal procedentes de la Caja Rural de León, Banco de Fomento, S.A. y Banco Urquijo, S.A. y BNP España, S.A. integrados en la Caja en los años 1992, 1994, 1996 y 2000, respectivamente.

La Caja ha realizado en 1998 un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones concertadas. Para este fin ha constituido un fondo específico, dentro del de pensiones, previa autorización del Banco de España, mediante el traspaso, neto del impuesto anticipado correspondiente, de 10.060 millones de pesetas de reservas de libre disposición, al fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este plan extraordinario.

Los impuestos anticipados que se derivan de este plan son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del mismo.

La Caja 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 2000 y 1999. Dichos estudios 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, la Caja ha adecuado 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.

El R.D.1589/1999 establecía un plazo que finalizaba el 31 de diciembre de 2000 para que las entidades determinasen la instrumentación a dar a sus compromisos por pensiones, fecha que ha sido ampliada hasta el 16 de noviembre de 2002 por la Disposición Adicional vigesimoquinta de la Ley 14/2000. No obstante, la Circular 5/2000 de Banco de España establece que a 31 de diciembre de 2000 aquellos compromisos que no estén cubiertos de forma expresa por alguna de las modalidades de instrumentación reguladas por el R.D. 1588/1999, deberán quedar registrados contablemente según el tratamiento previsto

en la citada Circular para fondos internos, criterio que ha sido aplicado por la Caja.

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 la Caja, como consecuencia de la adaptación a las estipulaciones de la Circular 5/2000 de Banco de España, asciende a 3.317 millones de pesetas. Dicho déficit se dotará en un período de diez años comenzando en el ejercicio 2000 en el que se ha realizado una dotación en la cuenta de pérdidas de ganancias por importe de 332 millones de pesetas.

Las hipótesis actuariales empleadas han sido las siguientes:

	2000
Tablas de supervivencia:	
- Personal activo	GRM/F-95
- Personal pasivo (fondo interno)	GRM/F-95
- Personal pasivo	GRM/F-95
Tipo de interés técnico:	
- Personal activo	4%
- Personal pasivo (fondo interno)	4%
- Personal pasivo	4%
Incremento salarial	2%
Incremento bases Seguridad Social	
- Fondo Externo	2%
- Fondo Interno	1%
Tasa de revalorización de pensiones	1%

h) Acreedores.

Los pasivos de cualquier naturaleza del Grupo se registran por su valor de reembolso y la diferencia con el importe recibido se

contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación. Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo.

i) Indemnizaciones por despido.

De acuerdo con la legislación laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la dotación de una provisión por este concepto.

j) Impuesto sobre Sociedades.

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

Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a la deducción por inversiones en elementos nuevos del inmovilizado material se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

k) Operaciones de futuro.

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, las operaciones de futuro se contabilizan en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones aunque no hubiera incidencia en el patrimonio de la Caja. Por tanto, el valor nominal o contractual de estos productos no expresa el riesgo total de crédito ni de mercado asumido por la Caja.

Los quebrantos o beneficios que resulten de las operaciones de futuro sobre valores y tipos de interés, se contabilizan del siguiente modo:

a. En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

b. Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación de aquéllas. No obstante, en el caso de operaciones que no sean de cobertura, la Caja realiza cierres teóricos de las posiciones (antes de la fecha de liquidación) y en el caso de que resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo constituye provisiones en su cobertura. En el caso de las operaciones de futuro que supongan una cobertura, los beneficios o quebrantos resultantes se llevan a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto.

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 **Renov/Nom**

Presidente:

D. José Ramón Docal Labáen 6-6-98

Vicepresidente 1º:

D. José Rodríguez Reza 17-6-00

Vicepresidente 2º:

D. Luis Asorey García 17-6-00

Vocales:

D. José Gabriel Barreiro Pérez 6-6-98

D. Francisco Carril Sánchez 17-6-00

D. Aser Cerdeira Dobarro 6-6-98

D. Xulio Cribeiro García 17-6-00

D. Enrique Fernández González 6-6-98

D. Felipe López Alcaraz 17-6-00

D. Alfonso Paz-Andrade Rodríguez 6-6-98

Dña. Mª Berta Tapia Fonte 6-6-98

Dña. Mercedes Vázquez Quintáns 6-6-98

D. Luis Vereá Taboada 6-6-98

D. Francisco Javier Fernández Martínez 19-5-99

D. Carlos Juan Rodríguez García 24-6-99

D. José Luis Méndez Romeu 30-9-99

D. Agustín Baamonde Díaz 17-6-00

Dña. Mª Dolores Torres París 17-6-00

Dña. Aurora Gay Méndez 17-6-00

D. Julio Silla Soriano 17-6-00

D. José Luis Quinte Trigo 17-6-00

Secretario: (No Consejero)

D. José Luis Alvarez Naveiro 16-4-97

Vicesecretario: (No Consejero)

D. Francisco Javier García de Paredes y Moro 18-11-99

Comisión Delegada.

Presidente:

D. José Ramón Docal Labáen 6-6-98

Vicepresidente 1º:

D. José Rodríguez Reza 17-6-00

Vicepresidente 2º:

D. Luis Asorey García 17-6-00

Vocales:

D. José Gabriel Barreiro Pérez 6-6-98

D. Carlos Juan Rodríguez García 24-6-99

D. José Luis Quinte Trigo 17-6-00

Secretario:

D. José Luis Méndez López 26-4-81

Vicesecretario:

D. José Luis Méndez Romeu 30-9-99

Comisión de Control

Presidente:

D. Nicolás Diéguez Gullón 23-6-00

Vocales:

<i>D. Tomás Barrero Delgado</i>	6-6-98
<i>D. José Carabel Balsa</i>	6-6-98
<i>D. José Manuel Santos Maneiro</i>	17-6-00
<i>D. Teófilo Xabier García Rodríguez</i>	17-6-00
<i>D. Clodomiro Novoa Menor</i>	17-6-00
<i>D. Manuel López Plaza</i>	17-6-00

Secretario:

<i>D. Angel Camino Copa</i>	23-6-00
-----------------------------	---------

- 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 División Administración, División Planificación y Estudios, División Riesgos y División Control

Directores Generales Adjuntos:

D. José Manuel Fernández García, Red Comercial Galicia, Estatal y Portugal.

D. José Venegas Alonso, División Canales Alternativos, División Marketing y División Operativa.

D. José Luis Álvarez Naveiro: Comunicaciones, Obra Social, Fundación y Organismos

D. Ignacio Navas Díaz: Banca Mayorista, Inversiones y Negocio, Tesorería, Mercado de capitales, Innovación Financiera y Administración y Control.

D. Francisco Javier García de Paredes y Moro. Relaciones Jurídicas y Recursos Humanos.

D. José Manuel Valiño Blanco. Informática, Organización y Procesos e Inversiones tecnológicas del Grupo Caixa Galicia.

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

No aplicable.

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, Director General de Caixa Galicia, es Presidente del Consejo de Administración de la Corporación Financiera de Galicia, S.A., 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., Vocal 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., Vicepresidente del Consejo de Administración de Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. y Vocal del Consejo de Administración de Confederación Española de Cajas de Ahorros.

D. Juan Dapena Traseira, Director General Adjunto Primero de Caixa Galicia, es Vocal del Consejo de Administración de BIA GALICIA de Seguros y Reaseguros, S.A., Vicepresidente del Consejo de Administración de la Corporación Financiera de 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, Director General Adjunto de Caixa Galicia, es vocal del Consejo de Administración de Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A., Vocal del Consejo de Administración de Sociedad para el Desarrollo Industrial de Galicia, S.A. (SODIGA) y Vocal del Consejo de Administración de BIA GALICIA de Seguros y Reaseguros, S.A.

D. José Venegas Alonso, Director General Adjunto de Caixa Galicia es 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, Director General Adjunto de Caixa Galicia, es Secretario del Consejo de Administración de Caixa Galicia, Secretario del Consejo de Administración de Ahorro Corporación, S.A. y administrador de Restaurantes Gallegos, S.L.

D. Francisco Javier García de Paredes y Moro, Secretario General de Caixa Galicia, es Vicesecretario del Consejo de Administración de Caixa Galicia, Secretario del Consejo de Administración de Corporación Financiera de 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.

D. José Manuel Valiño Blanco, Director General Adjunto de Caixa Galicia, es Presidente del Consejo de Administración de SOFTGAL Servicios de Software de Galicia, S.A., SOFGALNET, S.A.U, ACESOFTGAL, S.A., UNICOM, S.A. y Vocal del Consejo de Administración de CAMERFIRMA, S.A.

D. José Ignacio Navas Díaz, Director General Adjunto de Caixa Galicia, es miembro del Observatorio del Banco Central Europeo.

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 los nueve primeros meses de 2001** la Entidad ha mantenido el fuerte ritmo de crecimiento de las magnitudes básicas del negocio financiero observada en los últimos ejercicios. De esta forma, el balance del grupo consolidado ha crecido un 17,05% respecto a septiembre de 2000, alcanzando un volumen de 20.351 millones de euros.

Por el lado del activo, la financiación concedida a clientes por la entidad matriz aumentó en 885 millones de euros respecto a diciembre de 2000, lo que ha situado el saldo de esta partida del balance en 8.733 millones de euros (Δ del 14,62% respecto a septiembre-00).

Esta intensa actividad inversora ha sido compatible con un estricto control de la calidad del riesgo, lo que ha permitido situar la tasa de morosidad en el 0,52% frente al 0,91% del conjunto de bancos y cajas (*Fuente: Balances Reservados CECA y Banco de España*). Asimismo, los fondos de insolvencias situaban la cobertura de la mora en septiembre en el 369%.

Paralelamente, el crecimiento de la inversión crediticia se ha visto acompañado por un sustancial incremento de la cartera de valores de la Entidad, cuyo saldo se situó en septiembre de 2001 en 7.140 millones de euros, con un incremento interanual del 22,88%. En particular, la cartera de renta fija ha incrementado su saldo un 24,75% hasta situarse en 6.456 millones de euros, destacando el incremento experimentado por la cartera de renta fija privada, que creció un 29,13% entre septiembre de 2000 y 2001 (saldo de 1.453 millones de euros).

Por su parte, la cartera de renta variable ha elevado su saldo a 683 millones de euros (un 7,60% más), con tomas de participaciones en empresas como Ence, Iberia, Unión Fenosa, Ebro-Puleva, Zeltia o Pescanova a lo largo del ejercicio.

El fuerte dinamismo de la inversión ha estado soportado por un incremento interanual del 10,51% en los recursos ajenos, que alcanzaron en septiembre de 2001 los 11.579 millones de euros, y en el refuerzo de la posición tomadora neta en el mercado interbancario, que, aprovechando la evolución bajista de los tipos de interés, aumentó un 43,19% 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 Caixa Galicia, que se situó en 22.404 millones de euros, un 10,28% superior al de septiembre-00.

Se detallan a continuación los datos correspondientes a la evolución del negocio en los tres primeros trimestres del ejercicio 2001.

ACTIVO	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	30/09/01	30/09/00	% Variac.	30/09/01	30/09/00	% Variac.
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	259.590	482.781	-46,23	259.590	482.781	-46,23
1.1 Caja	110.217	105.576	4,40	110.217	105.576	4,40
1.2 Banco de España	149.181	377.126	-60,44	149.181	377.126	-60,44
1.3 Otros bancos centrales	192	79		192	79	
2. Deudas del Estado	4.426.351	3.560.158	24,33	4.426.351	3.560.158	24,33
3. Entidades de Créditos	2.882.561	2.552.896	12,91	2.883.114	2.552.896	12,94
3.1 A la vista	14.748	78.148	-81,13	15.301	78.148	-80,42
3.2 Otros créditos	2.867.913	2.474.748	15,88	2.867.813	2.474.748	15,88
4. Créditos sobre Clientes.....	8.732.688	7.618.589	14,62	8.737.184	7.620.933	14,65
5. Obligaciones y otros valores R. Fija	2.029.956	1.615.035	25,69	2.030.918	1.615.943	25,68
5.1 De emisión pública	576.857	489.773	17,78	577.819	490.681	17,76
5.2 Otros emisores	1.453.099	1.125.262	29,13	1.453.099	1.125.262	29,13
6. Acciones y otros Títulos de R.Variable	142.287	154.146	-7,69	202.665	284.986	-28,89
7. Participaciones	106	106	0,00	391.365	281.464	39,05
7.1 En Entidades de Credito	-	-	-	60.528	56.177	7,75
7.2 Otras participaciones	106	106	0,00	330.837	225.287	46,85
8. Participaciones en Empresas Grupo	540.821	480.722	12,50	24.768	27.962	-11,42
8.1 Otras	540.821	480.722	12,50	24.768	27.962	-11,42
9. Activos Inmateriales	1.009	27.682	-96,36	1.340	27.850	-95,19
9.1 Gtos constitución y 1er establecimiento	-	-	-	174	--	
9.2 Otros gastos amortizables	1.009	27.682	-96,36	1.166	27.850	-95,81
9.Bis.Fondo de Comercio de Consolidación	-	-	-	90.945	53.328	70,54
10. Activos Materiales	323.013	290.525	11,18	334.029	301.121	10,93
10.1 Terrenos y edificios de uso propio	136.285	124.480	9,48	145.865	133.856	8,97
10.2 Otros inmuebles	73.355	54.976	33,43	73.355	54.976	33,43
10.3 Mobiliario, instalaciones y otros	113.373	111.069	2,07	114.809	112.289	2,24
11. Capital suscrito no desembolsado	-	-	-	-	-	-
12. Acciones Propias	-	-	-	-	-	-
13. Otros Activos	296.726	296.705	0,01	342.932	300.714	14,04
14. Cuentas de Periodificación	596.419	253.974	134,83	596.425	253.974	134,84
15. Perdidas del ejercicio/ Perdidas en Sociedades Consolidadas	-	-	-	29.258	22.586	29,54
15.1 Por puesta en equivalencia	-	-	-	27.154	48	
15.2 Por diferencias de conversión	-	-	-	1.659	22.412	-92,60
15.2 Por diferencias de conversión	-	-	-	445	126	253,17
Total Activo	20.231.527	17.333.319	16,72	20.350.884	17.386.696	17,05

Datos en Miles de Euros

PASIVO	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	30/09/01	30/09/00	% Variac.	30/09/01	30/09/00	% Variac.
1. Entidades de Crédito	6.605.963	5.153.172	28,19	6.605.963	5.153.172	28,19
1.1 A la vista	50.553	36.749	37,56	50.553	36.749	37,56
1.2 A plazo con preaviso	6.555.410	5.116.423	28,12	6.555.410	5.116.423	28,12
2. Débitos a Clientes	10.968.348	9.863.568	11,20	10.818.516	9.841.902	9,92
2.1 Depósitos de Ahorro	9.674.593	8.753.338	10,52	9.526.822	8.749.041	8,89
2.1.1 A la vista	4.828.565	4.379.907	10,24	4.680.794	4.375.610	6,97
2.1.2 A plazo	4.846.028	4.373.431	10,81	4.846.028	4.373.431	10,81
2.2 Otros débitos	1.293.755	1.110.230	16,53	1.291.694	1.092.861	18,19
2.2.1 A la vista	-	-	-	-	-	-
2.2.2 A plazo	1.293.755	1.110.230	16,53	1.291.694	1.092.861	18,19
3. Débitos Rep.por valores negociables	312.442	315.528	-0,98	312.442	315.528	-0,98
3.1 Bonos y obligaciones en circulación	312.442	315.528	-0,98	312.442	315.528	-0,98
4. Otros Pasivos	265.693	358.748	-25,94	328.565	362.588	-9,38
5. Cuentas de periodificación	602.638	306.095	96,88	602.253	309.684	94,47
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	218.130	172.435	26,50	344.355	172.435	99,70
6.1 Fondo de pensionistas	180.223	135.874	32,64	180.223	135.874	32,64
6.2 Provisión para impuestos	-	-	-	-	-	-
6.3 Otras provisiones	37.907	36.561	3,68	164.132	36.561	348,93
6.BIS.Fondo para Riesgos Generales	334	371	-9,97	334	371	-9,97
6.Ter.Diferencia Negativa de Consolidación				1.040	944	10,17
6.Ter.1 por integración global				18	18	0,00
6.Ter.2 por puesta en equivalencia				1.022	926	10,37
7. Beneficios del Ejercicio	132.130	121.542	6,71	135.436	131.248	3,19
7.1 Del Grupo	-	-	-	135.478	131.236	3,23
7.2 De minoritarios	-	-	-	-42	12	-450,00
8. Pasivos Subordinados	298.599	298.599	0,00	298.599	298.599	0,00
8.Bis.Intereses Minoritarios	-	-	-	331	282	17,385
9. Capital Susrito	60	60	0,00	60	60	0,00
10. Primas de Emisión	-	-	-	-	-	-
11. Reservas	789.007	705.018	11,91	799.314	705.018	13,37
12. Reservas de revalorización	38.183	38.183	0,00	38.183	38.183	0,00
12Bis.Reservas en Sociedades Consolidadas				65.493	56.682	15,54
12.Bis.1 por integración global				5.217	31.848	-83,62
12.Bis.2 por puesta en equivalencia				60.276	22.015	173,80
12.Bis.3.Por diferencias de conversión				0	2.819	-100,00
13. Resultados de Ejercicios Anteriores	0	0	0,00	0	0	
Total Pasivo.....	20.231.527	17.333.319	16,72	20.350.884	17.386.696	17,05

Datos en Miles de Euros

Cuentas de Orden	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	30/09/01	30/09/00	% Variac.	30/09/01	30/09/00	% Variac.
Pasivos contingentes	639.656	566.853	12,82	639.554	566.917	12,81
Compromisos	2.257.953	1.827.962	23,52	2.257.953	1.827.962	23,52
Otros Compromisos	448.580	552.419	-18,80	197.664	599.391	-67,02
Otras Cuentas de Orden	7.971.183	7.358.299	8,33	2.762.409	2.732.519	1,09
Total	11.317.372	10.305.633	9,82	5.857.580	5.726.789	2,28

Datos en Miles de Euros

Respecto a la cuenta de resultados de Caixa Galicia, la positiva evolución del negocio, unido a una adecuada política de precios y a un estricto control de costes han permitido que la Entidad presente en los nueve primeros meses de 2001 un crecimiento de todos sus márgenes, lo que le ha permitido incrementar el beneficio neto de la matriz un 8,71% hasta situarlo en 132 millones de euros. Asimismo, el beneficio del Grupo creció un 3,19%, alcanzando los 135 millones de euros.

Desglosando estos resultados, el margen de intermediación de Caixa Galicia apuntó un crecimiento interanual del 16,20%, lo que, unido a la positiva evolución de los ingresos por prestación de servicios, permitió situar el margen financiero básico en 358 millones de euros, con un incremento anual del 15,31%. Ello mitigó la menor aportación de operaciones financieras, afectadas por la volatilidad de los mercados, permitiendo elevar el margen ordinario a 368 millones de euros.

Un estricto control de los gastos de explotación, que crecen un 5,70% en un entorno de inflación en niveles próximos al 4% y a pesar del aumento generado por la incorporación de las 61 oficinas adquiridas a BNP en junio de 2000, permitió un aumento del margen de explotación de la matriz del 1,55% respecto a septiembre-00.

El comportamiento de márgenes y costes ha elevado el nivel de eficiencia de la Caja (tras una mejora de 5 puntos porcentuales),

manteniéndose como una de las cajas con costes relativos más bajos del sector.

Se recogen a continuación los datos correspondientes a la evolución de la cuenta de resultados a 30 de Septiembre del ejercicio 2001:

CUENTA DE RESULTADOS	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	30/09/01	30/09/00	% Variac.	30/09/01	30/09/00	% Variac.
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	683.906	574.861	18,97	683.996	574.945	18,97
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-399.609	-307.517	29,95	-399.290	-307.036	30,05
3. Rendimiento de la Cartera de R.Variable	30.937	3.952	682,82	5.111	7.450	-31,40
Margen de intermediación	315.234	271.296	16,20	289.817	275.359	5,25
4. Comisiones Percibidas	52.221	47.267	10,48	52.059	47.135	10,45
5. Comisiones Pagadas	-9.873	-8.446	16,90	-9.621	-8.127	18,38
6. Resultados por Operaciones Financieras	10.485	44.799	-76,60	18.773	39.101	-51,99
Margen ordinario	368.067	354.916	3,71	351.028	353.468	-0,69
7. Otros productos de Explotación	1.732	2.297	-24,60	7.838	6.678	17,37
8. Gastos Generales de Administración	-178.403	-164.079	8,73	-185.416	-169.356	9,48
<i>Gastos de personal</i>	-128.724	-116.766	10,24	-134.246	-120.570	11,34
<i>Otros gastos administrativos</i>	-49.679	-47.313	5,00	-51.170	-48.786	4,89
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-18.232	-22.613	-19,37	-18.593	-22.775	-18,36
10. Otras Cargas de Explotación	-	-	-	-	-	-
Margen de explotación	173.164	170.521	1,55	154.857	168.015	-7,83
11. Participación en beneficios en Sociedades en puesta de equivalencia	-	-	-	31.860	23.938	33,09
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-16.534	-9.370	76,46
13. Beneficios por operaciones del grupo	-	-	-	142.254	1.455	9.676,91
15. Amortizaciones y Prov. para insolvencias	-656	-9.360	-92,99	-656	-9.360	-92,99
17. Saneamiento de inmovilizaciones financieras neto	-	-	-	-	-	-
18. Beneficios Extraordinarios	6.397	8.992	-28,86	6.403	6.115	4,71
19. Quebrantos Extraordinarios	-5.419	-5.250	3,22	-131.644	-2.337	5.533,03
Beneficios antes de mpuestos	173.486	164.903	5,20	186.540	178.456	4,53
20 Impuesto sobre Sociedades	-41.356	-43.361	-4,62	-51.092	-47.208	8,23
Beneficio del Ejercicio // Beneficio consolidado del Ejercicio	132.130	121.542	8,71	135.436	131.248	3,19
Resultado atribuido a la Minoría				-42	12	-450,00
Resultado atribuido al Grupo				135.478	131.236	3,23

Datos en Miles de Euros

El cierre provisional del **ejercicio 2001** sitúa la inversión crediticia de la Entidad matriz, en un saldo de 8.881 millones de euros, con un crecimiento del 13% respecto a 2000. Paralelamente, se ha seguido una activa operatoria en mercados financieros que eleva la cartera de valores a final de ejercicio a 7.683 millones de euros, un 25% más que en diciembre de 2000. Este crecimiento ha estado motivado por un fuerte posicionamiento en renta fija (crece un 27,15%), tanto pública como privada, anticipándose a un contexto de bajada de tipos de interés que ha situado el tipo de intervención en el 3,25% frente al 4,75% de diciembre de 2000.

Por el lado de la captación, el crecimiento se situará en un 9,6% alcanzando un saldo de 13.979 millones de euros. Este crecimiento está siendo más acentuado en los fondos con reflejo en el balance de la Entidad dando soporte a la expansión del crédito. Así, los recursos ajenos crecen un 10,5% para alcanzar un saldo de 11.703 millones de euros a finales de ejercicio. Otra fuente de financiación que ha experimentado un notable incremento en el ejercicio 2001 ha sido el recurso al mercado interbancario (crece un 31%), que elevó la posición tomadora neta de la Entidad en dicho mercado a los 4.765 millones de euros. Por último, la política de sólido crecimiento que ha presidido la expansión de la Caja en los últimos años tiene su reflejo en un aumento del 14,43% en la partida de provisiones para riesgos y cargas, que se produce a pesar de los elevados niveles de cobertura de los que se partía, y en un aumento de las reservas del 8,72%.

Respecto a los **resultados de la matriz**, el ejercicio 2001 se cerró con un beneficio antes de impuestos de 190,65 millones de euros, lo que supone un incremento anual del 5,0%. Esta evolución se sustentó en un crecimiento del margen de intermediación del 14,4%, que se ha visto favorecido por el mayor rendimiento de la cartera de renta variable y por la menor sensibilidad del activo de la Caja a la bajada de tipos de interés. Otra clave en la evolución de los resultados ha sido la contención de los gastos de explotación, que crecieron un 3,5% a pesar

del impacto generado por las 61 oficinas adquiridas en junio de 2000 a BNP y de los costes asociados a la implantación del euro. Esta evolución de los gastos permite compensar la menor aportación de la operatoria en mercados financieros (cae un 66,5%), una partida que tradicionalmente presenta importantes fluctuaciones en función de la coyuntura de los mercados y que tras el fuerte incremento experimentado en el ejercicio 2000, ha retornado a los niveles de 1999.

La evolución del margen de intermediación y de los gastos de explotación sitúan el incremento del margen de explotación en un 9,5%, lo que es aprovechado para continuar avanzando en la solidez financiera de la entidad elevando los niveles de cobertura de la mora al 388,9% y aproximando los recursos propios a los 1.200 millones de euros.

CAIXA GALICIA: BALANCE PUBLICO

	2001	2000	%Variación
Caja y Bancos Centrales	686.115	508.540	34,92
Entidades Crédito	2.702.409	2.498.503	8,16
Crédito Clientes	8.881.396	7.847.872	13,17
Cartera Valores	7.682.672	6.139.176	25,14
Otros Activos	1.220.890	866.119	40,96
TOTAL ACTIVO	21.173.482	17.860.211	18,55
Entidades Crédito	7.467.389	5.699.458	31,02
Débitos Clientes	11.092.279	9.981.405	11,13
Pasivos Subordinados	298.601	298.601	0,00
Provisiones Riesgos y Cargas	248.717	217.350	14,43
Reservas	808.031	743.236	8,72
Resto	1.258.465	920.162	36,77
TOTAL PASIVO	21.173.482	17.860.211	18,55

Miles de euros

CAIXA GALICIA: CUENTA DE RESULTADOS PUBLICA

	2001	2000	% Variación
Ingresos Financieros	953.974	798.889	19,41
Gastos Financieros	536.079	433.540	23,65
Margen Intermediación	417.896	365.349	14,38
Neto Comisiones	57.463	54.452	5,53
Margen Básico	475.359	419.801	13,23
Rdo. Op. Financieras	13.481	40.298	-66,55
Margen Ordinario	488.839	460.099	6,25
Gastos Explotación	274.254	264.902	3,53
Margen Explotación	216.731	197.937	9,49
Resto Neto	-26.078	-16.366	59,35
B.A.I.	190.653	181.572	5,00

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 nueve primeros meses de 2001 relacionados con la actividad de la Entidad y de su Grupo Consolidado:

- **Alianza estratégica con el Grupo CGNU:** el principal hito producido en la Entidad a lo largo de este ejercicio ha sido el impulso dado al área de seguros a través de la alianza estratégica con el grupo asegurador CGNU. En virtud de este acuerdo, Caixa Galicia vende a CGNU el 50% de su aseguradora Biagalicia y comercializará a través de su red de oficinas los productos de vida y pensiones de esta aseguradora. De este modo, la caja refuerza una línea de negocio de elevado potencial de desarrollo en España y en la propia Caja que permitirá incrementar la venta cruzada, lograr una mayor vinculación de la base de clientes e incrementar los ingresos por comisiones.

- En términos de **negocio**, en el actual contexto de desaceleración y reducción de tipos de interés, la defensa de los márgenes de la entidad se está viendo favorecida por la mayor sensibilidad de su pasivo a la bajada de tipos. Así, la posición tomadora neta que la Entidad tiene en el mercado interbancario permite trasladar con cierta inmediatez la bajada de tipos al coste del pasivo, política para la se dispone de un elevado volumen de títulos que respalda la obtención de liquidez. Como contrapartida, el importante volumen de inversión en cartera de renta fija, que supone el 35% de los activos rentables, reduce la sensibilidad de los ingresos financieros a la relajación de la política monetaria.

Como se ha comentado anteriormente, el negocio con clientes está mostrando un positivo comportamiento a lo largo del presente ejercicio, lo que permitirá finalizar el año 2001 con un crecimiento en el volumen de negocio del 11% y un aumento de la inversión crediticia del 13%.

- La agencia de **rating Moody's** mantuvo en octubre de 2001 la calificación otorgada a Caixa Galicia en cuanto a su solvencia y fortaleza financiera, tanto a largo como a corto plazo.
- La **Corporación Financiera** inició una nueva singladura bajo el esquema definido en su Plan Estratégico 2001-2005, diseñado con el objetivo de consolidar a la Corporación como uno de los mayores grupos empresariales del sistema financiero español. Bajo esta premisa y como acontecimiento más relevante de 2001 se ha producido la adjudicación por parte de la SEPI a un grupo de entidades lideradas por Caixa Galicia del 24'99% del capital social de Ence.

El grupo de entidades adjudicatarias esta compuesto por:

- Corporación Financiera de Galicia, S.A.U., sociedad participada al 100% por Caixa Galicia, que es titular de 3.056.397 acciones de Ence, representativas del 11,99% de su capital.
- Hispamarket, S.A., sociedad participada al 99,99% por Bankinter, S.A., que es titular de 1.655.550 acciones de Ence, representativas del 6,5% de su capital.
- Banco Zaragozano, S.A. que es titular de 1.655.548 acciones de Ence representativas del 6,5% de su capital

Corporación Financiera de Galicia, S.A.U. (y su entidad matriz Caixa Galicia), Hispamarket, S.A. (y su entidad matriz Bankinter, S.A.), y Banco Zaragozano, S.A., tienen suscrito un contrato de accionistas cuya duración es hasta el 1 de enero de 2005, el cual establece la forma en que los tres socios se repartirán los puestos de que puedan disponer en el Consejo de Administración de Ence, procedimientos y reglas para el ejercicio conjunto de los derechos de voto y para la resolución de situaciones de bloqueo, y recíprocos derechos de adquisición preferente sobre las acciones de Ence, y cuyo contenido está descrito más ampliamente en el Folleto Informativo de la Oferta Pública de Venta de acciones de Ence (apartado VI.3), verificado e inscrito en los registros oficiales de la C.N.M.V. con fecha 29 de junio de 2001. En total, el número de acciones de Ence concertadas por los tres socios es de 6.367.495 acciones, representativas del 24,99% de su capital.

- **Adaptación al euro.** Tras ofrecer desde enero del 99 la posibilidad de una operatoria dual a sus clientes, en los primeros días de febrero de 2001 se presentó el Plan Euro Definitivo, conteniendo la relación de tareas que deberá acometer la Entidad para completar su adaptación a la moneda única. La anticipación y rigor con el que se ha abordado este trascendental proceso, han convertido a la Caja en un referente en la adaptación al euro. De este modo, en septiembre se ha realizado con absoluta normalidad la redenominación de más de dos millones de cuentas y productos

financieros de nuestros clientes; durante el mes de diciembre se ha procedido a la predistribución de efectivo sin incidencias y tras la primera semana de circulación del euro ninguna oficina de la Caja se ha quedado sin efectivo, a pesar de la avalancha de público y de que desde el 2 de enero el 95% de nuestros cajeros y todos nuestros dispensadores entregaban euros. Tras esa primera semana, la operatoria de la red retorna a la normalidad.

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

7.2.1. Perspectivas de la Entidad y del Grupo Consolidado.

Estrategia a medio/largo plazo

La estrategia a corto plazo ha de ir acompañada de actuaciones con un horizonte temporal más amplio:

- ✓ **Crecimiento diversificado:** el actual escenario macroeconómico reafirma la idoneidad de la política de crecimiento de la Entidad que ha permitido mejorar los niveles de eficiencia y compensar vía volumen el estrechamiento que se está produciendo en los márgenes. Una de las premisas básicas de este crecimiento es la diversificación en una triple vertiente:
 - ◆ **Diversificación geográfica:** que amplíe el potencial de una entidad cuyo crecimiento en su mercado tradicional (Galicia) se ve limitado por la cuota de mercado ya alcanzada (25% -fuente: *Estado Financiero T7 Banco de España y Boletín Estadístico Banco de España*-). Al mismo tiempo, esta diversificación geográfica reduce el riesgo asociado a la excesiva dependencia de la coyuntura económica por la que atraviese una región. Actualmente, el 35% de la red de oficinas de la Caja ya se encuentra fuera de Galicia. La Caja ha aprovechado la fase alcista del ciclo para completar el grueso de su expansión y lograr la presencia en todas las comunidades autónomas y Portugal. En estos momentos las

actuaciones se dirigen a consolidar esta expansión a través de aperturas puntuales que completen la cobertura de algunas plazas financieras relevantes.

- ◆ Diversificar líneas de negocio: La Corporación Financiera de Galicia es uno de los principales mecanismos para abrir nuevas vías de ingresos que compensen la madurez alcanzada por el mercado financiero español y para incrementar la vinculación con el tejido empresarial. El actual escenario macroeconómico y de mercados aconsejan ralentizar la ejecución de los planes de crecimiento y de toma de participaciones empresariales que estaban previstos.

- ◆ Ampliar oferta: El crecimiento se apoya en una activa política comercial que permita disponer de una amplia y competitiva oferta financiera, capaz de responder a los requerimientos de una clientela que está recibiendo un tratamiento cada vez más segmentado, tanto en términos de producto como de canal de distribución.

- ✓ **Mejora de la eficiencia**: La importante expansión de la Entidad en los últimos años ha sido compatible con la mejora de los niveles de eficiencia lo que se convierte en uno de los pilares que sustentan el posicionamiento diferencial de la Caja en el Sistema financiero español. De este modo, el coste de la expansión se asume bajo la premisa de que sea productivo, es decir, que incremente la capacidad de la Entidad para generar ingresos. Partiendo de esta filosofía, las actuaciones básicas para mejorar la eficiencia son:

- ◆ Dotación tecnológica-nuevos canales: La Caja mantienen una activa estrategia tecnológica con la finalidad de configurar una potente arquitectura que sirva de soporte y dé cobertura a las necesidades de la Organización (desde 1995 se han invertido más de 180 millones de euros en su dotación tecnológica). En este ámbito un eje fundamental es el desarrollo de canales de atención remota y banca virtual con el objetivo básico de mejorar el servicio al cliente y de migrar las

operaciones rutinarias que aportan escaso valor hacia canales menos costosos. Así, el número de clientes que actualmente utilizan nuestros canales de banca electrónica, se aproxima a los 150.000, cuando hace poco más de un año esta cifra no llegaba a los 55.000 clientes. El número de transacciones se ha incrementado en un 150% durante el año 2000, con el objetivo de superar los cinco millones de operaciones en el año 2001 y de que absorban el 50% de la operatoria en el año 2005.

- ◆ Estricto control de costes: el control de gastos continúa siendo una prioridad estratégica, para ello, se están establecido programas específicos para la reducción de determinados gastos generales como transportes de fondos, viajes, alquileres, subscripciones, etc.. Se ha creado una central de compras para centralizar las negociaciones con proveedores, optimizar los stocks y racionalizar y externalizar determinados servicios. Al mismo tiempo, se ha creado una unidad especializada en el análisis y rediseño de los principales procesos de negocio de la caja, buscando su optimización.

- ◆ Desdoble red BNP: con la finalidad de equiparar la productividad de la red adquirida en junio de 2000 a los del resto de la Entidad, se ha desarrollado un plan de desdoble, de próxima culminación, que amplía sensiblemente la capacidad de captar negocio utilizando los recursos procedentes de BNP en la apertura de 37 nuevas oficinas sin aumentar plantilla.

- ✓ **Solvencia**: La solvencia es un requisito básico en la estrategia de crecimiento de la Caja, lo que se manifiesta en el exceso de recursos propios (305,4 millones de euros al finalizar 2001 –datos provisionales Estado R1-), los elevados niveles de cobertura de insolvencias (389%) y las plusvalías latentes en la cartera (198,3 millones de €)¹. Al mismo tiempo, esta atención a la solidez otorga un importante margen de

¹ 63.368 miles de €correspondientes a la cartera de valores de la Entidad (Estado M8) más 134.907 miles de euros de plusvalías de la cartera de renta variable de la Corporación Financiera de Galicia

maniobra para abordar la respuesta estratégica que en cada momento demanda el mercado. En el marco de esta estrategia y en consonancia de las recomendaciones del Banco Internacional de Pagos de Basilea, desde 2000 se está desarrollando un sistema integral de gestión y control de los distintos riesgos de la operatoria financiera. En particular, en el riesgo crediticio se establecen sistemas de alerta y se están poniendo en marcha herramientas de credit scoring y ratings internos. Respecto a la operatoria de mercados se aplica metodología *Var* para la medición de la exposición al riesgo y se fijan límites a dicha operatoria.

Nuevos Negocios

La madurez alcanzada por el negocio financiero tradicional, obliga a impulsar nuevas áreas de negocio que doten de mayor potencialidad al futuro desarrollo de la Entidad. Esta apertura de nuevas áreas se realiza en tres direcciones:

- ✓ **Bancassurance:** Tal como se indicó con anterioridad, a través de la alianza estratégica con CGNU, Caixa Galicia dará un importante impulso a la actividad de seguros, una línea de negocio con enorme potencial de crecimiento en la propia caja si consideramos que el 90% de los clientes de la entidad no disponen de seguro con la propia Caja. El objetivo es lograr una mayor rentabilización de los recursos de la propia Caja y de su base de clientes. Para ello se ha establecido un exigente plan de negocio que elevará el volumen de primas a 1.900 millones de euros en el horizonte de diez años, período en el que aportará vía dividendos y comisiones más de 450 millones de euros al beneficio del grupo.

- ✓ La **Corporación Financiera de Galicia** es el instrumento básico en la política de diversificación de la Entidad. Para impulsar su desarrollo se ha efectuado una reestructuración interna en el marco del plan estratégico 2001-2005 que define cinco áreas de desarrollo prioritario:

seguros, inmuebles (promoción y servicios inmobiliarios), tecnológica (software y nuevas tecnologías), servicios (outsourcing, servicios a empresas y ocio-turismo) y corporativa (gestiona la cartera de empresas cotizadas e impulsa el capital riesgo). También se ha dado un impulso al capital riesgo como fórmula para impulsar iniciativas empresariales que presentan un difícil acceso a los circuitos tradicionales de financiación.

- ✓ **E-business:** Si bien el e-business en España está teniendo un desarrollo más lento del inicialmente previsto, resulta indudable su potencial a medio plazo. Partiendo de esta premisa, la Caja mantiene una activa política que le permite aprovechar las oportunidades de negocio que ya ahora están aflorando. El uso de Internet como canal para acceder a nuevo negocio ha tenido un primer episodio en el lanzamiento de *La Galería*, un centro comercial virtual que tras los primeros meses de funcionamiento ya acoge cerca de cien empresas. Esta actuación se está complementando con el desarrollo de plataformas de pagos, servicios financieros y de seguridad específicos para “*Market Places*”. Un ejemplo de esta actuación es la participación y el desarrollo de la plataforma de pagos en el portal sectorial “*World Fish Site*”, un portal dirigido a canalizar las transacciones pesqueras a través de Internet.

7.2.2. Política de distribución de Resultados, de Inversión, de Saneamientos y Amortización, de Ampliaciones de Capital, de Emisión de Obligaciones y de Endeudamiento en General a Medio y Largo Plazo.

La política de la Entidad respecto a sus resultados es de máxima cobertura de riesgos financieros y de obsolescencia y fomento de una base sólida de recursos propios. En esta línea, de los 225,46 millones de euros de recursos generados en el ejercicio 2000 se detrajeron 59,61 millones de euros millones de euros para reforzar

sus fondos con dotaciones en diversos capítulos, proporción que se mantendrá en el ejercicio 2001.

Respecto a recursos propios, el ejercicio 2001 permitirá un aumento del 12% en los recursos propios computables que superarán los 1.200 millones de euros. Ello situará el ratio de capitalización a diciembre de 2001 en el 11,32%, 332 puntos básicos por encima del mínimo legal. Se pone de manifiesto que el aumento experimentado por la dotación a la Obra Social, que en 2000 ascendió a 39 millones de euros, no condiciona el objetivo de incremento de fondos propios.

En este contexto, Caixa Galicia ha aprovechado al máximo todas las posibilidades de captación de recursos propios que le permite la regulación vigente, tanto a través de la dotación a Reservas del mayor porcentaje de beneficio posible, como mediante la colocación de 90 millones de euros de **Deuda Subordinada** durante 1999 y la colocación de otros 150 millones de euros durante 2000.

*FIRMA PERSONA RESPONSABLE DE LA
INFORMACIÓN DEL FOLLETO*

ANEXO I

ACUERDOS SOCIALES

ANEXO II

**CUENTAS ANUALES, INFORME DE GESTION E INFORME
DE AUDITORIA INDEPENDIENTE INDIVIDUAL Y
CONSOLIDADO.**

ANEXO III

RELACION DE OFICINAS DE LA ENTIDAD EMISORA

PROVINCIA	LOCALIDAD	OFICINA	DIRECCION	C POSTAL
A Coruña	A Baña	Baña, A	Lg. San Vicente	15863
A Coruña	A Capela	Capela, A	Lg. As Neves	15613
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Centro Financiero	Ci. Cantón Grande, 1-Entreplanta	15003
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. O.P.	Ci. Rúa Nueva, 30	15003
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Of. Campus Un.	Campus Elviña, Casa de la Galería	15310
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 01	Ci. Concepción Arenal, 1	15006
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 02	Ci. General Sanjurjo, 141 B	15006
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 03	Ci. Torre, 11-13	15002
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 04	Pº. Puentes, 1	15004
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 05	Ci. Payo Gómez, 2 y 4	15004
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 06	Ci. Villa de Negreira, 18	15011
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 07	Ci. Pío XII, esq. Calle de la Plaza	15001
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 08	Rd. Nelle, 48	15005
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 09	Ci. Angel Senra, s/n	15007
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 10	Av. Monelos, 69-75	15009
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 11	Ci. Juan Flórez, 88	15005
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 12	Av. Hércules, 15, 17 y 19	15002
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 13	Ci. San Vicente, 39	15007
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 14	Ci. Barcelona, 6 y 8	15010
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 15	Av. Gran Canaria, 7	15011
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 16	Ci. Cantón Grande, 1	15003
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 17	Ci. Barcelona, 65 (Edificio Caracas)	15010
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 18	Ci. Sargento Provisional, 33	15007
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 19	Ci. General Sanjurjo, 203-205	15006
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 20	Ci. Ramón y Cajal, 40	15006
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 21	Av. Monelos, 141	15009
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 22	Ci. Médico Rodríguez, 11	15004
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 23	Ci. Juan Flórez, 25	15004
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 24	Ci. Novoa Santos, 6 y 8	15006
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 25	Pg. Pocomaco, Parcela F-1	15190
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 26	Mc. Central de Frutas de la Grela	15008
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 27	Av. Salvador de Madariaga, 28	15008
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 28	Av. Peruleiro, 36	15011
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 29	Pg. Elviña-bajo, 2 2ª Fase (Fte.A.S.Torres)	15008
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 30	Ci. San Andrés, 135-137	15003
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 31	Ci. Menéndez y Pelayo, 4-€	15005
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 32	Rd. Outeiro, 263	15010
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 33	Rd. Nelle, 81-83	15005
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 34	Ci. Forcarey, 23	15002
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 35	Ci. Salorio Suárez, 5	15010
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 37	Ctro. Com. Cuatro Caminos, Ci. Ramón y Cajal, s/n	15006
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 38	Pg. La Grela-Bens, Matadero Municipal	15008
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 39	Ci. Monforte, 13	15007
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 40	Ci. Alfredo Vicenti, 18	15004
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 41	Av. Los Caidos, 44	15009
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 42	Ci. Europa, 3	15007
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 43	Ci. Orillamar, 96	15002
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 44	Ci. Sol, 20	15003
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 45	Pg. Matogrande, Ci. 3, 11-13	15009
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 47	Pg. Los Rosales, Ci. Manuel Azaña, 1€	15011
A Coruña	A Coruña	Coruña, A. Urb. 48	Ci. Montserrat, 2. Urb. Los Arces, B-G1 (Eiris)	15009
A Coruña	A Coruña	Oficina Móvil Num. 1	Edif. CPD - Pg. Pocomaco, Parc. F-1	15190
A Coruña	A Picota, (Mazaricos)	Picota, A	Av. Francisco Suárez Salgado, 3	15258
A Coruña	A Pobra do Caramiñal	Pobra do Caramiñal, A	Ci. Generalísimo, 39	15940
A Coruña	A Silva (Cerceda)	Silva, A	Cr. Carballo, 50	15186
A Coruña	Abegondo	Abegondo	Cr. Betanzos-Mesón do Vento, San Marcos	15318
A Coruña	Agualada (Coristanco)	Agualada	Cr. Fisterra	15148
A Coruña	Aguiño (Ribeira)	Aguiño	Ci. Centro, 41	15965
A Coruña	Alto del Castaño (Narón)	Alto del Castaño	Ci. Concepción Arenal, 5	15407
A Coruña	Arca (O Pino)	Arca	Av. Santiago, 17	15821
A Coruña	Ares	Ares	Ci. Santa Bárbara, 13	15624
A Coruña	Arteixo	Arteixo	Av. Balneario, 51	15142
A Coruña	Arzúa	Arzúa. O.P.	Pz. España, s/n	15810
A Coruña	Arzúa	Arzúa. Urb. 01	Cr. Santiago-Lugo, s/n	15810
A Coruña	As Pontes de García Rodríguez	Pontes, As	Av. Galicia, 31	15320
A Coruña	As Somozas	Somozas, As	Ci. Iglesias, s/n	15565
A Coruña	Asados (Rianxo)	Asados	Ci. Atalaya, s/n	15984
A Coruña	Baiñas (Vimianzo)	Baiñas	Cr. Negreira	15127
A Coruña	Baio (Zas)	Baio	Ci. Arzobispo Romero Lema, s/n	15150
A Coruña	Bembibre (Val do Dubra)	Bembibre	Ci. Arcay, 92	15873
A Coruña	Benza (Trazo)	Benza	Lg. A Brea - Trazo	15687
A Coruña	Bergondo	Bergondo	Lg. Cruce de San Isidro	15165
A Coruña	Bertamirans (Ames)	Bertamirans	Av. Mahía, 35	15220
A Coruña	Betanzos	Betanzos. O.P.	Ci. Cantón San Roque, 3	15300
A Coruña	Betanzos	Betanzos. Urb. 01	Av. Jesús García Naveira, 34	15300
A Coruña	Boimorto	Boimorto	Lg. La Gándara, s/n	15818
A Coruña	Boiro	Boiro. O.P.	Ci. Principal, 57	15930
A Coruña	Boiro	Boiro. Urb. 01	Av. Constitución, 47	15930
A Coruña	Brión	Brión	Lg. Santa Minia-Pedrouzos	15865
A Coruña	Buño (Malpica de Bergantiños)	Buño	Ci. Santa Catalina, 7	15111
A Coruña	Cabana	Cabana	Cr. La Carballa-Cesullas	15115
A Coruña	Cabo de Cruz (Boiro)	Cabo de Cruz	Ci. Pesqueira, 73	15939
A Coruña	Cacheiras (Teo)	Cacheiras	Cr. Santiago-Estrada, s/n	15883
A Coruña	Calo (Teo)	Calo	Ci. Casalonga, 13	15886
A Coruña	Camariñas	Camariñas	Av. La Coruña, 1	15123
A Coruña	Cambre	Cambre	Ci. Parque Iglesia, 1	15660

PROVINCIA	LOCALIDAD	OFICINA	DIRECCION	C POSTAL
A Coruña	Camelle (Camarinas)	Camelle	Cl. Principal, 29	15121
A Coruña	Campolongo (Pontedeume)	Campolongo	Lg. Campolongo, 136	15614
A Coruña	Carballo	Carballo. O.P.	Cl. Vázquez de Parga, 15	15100
A Coruña	Carballo	Carballo. Urb. 01	Av. Milagrosa, s/n	15100
A Coruña	Carballo	Carballo. Urb. 02	Cl. Gran Via, 150-152	15100
A Coruña	Carballo	Carballo. Urb. 03	Cl. Fomento, 6	15100
A Coruña	Cariño	Cariño	Av. Muelle, 9	15360
A Coruña	Carnota	Carnota	Cl. Calvo Sotelo, 3	15293
A Coruña	Carral	Carral	Av. Martires, 11	15175
A Coruña	Carreira (Ribeira)	Carreira	Cl. Campos, s/n	15967
A Coruña	Cedeira	Cedeira	Pz. Galicia, s/n	15350
A Coruña	Cee	Cee	Av. Fernando Blanco, 59-A	15270
A Coruña	Cerceda	Cerceda	Av. Galicia, 16-18	15185
A Coruña	Cerdido	Cerdido	Lg. La Barquera	15569
A Coruña	Corcubión	Corcubión	Pz. Castelao, 9	15130
A Coruña	Coristanco	Coristanco	Av. Erbecedo, 6	15147
A Coruña	Corme (Ponteceso)	Corme	Cl. Real, s/n	15114
A Coruña	Corrubedo (Ribeira)	Corrubedo	Cl. Puerto, 50	15969
A Coruña	Cruceiro de Roo (Outes)	Cruceiro de Roo	Cr. Noia a Muros, s/n	15287
A Coruña	Curtis	Curtis	Av. Generalísimo, 36	15310
A Coruña	Dodro	Dodro	Lg. Tallos	15981
A Coruña	Dumbria	Dumbria	Cr. Serra de Outes	15151
A Coruña	Escarabote (Boiro)	Escarabote	Lg. Escarabote, 41	15992
A Coruña	Espasante (Ortigueira)	Espasante	Cr. Puerto, s/n	15339
A Coruña	Esteiro (Muros)	Esteiro	Lg. Solleiros, s/n	15240
A Coruña	Ezaro (Dumbria)	Ezaro	Cr. Cee a Muros, s/n	15297
A Coruña	Fene	Fene	Av. Naturales de Fene, 3	15500
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Centro Financiero	Cl. Galiano, 4-6	15402
A Coruña	Ferrol	Ferrol. O.P.	Cl. Galiano, 4-6	15402
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 01	Cl. Iglesia, 100	15402
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 02	Cr. Catabois, 242	15405
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 03	Cl. Real, 174; esq. San Diego, 10-12	15401
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 04	Cr. Castilla, 80	15404
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 05	Pg. Caranza, Cl. Juan de Austria	15406
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 06	Cl. Alcalde Usero, esq. Ministro Patiño, s/n	15403
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 07	Cl. Alegre, 24-26	15401
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 08	Cl. Real, 73-75	15402
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 09	Cr. Castilla, 341-343	15404
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 10	Cr. Castilla, 219-221	15404
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 11	Pg. Caranza, Av. Castelao, 62	15406
A Coruña	Ferrol	Ferrol. Urb. 12	Av. Esteiro, 21-23	15403
A Coruña	Fisterra	Fisterra	Pz. Arasole, s/n	15155
A Coruña	Fonteculler (Culleredo)	Fonteculler	Ur. Villaculler, Bloque 5º	15174
A Coruña	Freixeiro (Narón)	Freixeiro	Cl. Estrada Castela, 417-419	15572
A Coruña	Gorgullos (Tordoia)	Gorgullos	Lg. Apeadero Ferrocarril	15684
A Coruña	Irixoa	Irixoa	Lg. Pazo, 19	15313
A Coruña	Laracha	Laracha	Av. Fisterra, 63	15145
A Coruña	Laxe	Laxe	Cl. Rosalia de Castro, 40	15117
A Coruña	Lestedo (Boqueixón)	Lestedo	Cr. Santiago-Ourense	15881
A Coruña	Lira (Carnota)	Lira	Lg. Agrovello, 10	15292
A Coruña	Malpica de Bergantiños	Malpica	Pz. D. Anselmo Villar Amigo, 22	15113
A Coruña	Maniños (Fene)	Maniños	Cr. La Palma, s/n	15520
A Coruña	Meicende (Arteixo)	Meicende	Tr. Meicende, 152-Bajo	15008
A Coruña	Melide	Melide	Lg. Campo de San Roque, s/n	15800
A Coruña	Mera (Oleiros)	Mera	Cl. Celso Emilio Ferreiro, 12	15177
A Coruña	Mesón do Vento (Ordes)	Mesón do Vento	Cr. N-550	15689
A Coruña	Milladoiro (Ames)	Milladoiro	Av. Rosalia de Castro, 100-102	15895
A Coruña	Miño	Miño	Av. Generalísimo, 47	15630
A Coruña	Moeche	Moeche	Lg. San Ramón de Moeche	15563
A Coruña	Mugardos	Mugardos	Cl. Comandante Lobo, 78	15620
A Coruña	Muros	Muros	Pz. Curro da Praza, 3	15250
A Coruña	Muxia	Muxia	Cl. Real, 43	15124
A Coruña	Narón	Narón	Pz. Galicia, s/n	15407
A Coruña	Neda	Neda	Av. Algeciras, 32	15510
A Coruña	Negreira	Negreira	Cl. Rua Cachurra, 15	15830
A Coruña	Noia	Noia. O.P.	Cl. Comercio, 2	15200
A Coruña	Noia	Noia. Urb. 01	Cl. San Lázaro, s/n	15200
A Coruña	Noia	Noia. Urb. 02	Av. La Coruña, esq. Fray L. Rodríguez	15200
A Coruña	O Burgo (Culleredo)	Burgo, O	Av. La Coruña, 2	15670
A Coruña	O Pindo (Carnota)	Pindo, O	Cr. Muros-Cee, Senal	15296
A Coruña	O Temple (Cambre)	Temple, O	Cl. Constitución, 27	15679
A Coruña	Oleiros	Oleiros	Pz. Rabadeira, 12	15173
A Coruña	Ordes	Ordes. O.P.	Av. Alfonso Senra, 104	15680
A Coruña	Ordes	Ordes. Urb. 01	Cl. José Antonio, 21	15680
A Coruña	Ortigueira	Ortigueira	Cl. General Franco, 51-53	15330
A Coruña	Oza dos Rios	Oza dos Rios	Cl. Castiñeiro, 3	15380
A Coruña	Padrón	Padron	Cl. Calvo Sotelo, 21	15900
A Coruña	Paiosaco (Laracha)	Paiosaco	Av. Bergantiños, 68	15145
A Coruña	Palmeira (Ribeira)	Palmeira	Cr. Vilar, 5	15950
A Coruña	Perillo (Oleiros)	Perillo	Av. Ernesto Che Guevara, 10	15172
A Coruña	Ponte Carreira (Frades)	Ponte Carreira	Cr. Curtis, s/n	15686
A Coruña	Ponte do Porto (Camarinas)	Ponte do Porto	Cl. Outeiro, 23	15121
A Coruña	Ponte Ledesma (Boqueixón)	Ponte Ledesma	Cr. Susana, s/n	15882
A Coruña	Ponte Vea (Teo)	Ponte Vea	Cr. La Estrada, 3	15883
A Coruña	Ponteceso	Ponteceso	Lg. La Trabe	15110
A Coruña	Pontedeume	Pontedeume	Cl. Real, 15	15600
A Coruña	Porto do Son	Porto do Son	Cl. Camiño Novo, 10	15970

PROVINCIA	LOCALIDAD	OFICINA	DIRECCION	C POSTAL
A Coruña	Portomouro (Val do Dubra)	Portomouro	Ci. Entrepontes, s/n	15871
A Coruña	Portosin (Porto do Son)	Portosin	Av. Constitución, 19	15999
A Coruña	Rianxo	Rianxo	Pz. Castela, 5	15920
A Coruña	Rois	Rois	Cr. Padrón-Noia, Samil	15911
A Coruña	Sada	Sada	Pz. José Antonio, 2-3	15160
A Coruña	San Pedro de Nos (Oleiros)	San Pedro de Nos	Av. Mariñas, 248	15176
A Coruña	San Sadurniño	San Sadurniño	Cr. Ferrol-Oviedo	15560
A Coruña	San Valentín (Fene)	San Valentín	Av. Cooperación	15500
A Coruña	Santa Cecilia (Narón)	Santa Cecilia	Av. Santa Cecilia, 101	15407
A Coruña	Santa Comba	Santa Comba	Av. Alfonso Molina, 57	15840
A Coruña	Santa Cruz (Oleiros)	Santa Cruz	Ru. Viñas de Babilonia, 3	15179
A Coruña	Santa Eugenia de Ribeira (Ribeira)	Ribeira. O.P.	Ci. General Franco, 18	15960
A Coruña	Santa Eugenia de Ribeira (Ribeira)	Ribeira. Urb. 01	Ci. Otero Pedrayo, s/n	15960
A Coruña	Santa Eugenia de Ribeira (Ribeira)	Ribeira. Urb. 02	Ci. García Bayón, s/n	15961
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Centro Financiero	Ci. República Argentina, 12	15701
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. O.P.	Ci. Montero Ríos, 7	15706
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Of. Campus Un.	Pabellón Estudiantil, Planta 1 ^ª	15706
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Of. Organismos	Ci. Rua Nueva, 33	15705
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 01	Ci. Rosalía de Castro, 89	15706
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 02	Ci. Casas Reales, 44	15704
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 03	Ci. Huérfanas, 4	15703
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 04	Pz. José Antonio, 5	15701
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 05	Ci. Pastoriza, 23	15704
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 06	Ci. Vista Alegre, 112	15705
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 07	Ci. Concheiros, 64	15703
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 08	Ci. Pajonal, 79	15702
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 09	Ci. Fray Rosendo Salvado, 22	15701
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 10	Ci. Sánchez Freire, 90 (Conxo)	15706
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 11	Ci. República Argentina, 12	15701
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 12	Ci. La Rosa, 33, esq. Santiago Chile	15701
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 13	Ci. Rúa do Franco, 58	15702
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 14	Ci. Rosalía de Castro, 47	15706
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 15	Pz. San Agustín, s/n	15704
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 16	Pg. Tambre, Vía Edison, Centro Cívico	15890
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 17	Tr. das Fontiñas, 71-73	15703
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 18	Ci. Santiago de Guayaquil, 7	15702
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 19	Pg. Fontiñas, Area Ctral. loc. 18 C-D	15703
A Coruña	Santiago de Compostela	Santiago. Urb. 20	Ru. Galeras, 7-E Bajo	15705
A Coruña	Serra de Outes (Outes)	Serra de Outes	Av. Calvo Sotelo, s/n	15230
A Coruña	Sigüeiro (Oroso)	Sigüeiro	Av. Compostela, 5	15688
A Coruña	Sobrado	Sobrado	Pz. Porta, 31	15813
A Coruña	Taragoña (Rianxo)	Taragoña	Ci. Campo de Pazos, 38	15985
A Coruña	Teixeiro (Curtis)	Teixeiro	Av. Dr. Martínez Pardo, 55	15310
A Coruña	Tordoia	Tordoia	Lg. Pontepedra, s/n	15683
A Coruña	Touro	Touro	Av. Castela, s/n	15822
A Coruña	Trazo	Trazo	Lg. Viaño Pequeño	15687
A Coruña	Urdilde (Rois)	Urdilde	Lg. La Calle, s/n	15281
A Coruña	Valdoviño	Valdoviño	Cr. Ferrol-Cedeira, s/n	15552
A Coruña	Vedra	Vedra	Lg. Santa Cruz de Rivadulla	15809
A Coruña	Vilaboa (Culleredo)	Vilaboa	Av. Vilaboa, 46-bajo, Rutis	15174
A Coruña	Villarrodís (Arteixo)	Villarrodís	Ci. Alc. Manuel Platas Varela, 81	15141
A Coruña	Vimianzo	Vimianzo	Av. Blanco Rajoy, 33	15129
A Coruña	Xanceda (Mesía)	Xanceda	Lg. Campo de la Iglesia	15685
A Coruña	Xubia (Narón)	Xubia	Ci. Estrada de Castela, 908 B	15570
A Coruña	Xuño (Porto do Son)	Xuño	Ci. Agra, 18	15995
A Coruña	Zas	Zas	Cr. Santiago, s/n	15850
Alacant/Alicante	Alacant/Alicante	Alacant/Alicante. O.P.	Av. Federico Soto, 11	03003
Alacant/Alicante	Alacant/Alicante	Alacant/Alicante. Urb. 01	Ci. Capitán Dema, 3	03007
Alacant/Alicante	Alacant/Alicante	Alacant/Alicante. Urb. 02	Ci. Rodolfo Salazar, 42	03013
Alacant/Alicante	Alcoi/Alcoy	Alcoi/Alcoy	Av. País Valenciano, 37	03801
Alacant/Alicante	Benidorm	Benidorm	Av. Europa, Edf. Torre Benidorm	03500
Alacant/Alicante	Elx/Elche	Elx/Elche	Ci. Josep M ^º Buch, 25	03201
Alacant/Alicante	Jávea	Jávea/Xàbia	Ci. Mayor, 5	03730
Alacant/Alicante	San Vicente del Raspeig	Sant Vicent del Raspeig	Av. Ancha de Castelar, 31	03690
Alava	Vitoria-Gasteiz	Vitoria-Gasteiz. Urb. 01	Ci. Fueros, 14	01005
Alava	Vitoria-Gasteiz	Vitoria/Gasteiz. O.P.	Av. Gasteiz, 19	01008
Albacete	Albacete	Albacete	Ci. Gabriel Lodares, 4	02002
Asturias	Avilés	Avilés	Ci. Cuba, 1	33400
Asturias	Gijón	Gijón. O.P.	Ci. Corrida, 23	33206
Asturias	Gijón	Gijón. Urb. 01	Ci. Brasil, 23	33212
Asturias	Gijón	Gijón. Urb. 02	Ci. Andalucía, 33	33210
Asturias	Gijón	Gijón. Urb. 03	Av. Llano, 29	33209
Asturias	Lugones	Lugones	Av. Oviedo, 52	33420
Asturias	Mieres del Camino	Mieres	Ci. Manuel Llana, 36	33600
Asturias	Navia	Navia (Asturias)	Ci. Regueral, 10	33710
Asturias	Oviedo	Oviedo. O.P.	Ci. Uría, 4	33005
Asturias	Oviedo	Oviedo. Urb. 01	Av. Galicia, 12	33005
Asturias	Oviedo	Oviedo. Urb. 03	Av. Cristo, 21	33006
Asturias	Oviedo	Oviedo. Urb. 04	Ci. Nicolás Soria, 17-19 (El Naranco)	33012
Badajoz	Almendralejo	Almendralejo	Ci. Real, 31	06200
Baleares	Palma de Mallorca	Palma de Mallorca. O.P.	Ci. Sant Miquel, 68	07002
Baleares	Palma de Mallorca	Palma de Mallorca. Urb. 01	Av. Tomas Villanueva Cortés, 13	07004
Barcelona	Barcelona	Barcelona. O.P.	Gran Vía de les Corts Catalanes, 613	08007
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 01	Ci. Bruc, 84-86	08009
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 03	Ci. Balmes, 362	08006
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 04	Ci. Rosellón, 28-30	08029
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 05	Ci. Travesera de las Corts, 271	08014

PROVINCIA	LOCALIDAD	OFICINA	DIRECCION	C POSTAL
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 06	Rb. Pueblo Nuevo, 63	08005
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 07	Rd. San Antonio, 5	08011
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 08	Ci. Muntaner, 112	08036
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 09	Ci. Mayor de Gracia, 108	08012
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 10	Ci. Ramblas, 103	08002
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 11	Ci. Padilla, 254	08025
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 12	Ci. Rosellón, 250	08037
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 13	Ci. Felipe II, 291	08016
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 15	Ci. Carretera de Sants, 52	08014
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 16	Ci. Tuset, 8-10	08006
Barcelona	Barcelona	Barcelona. Urb. 17	Ci. Gran Vía de les Corts Catalanes, 509	08015
Barcelona	Granollers	Granollers. O.P.	Ci. Gerona, 27	08400
Barcelona	Granollers	Granollers. Urb. 01	Pz. Porxada, 7-8	08400
Barcelona	L'Hospitalet de Llobregat	Hospitalet, L'. O.P.	Ci. Enric Prat de la Riba, 165	08901
Barcelona	L'Hospitalet de Llobregat	Hospitalet, L'. Urb. 01	Ci. Enric Prat de la Riba, 285	08901
Barcelona	Sabadell	Sabadell	Ci. Alfonso XIII, 28	08202
Barcelona	Sant Boi de Llobregat	Sant Boi de Llobregat	Rd. San Ramón, 81	08830
Barcelona	Sant Cugat del Vallés	Sant Cugat del Vallés	Av. Catalunya, 21	08190
Barcelona	Sant Feliu de Llobregat	Sant Feliu Llobregat	Ci. Joan Battle, 50-52	08980
Barcelona	Sta. Coloma de Gramenet	Sta. Coloma de Gramenet	Rb. San Sebastián, 9-11	08921
Barcelona	Vic	Vic	Pz. Mayor, 3	08500
Barcelona	Viladecans	Viladecans	Rb. Modolell, 16	08840
Bizkaia	Algorta (Getxo)	Algorta	Ci. Amesti, 15	48990
Bizkaia	Barakaldo	Barakaldo	Ci. Vizcaya, 15	48901
Bizkaia	Basauri	Basauri	Ci. Lehendakari Agirre, 49	48970
Bizkaia	Bilbao	Bilbao. O.P.	Ci. Gran Vía Diego López de Haro, 57	48011
Bizkaia	Bilbao	Bilbao. Urb. 02	Av. Madariaga, 10	48014
Bizkaia	Bilbao	Bilbao. Urb. 03	Ci. Gordoniz, 49 A (Rekalde)	48012
Bizkaia	Bilbao	Bilbao. Urb. 04	Ci. Luis Luciano Bonaparte, 30 (Santutxu)	48004
Bizkaia	Bilbao	Bilbao. Urb. 05	Ci. Alameda de San Mamés, 36 (Indauchu)	48010
Bizkaia	Durango	Durango	Ci. Ermodo, 1-A	48200
Burgos	Burgos	Burgos	Pz. Sto. Domingo de Guzmán, 6	09004
Cáceres	Cáceres	Cáceres	Av. España, 28	10002
Cantabria	Santander	Santander	Ci. General Mola, 27	39004
Castellón de la Plana	Almassora	Almassora/Almazora	Av. Castellón, 2-4	12550
Castellón de la Plana	Castellón de la Plana	Castellón. O.P.	Ci. Mayor, 13	12001
Castellón de la Plana	Castellón de la Plana	Castellón. Urb. 01	Pz. Huerto de Sogueros, 7-8	12001
Castellón de la Plana	Vila-real/Villarreal	Vila-real/Villarreal	Av. Francisco Tárrega, 39	12540
Córdoba	Córdoba	Córdoba	Av. Gran Capitán, 2	14008
Cuenca	Cuenca	Cuenca	Pz. Hispanidad, 10	16002
Gipuzkoa	Irún	Irún	Ps. Colón, 17	20302
Gipuzkoa	San Sebastián	San Sebastián	Ci. Doctor Camino, 4	20004
Girona	Figueres	Figueres	Ci. Narciso Monturiol, 7	17600
Girona	Girona	Girona	Ci. Alvarez de Castro, 2	17001
Granada	Granada	Granada	Ci. Gran Vía de Colón, 12	18010
Guadalajara	Guadalajara	Guadalajara	Pz. Carmen, 5	19001
Huelva	Huelva	Huelva	Ci. Arquitecto Pérez Carasa, 17	21001
La Rioja	Calahorra	Calahorra	Ps. Mercadal, 9	26500
La Rioja	Logroño	Logroño. O.P.	Ci. Duques de Nájera, 80	26005
La Rioja	Logroño	Logroño. Urb. 01	Ci. Gran Vía, 28	26002
Las Palmas	Las Palmas de Gran Canaria	Palmas, Las. O.P.	Ci. Franchy Roca, 11-bis	35007
León	Armunia (León)	Armunia	Av. Portugal, 17	24190
León	Astorga	Astorga	Pz. España, 15	24700
León	Bº Ntra. Señora (Sta. Colomba de Curueño)	Barrio de Nuestra Señora	Lg. Barrio de Nuestra Señora	24150
León	Bembibre	Bembibre (León)	Av. Villafranca, 31	24300
León	Benavides de Orbigo	Benavides de Orbigo	Pz. Conde Luna, 1	24280
León	Boñar	Boñar	Av. Constitución, 35	24850
León	Bustillo del Páramo	Bustillo del Páramo	Pz. España, 15	24357
León	Cabañas Raras	Cabañas Raras	Cr. Poferrada-Fabero, 18	24412
León	Cacabelos	Cacabelos	Av. Constitución, 11	24540
León	Camponaraya	Camponaraya	Pz. Generalísimo, 40	24410
León	Canales (Soto y Amio)	Magdalena, La	Residencial Luna, Av. Florentino Agustín Díez, s/n	24120
León	Cármenes	Cármenes	Ci. Carlos Alonso, s/n.	24838
León	Carrizo de la Ribera	Villanueva del Carrizo	Av. Generalísimo, 69	24270
León	Carucedo	Carucedo	Cr. Orense, s/n.	24442
León	Cistierna	Cistierna	Av. Constitución, 104	24800
León	La Bañeza	Bañeza, La	Pz. Mayor, s/n	24750
León	La Robla	Robla, La	Ci. Gordón Ordás, 6	24640
León	Laguna de Negrillos	Laguna de Negrillos	Pz. San Juan, 2	24234
León	León	León. Centro Financiero	Pz. Cortes Leonesas, 3	24003
León	León	León. O.P.	Pz. Cortes Leonesas, 3	24003
León	León	León. Urb. 01	Av. Mariano Andrés, 125	24008
León	León	León. Urb. 02	Ci. Pendón de Baeza, 12	24006
León	León	León. Urb. 03	Av. Nocedo, 44	24007
León	León	León. Urb. 04	Av. Alcalde Miguel Castaño, Esq.Ci. Las Fuentes	24005
León	León	León. Urb. 05	Ci. Párroco Pablo Díez, 34-36	24010
León	León	León. Urb. 07	Ci. Ordoño II, 22	24001
León	León	León. Urb. 08	Pg. Eras de Renuevo, Av. Reyes Leoneses, s/r	24008
León	León	León. Urb. 09	Av. Gran Vía San Marcos, 10	24002
León	Lorenzana (Cuadros)	Lorenzana (León)	Cr. León-Caboalles, s/n.	24122
León	Los Barrios de Luna	Barrios de Luna, Los	Cr. Vieja, 12	24148
León	Mansilla de las Mulas	Mansilla de las Mulas	Pz. San Nicolás, s/n.	24210
León	Matallana de Torío	Matallana de Torío	Cr. León-Coyanzo, s/n.	24830
León	Matallana Valmad. (Sta. Cristina Valmadrigal)	Matallana de Valmadrigal	Cr. Adanero-Gijón, s/n.	24290
León	Noceda del Bierzo	Noceda del Bierzo	Pz. San Antonio, s/n.	24319
León	Pobladura de Pelayo García	Pobladura de Pelayo García	Pz. Mayor, 13	24249

PROVINCIA	LOCALIDAD	OFICINA	DIRECCION	C POSTAL
León	Ponferrada	Ponferrada	Ci. General Gómez Núñez, 18	24400
León	Posada de Valdeón	Posada de Valdeón	Ci. Plaza, s/n.	24915
León	Priaranza del Bierzo	Priaranza del Bierzo	Av. Recunco, 61	24448
León	Puente Villarente (Villaturiel)	Puente Villarente	Cr. Puente Villarente-Boñar, 2	24226
León	Riaño	Riaño	Av. Valcayo, 18	24900
León	Riello	Riello	Ci. San Juan, s/n	24127
León	Sahagún	Sahagún	Pz. Mayor, 8	24320
León	San Emiliano	San Emiliano	Ci. Las Eras, 2	24144
León	Santa María de Ordás	Santa María de Ordás	Pz. Vicente García, 4	24276
León	Santa María del Páramo	Santa María del Páramo	Ci. Cirilo Santos, 10	24240
León	Trobajo del Cerecedo (León)	Trobajo del Cerecedo	Ci. Calvo Sotelo, 77	24192
León	Valderas	Valderas	Av. Padre Isla, 3	24220
León	Valdevimbre	Valdevimbre	Ci. Calvo Sotelo, 11	24230
León	Valencia de Don Juan	Valencia de Don Juan	Av. Carlos Pinilla, 19	24200
León	Veguellina Orbigo (Villarejo)	Veguellina de Orbigo	Ci. Pío Cela, s/n.	24350
León	Villadepalos (Carracedelo)	Villadepalos	Ci. Campo de la Vila, 22	24565
León	Villafranca del Bierzo	Villafranca del Bierzo	Ci. Alameda Baja, 5	24500
León	Villaobispo Regueras (Villaquilambre)	Villaobispo de las Regueras	Ci. Real, 1	24195
León	Villaquejida	Villaquejida	Ci. Santa María, s/n.	24235
Lugo	A Barrela (Carballedo)	Carballedo	Cr. Ourense, s/n	27520
Lugo	A Fonsagrada	Fonsagrada, A	Av. Galicia, 20	27100
Lugo	A Pobra do Brollón	Pobra do Brollón, A	Ci. José Antonio, s/n	27330
Lugo	A Pontenova	Pontenova, A	Av. Generalísimo, 24	27720
Lugo	Abadín	Abadín	Pz. Concello, 3	27730
Lugo	Antas de Ulla	Antas de Ulla	Av. Lugo, s/n	27570
Lugo	As Nogais	Nogais, As	Lg. Antigua Ctra. N-VI, s/n	27677
Lugo	Baralla	Baralla	Cr. Nacional VI, 41	27680
Lugo	Becerreá	Becerreá	Ci. Carlos III, 2	27640
Lugo	Begonte	Begonte	Cr. Nacional VI - P. Km. 531'600	27373
Lugo	Bretoña (A Pastoriza)	Bretoña	Ci. Dr. Ares Abraira, s/n	27746
Lugo	Burela	Burela. O.P.	Av. Arcadio Pardiñas, 62	27880
Lugo	Burela	Burela. Urb. 01	Av. Arcadio Pardiñas, 224	27880
Lugo	Castro Ribeiras de Lea (Castro de Rei)	Castro Ribeiras de Lea	Ci. García Abad, 6	27260
Lugo	Castroverde	Castroverde	Ci. Rosalía de Castro, 59	27120
Lugo	Celeiro (Viveiro)	Celeiro	Ci. Lavandeiras, 6	27863
Lugo	Cospeito	Cospeito	Av. Terra Cha, 40	27377
Lugo	Chantada	Chantada	Av. Monforte, 14	27500
Lugo	Escairón (O Saviñao)	Escairón	Ci. Pardo Bazán, 2	27540
Lugo	Ferreira de Pantón (Pantón)	Ferreira de Pantón	Cr. Ourense, 44	27430
Lugo	Ferreira do Valadouro (O Valadouro)	Ferreira do Valadouro	Pz. Santa María, 4	27770
Lugo	Foz	Foz	Av. da Mariña, 1	27780
Lugo	Friol	Friol	Av. La Coruña, 1	27220
Lugo	Guitiriz	Guitiriz	Ci. General Franco, 9	27300
Lugo	Guntín	Guntín	Cr. Ourense, s/n	27211
Lugo	Lugo	Lugo. Centro Financiero	Ci. Teniente Coronel Teijeiro, 2	27001
Lugo	Lugo	Lugo. O.P.	Pz. España, 16	27001
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 01	Av. La Coruña, 146	27003
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 02	Av. 18 de Julio, 80	27004
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 03	Pz. Comandante Manso, 6	27001
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 04	Av. Carlos Azcárraga, s/n	27003
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 05	Pz. Santo Domingo, 16	27001
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 06	Av. Ramón Ferreiro, 14	27002
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 07	Ci. Montevideo, 6	27001
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 09	Av. La Coruña, 298	27003
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 10	Ci. Tuy, 44	27004
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 11	Ci. Rua San Roque, 169	27002
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 12	Pz. Ferrol, s/n	27001
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 13	Av. Fontiñas, 94-96	27002
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 15	Pg. "Aceña de Olga", Av. Alfonso X, 2	27002
Lugo	Lugo	Lugo. Urb. 17	Pg. Ceao, Av. Benigno Rivera, Complejo S. Cristóbal	27003
Lugo	Meira	Meira	Av. Generalísimo, 34	27240
Lugo	Mondoñedo	Mondoñedo	Pz. Concello, s/n	27740
Lugo	Monforte de Lemos	Monforte de Lemos. O.P.	Ci. Cardenal, 18	27400
Lugo	Monforte de Lemos	Monforte de Lemos. Urb.01	Av. La Coruña, 61	27400
Lugo	Monterroso	Monterroso	Av. Lugo, 11	27560
Lugo	Mosteiro (Pol)	Mosteiro	Ci. Rua Castelao, 9	27270
Lugo	Muimenta (Cospeito)	Muimenta	Pz. Mayor, 13	27377
Lugo	Muras	Muras	Pz. Feria, 10	27836
Lugo	Nadela (Lugo)	Nadela	Cr. Madrid, 15	27160
Lugo	Navia de Suarna	Navia de Suarna	Av. Generalísimo, 51-53	27650
Lugo	O Cádavo (Baleira)	Cádavo, O	Av. Lugo, s/n	27130
Lugo	O Corgo	Corgo, O	Cr. Nacional VI-Km. 487,8	27163
Lugo	O Incio	Incio, O	Ci. Quiroga Ballesteros, 20	27346
Lugo	O Vicedo	Vicedo, O	Ci. Prado Villapol, 4C	27860
Lugo	Ouro	Ouro	Cr. Viveiro a Cabreira, s/n	27865
Lugo	Palas de Rei	Palas de Rei	Av. Lugo, 10	27200
Lugo	Paradela	Paradela	Cr. Becerreá-Ventas Narón, s/n	27611
Lugo	Parga (Guitiriz)	Parga	Av. Calvo Sotelo, 2	27380
Lugo	Pedrafita do Cebreiro	Pedrafita	Pz. Constitución, s/n	27670
Lugo	Portomarín	Portomarín	Pz. Conde Fenosa, 3	27170
Lugo	Puebla de San Xulián (Láncara)	Puebla de San Xulián	Av. Benigno Quiroga, s/n	27360
Lugo	Quiroga	Quiroga	Ci. General Franco, 54	27320
Lugo	Rábade	Rábade	Ci. Calvo Sotelo, 1	27370
Lugo	Ribadeo	Ribadeo	Ci. Rodríguez Murías, 2	27700
Lugo	Riotorto	Riotorto	Ci. José Antonio, 24	27744
Lugo	Roupar (Xermade)	Roupar	Cr. Viveiro, s/n	27835

PROVINCIA	LOCALIDAD	OFICINA	DIRECCION	C POSTAL
Lugo	Rubián (Bóveda)	Rubián	Av. Galicia, 24	27350
Lugo	San Ciprián (Cervo)	San Ciprián	Av. Marina, 3	27890
Lugo	San Cosme de Barreiros (Barreiros)	San Cosme de Barreiros	Cr. Ribadeo, s/n	27279
Lugo	Sarria	Sarria	Cl. Marquesa de Casa López, 4	27600
Lugo	Seoane do Courel (Folgosos do Courel)	Seoane do Courel	Cl. San Xoan, 4	27324
Lugo	Sober	Sober	Av. Belán, esq. Pz. Ayuntamiento.	27460
Lugo	Taboada	Taboada	Cl. General Franco, 106	27550
Lugo	Trabada	Trabada	Ru. Concello, 24	27765
Lugo	Triacastela	Triacastela	Av. Camilo José Cela, 10	27630
Lugo	Vilalba	Vilalba	Ru. Pravia, 31	27800
Lugo	Vilanova de Lourenzá (Lourenzá)	Vilanova de Lourenzá	Av. José Antonio, 7	27760
Lugo	Viveiro	Viveiro	Cl. Pastor Díaz, 20, José Antonio, 17	27850
Lugo	Xove	Xove	Av. Diputación, s/n	27870
Lleida	La Seu d'Urgell	Seu d'Urgell, La	Av. Pau Claris, 10	25700
Lleida	Lleida	Lleida	Rb. Ferrán, 28	25007
Madrid	Alcalá de Henares	Alcalá de Henares	Cl. Natividad, 1 (esq. Av. Complutense)	28805
Madrid	Arganda del Rey	Arganda del Rey	Av. Ejército, 1 bis	28500
Madrid	Boadilla del Monte	Boadilla del Monte	Av. Generalísimo, 1	28660
Madrid	Colmenar Viejo	Colmenar Viejo	Pz. Pueblo, 13	28770
Madrid	Collado Villalba	Collado Villalba	Cl. Real, 59-bis bajo	28400
Madrid	Fuenlabrada	Fuenlabrada	Cl. Leganés, 39, Local-B	28945
Madrid	Getafe	Getafe	Cl. Hormigo, 1-3, A	28901
Madrid	Las Rozas de Madrid	Rozas, Las. O.P.	Av. Constitución, 22	28230
Madrid	Las Rozas de Madrid	Rozas, Las. Urb. 01	Cl. Real, 26	28230
Madrid	Leganés	Leganés	Cl. Getafe, 1	28912
Madrid	Madrid	Madrid. O.P.	Cl. Serrano, 45	28001
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 01	Cl. Buen Suceso, 13	28008
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 02	Av. Felipe II, 17	28009
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 03	Cl. Comandante Zorita, 31	28020
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 04	Av. San Luis, 166 local 4 (Pinar Chamartín)	28033
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 05	Cl. Andrés Mellado, 108	28003
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 06	Ps. General Martínez Campos, 42	28010
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 07	Av. Europa, 30. Ed. Tenerife, Bl. 1 (Aravaca)	28023
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 08	Cl. Gran Vía Hortaleza, 49	28043
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 09	Pz. Encuentro, 3 (Moratalaz)	28030
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 10	Av. Niza, 67 (Pg. Las Rosas-Las Musas)	28022
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 11	Pº Delicias, 87	28045
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 12	Cl. Alondra, 50 (Carabanchel)	28025
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 14	Cl. Génova, 27	28004
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 15	Cl. Palos de la Frontera, 29	28045
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 17	Cl. Fernández de los Ríos, 7	28015
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 19	Cl. Bolivia, 28	28016
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 20	Cl. Sor Angela de la Cruz, 17 (Cuzco)	28020
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 21	Av. América, 29	28002
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 22	Cl. Rodríguez San Pedro, 70 (Argüelles)	28015
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 23	Pº Habana, 50	28036
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 24	Cl. Arturo Soria, 142	28043
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 25	Pz. Conde de Casal, 3	28007
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 26	Cl. Toledo, 71 (Latina)	28005
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 27	Pz. España, 18	28008
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 28	Cl. Ginzo de Limia, 37 (Vaguada)	28029
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 29	Cl. Ríos Rosas, 32	28003
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 30	Cl. Santa Rita, 2	28002
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 31	Cl. Arturo Soria, 316 (Pinar de Chamartín)	28033
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 32	Cl. Sagunto, 17 (Santa Engracia)	28010
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 33	Cl. Ibiza, 12	28009
Madrid	Madrid	Madrid. Urb. 34	Cl. Bravo Murillo, 239	28020
Madrid	Majadahonda	Majadahonda	Cl. Gran Vía, 48	28220
Madrid	Móstoles	Móstoles	Av. 2 Mayo, Urb. Fuensanta, 38	28934
Madrid	Pinto	Pinto	Cl. Navarra, 6, Urb. Entreparkes	28320
Madrid	Pozuelo de Alarcón	Pozuelo de Alarcón	Cl. Las Flores, 2	28223
Madrid	San Sebastián de los Reyes	San Sebastián de los Reyes	Cl. Real, 1	28700
Madrid	Torrejón de Ardoz	Torrejón de Ardoz	Av. Constitución, s/n, Pg. El Arrope y el Junca	28850
Madrid	Villaviciosa de Odón	Villaviciosa de Odón	Cm. Sacedón, 2	28670
Málaga	Málaga	Málaga	Cl. Compositor Lemhberg Ruiz, 10	29007
Murcia	Cartagena	Cartagena	Cl. Carmen, 17-19	30201
Murcia	Murcia	Murcia. O.P.	Cl. Puerta Nueva, 17	30001
Murcia	Murcia	Murcia. Urb. 01	Cl. Gran Vía, 19	30004
Navarra	Pamplona	Pamplona. O.P.	Cl. Monasterio de Urdax, 12	31011
Navarra	Pamplona	Pamplona. Urb. 01	Cl. Esquiroz, 25-27	31007
Navarra	Pamplona	Pamplona. Urb. 02	Av. Carlos III, 53	31004
Navarra	Tudela	Tudela	Av. Zaragoza, 36	31500
Ourense	A Gudiña	Gudiña, A	Cl. Beato Sebastián Aparicio, 82	32540
Ourense	A Manchica (A Merca)	Manchica, A	Cr. Ourense-Celanova, Km. 15	32830
Ourense	A Mezquita	Mezquita, A	Av. Constitución, 57	32549
Ourense	A Pobra de Trives	Pobra de Trives, A	Pz. Mayor, 2	32780
Ourense	A Rúa	Rúa, A	Cl. Progreso, 82	32350
Ourense	A Valenzá (Barbadás)	Valenzá, A	Cr. Ourense-Celanova, 100-102	32890
Ourense	A Veiga	Veiga, A	Cr. Alto Covelo, 5	32360
Ourense	Allariz	Allariz	Cl. Emilia Pardo Bazán, 4	32660
Ourense	Amoeiro	Amoeiro	Cr. Rúa-Santiago, 18	32170
Ourense	Avión	Avión	Cl. José Antonio, s/n	32435
Ourense	Bande	Bande	Cl. Faustino Santalices, 7	32840
Ourense	Baños de Molgas	Baños de Molgas	Cl. Samuel González, 57	32701
Ourense	Beariz	Beariz	Av. Merelles, 19	32430
Ourense	Boborás	Boborás	Cl. Cristóbal Colón, s/n	32514
Ourense	Calvos de Randín	Calvos de Randín	Cr. Bande-Frontera	32644

PROVINCIA	LOCALIDAD	OFICINA	DIRECCION	C POSTAL
Ourense	Castro de Miño	Castro de Miño	Lg. Cortiñas	32232
Ourense	Castro Caldelas	Castro Caldelas	Av. Ourense, 14	32760
Ourense	Celanova	Celanova	Ci. Celso Emilio Ferreiro, 5	32800
Ourense	Cenlle	Cenlle	Cr. Carballiño-Valdepereira	32454
Ourense	Cualedro	Cualedro	Pz. Alameda, 14	32689
Ourense	Chandrea de Queixa	Chandrea de Queixa	Lg. Celeiros	32786
Ourense	Entrimo	Entrimo	Av. Santa María la Real, 56	32860
Ourense	Gomesende	Gomesende	Cr. Fustanes-Abellas	32212
Ourense	Larouco	Larouco	Ci. Real, 116	32358
Ourense	Laza	Laza	Av. Iglesia	32620
Ourense	Leiro	Leiro	Ci. Gabino Bugallal, 31	32420
Ourense	Lobeira	Lobeira	Tr. Alcalde Emilio Higuero, 15	32850
Ourense	Lobios	Lobios	Cr. Portugal, s/n	32870
Ourense	Luintra (Nogueira de Ramuín)	Luintra	Cr. Los Gozos	32160
Ourense	Maceda	Maceda	Av. Aureliano Ferreiro, 47	32700
Ourense	Manzaneda	Manzaneda	Ci. Toral, s/n	32781
Ourense	Montederramo	Montederramo	Av. Galicia, s/n	32750
Ourense	Muiños	Muiños	Lg. Mugeimeis	32880
Ourense	O Barco de Valdeorras	Barco, O	Ci. Marcelino Suárez, 24	32300
Ourense	O Bolo	Bolo, O	Ci. César Conti, 13	32373
Ourense	O Carballiño	Carballiño, O	Ci. Tomás Mª Mosquera, 4	32500
Ourense	O Irixo	Irixo, O	Pz. Mayor	32530
Ourense	Ourense	Ourense. Centro Financiero	Ci. Juan XXIII, 31	32003
Ourense	Ourense	Ourense. O.P.	Ci. Juan XXIII, 31	32003
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 01	Av. Santiago, 9	32001
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 02	Ru. Hervedelo, 52	32002
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 03	Ci. García Mosquera, 1 (El Posío)	32005
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 04	Ru. Peña Trevinca, 8	32005
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 05	Av. Santiago, 52	32001
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 06	Ru. Paseo, 6	32003
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 07	Av. Portugal, 106	32002
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 08	Av. Buenos Aires, 65	32004
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 09	Av. Zamora, 70	32005
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 10	Av. Marcelo Macías, 64	32002
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 11	Ru. Doctor Fleming, 57	32002
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 13	Pg. Vistahermosa, Ci. J. Ferro Couselo, Bl. 1-2	32002
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 15	Ci. Ramón Puga, 45 (A Saiza)	32005
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 16	Ci. San Rosendo, 16	32001
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 17	Ci. Ramón Cabanillas, 2-3	32004
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 18	Ci. Curros Enríquez, 33	32003
Ourense	Ourense	Ourense. Urb. 19	Ci. Dr. Temes, 10 B (Zona Universidad)	32004
Ourense	Paderne de Allariz	Paderne	Cr. Rioseco, s/n	32110
Ourense	Parada de Sil	Parada de Sil	Cr. Villarino	32740
Ourense	Ramirás	Ramirás	Lg. Villavidal	32810
Ourense	Ribadavia	Ribadavia	Ru. Ribeiro, 31	32400
Ourense	Riós	Riós	Ci. José Antonio, s/n	32611
Ourense	Rubiá	Rubiá	Cr. Villafranca, 53	32310
Ourense	San Amaro	San Amaro	Ru. Camiño Touza, 2	32455
Ourense	San Cibrao das Viñas	San Cibrao das Viñas	Cr. Salgueiro-Reboredo	32901
Ourense	San Xoan de Río	San Xoan de Río	Pz. Antonio Sabin, s/n	32770
Ourense	Sobradelo (Carballeda)	Sobradelo	Cr. Entoma, 3	32330
Ourense	Tamallancos (Vilamarín)	Tamallancos	Cr. Santiago	32102
Ourense	Toén	Toén	Ru. Vilar, 5	32930
Ourense	Trasmiras	Trasmiras	Cr. Madrid	32695
Ourense	Verín	Verín	Ci. Luis Espada, 31	32600
Ourense	Viana do Bolo	Viana do Bolo	Ci. Nicolás Tenorio, 30	32550
Ourense	Vilamartín de Valdeorras	Vilamartín de Valdeorras	Ci. Miguel Cervantes, s/n	32340
Ourense	Vilar de Barrio	Vilar de Barrio	Av. San Félix, 15	32702
Ourense	Vilardevós	Vilardevós	Ci. Manuel Núñez, s/n	32616
Ourense	Vilariño de Conso	Vilariño de Conso	Cr. Villarino	32557
Ourense	Xinzo de Limia	Xinzo de Limia	Av. Madrid, 7	32630
Palencia	Palencia	Palencia. O.P.	Pz. San Lázaro, 1	34001
Pontevedra	A Estrada	Estrada, A	Ci. Justo Martínez, 8	36680
Pontevedra	A Guarda	Guarda, A	Ci. Concepción Arenal, 56	36780
Pontevedra	A Illa de Arousa	Illa de Arousa, A	Bo. El Campo, 5	36626
Pontevedra	Baiona	Baiona	Ci. Carabela La Pinta, 16	36300
Pontevedra	Bueu	Bueu	Ci. Eduardo Vincentí, 18	36930
Pontevedra	Caldas de Reis	Caldas de Reis	Ci. Mateo Sagasta, 17	36650
Pontevedra	Cambados	Cambados	Av. Galicia, 25	36630
Pontevedra	Campo Lameiro	Campo Lameiro	Ci. Bernardo Sagasta, 37	36110
Pontevedra	Cangas	Cangas	Av. Vincentí, 10-12	36940
Pontevedra	Chapela (Redondela)	Chapela	Av. Vigo, 135	36320
Pontevedra	Estribela (Pontevedra)	Estribela	Ci. Marqués de Valterra, 115	36910
Pontevedra	Forcarei	Forcarei	Ci. Progreso, s/n	36550
Pontevedra	Lalín	Lalín	Ci. Matemático Rodríguez, 7	36500
Pontevedra	Marín	Marín	Ci. Salvador Moreno, 10	36900
Pontevedra	Moaña	Moaña	Ci. Concepción Arenal, 128	36950
Pontevedra	Mondariz	Mondariz	Pz. España, s/n	36870
Pontevedra	Nigrán	Nigrán	Ci. Rosalía de Castro, 13	36350
Pontevedra	O Grove	Grove, O	Ci. Jaime Sola, 1; esq. Rúa da Plaza	36980
Pontevedra	O Porriño	Porriño, O	Ci. Ramón González, 60	36400
Pontevedra	O Rosal	Rosal, O	Pz. Calvario, 6	36770
Pontevedra	Ponteareas	Ponteareas	Pz. Generalísimo, 26	36860
Pontevedra	Pontevedra	Pontevedra. Centro Financiero	Ci. Gutiérrez Mellado, 1	36001
Pontevedra	Pontevedra	Pontevedra. O.P.	Pz. Calvo Sotelo, 3	36001
Pontevedra	Pontevedra	Pontevedra. Urb. 01	Ci. Benito Corbal, 33	36001
Pontevedra	Pontevedra	Pontevedra. Urb. 02	Ci. Salvador Moreno, 48	36001

PROVINCIA	LOCALIDAD	OFICINA	DIRECCION	C POSTAL
Pontevedra	Pontevedra	Pontevedra. Urb. 03	Av. La Coruña, 54	36005
Pontevedra	Pontevedra	Pontevedra. Urb. 04	Ci. Peregrina, 42	36001
Pontevedra	Pontevedra	Pontevedra. Urb. 05	Ci. Echegaray, 28	36002
Pontevedra	Pontevedra	Pontevedra. Urb. 06	Ci. Eduardo Pondal, 64	36003
Pontevedra	Redondela	Redondela	Ci. Alfonso XII, 10	36800
Pontevedra	Ribadumia	Ribadumia	Ci. Cruceiro Vello, s/n	36636
Pontevedra	Rodeiro	Rodeiro	Cr. Lalín-Chantada, s/n	36530
Pontevedra	San Salvador (Poio)	Barca, A	Ci. A Barca, 32	36005
Pontevedra	Sanxenxo	Sanxenxo	Pz. Pazo, s/n	36960
Pontevedra	Silleda	Silleda	Ci. Parque, 14	36540
Pontevedra	Tomiño	Tomiño	Ci. Generalísimo, 6	36740
Pontevedra	Tui	Tui	Ci. Augusto González Besada, s/r	36700
Pontevedra	Vigo	Vigo. Centro Financiero	Ci. Policarpo Sanz, 36-38	36202
Pontevedra	Vigo	Vigo. O.P.	Ci. Policarpo Sanz, 36-38	36202
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 01	Ci. Colón, 7	36201
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 02	Ci. Venezuela, 48	36203
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 03	Av. Cánovas del Castillo, 6 (Berbés)	36202
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 04	Av. Sanjurjo Badía, 163, (Teis)	36207
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 05	Av. Camelias, 129-A	36211
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 06	Ci. Urzaiz, 173 (El Calvario)	36205
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 07	Ci. Eduardo Iglesias, 20	36202
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 08	Av. Florida, 37	36210
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 09	Ci. Urzaiz, 117	36204
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 10	Ci. Gran Vía, 66	36203
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 11	Av. Castrelos, 188	36210
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 12	Av. Ramón Nieto, 412 (Cabral)	36205
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 13	Av. García Barbón, 93	36201
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 14	Tr. Vigo, 71	36206
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 15	Av. Fragoso, 101	36210
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 16	Av. Camelias, 80	36211
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 17	Ci. Pi y Margall, 21	36202
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 18	Ci. Pi y Margall, 110	36202
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 19	Ci. Gran Vía, 160	36211
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 20	Ci. Conde Torrecedeira, 64-66	36202
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 22	Ci. Alcalde Gregorio Espino, 52 (La Doblada)	36205
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 23	Av. Florida, 60	36210
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 24	Pz. Hispanidad, 109	36203
Pontevedra	Vigo	Vigo. Urb. 26	Ci. Tomás Alonso, 234 (Bouzas)	36208
Pontevedra	Vila de Cruces	Vila de Cruces	Ci. Soto y Vázquez, s/n	36590
Pontevedra	Vilagarcía de Arousa	Vilagarcía de Arousa	Ci. Covadonga, 1-3	36600
Salamanca	Salamanca	Salamanca. O.P.	Ci. Iscar Peyra, 2	37002
Salamanca	Salamanca	Salamanca. Urb. 01	Pz. España, 12	37004
Segovia	Segovia	Segovia	Pz. Azoguejo, 1	40001
Sevilla	Sevilla	Sevilla. Urb. 01	Ci. Asunción, 47	41011
Sevilla	Sevilla	Sevilla. Urb. 02	Av. San Francisco Javier, 1	41005
Sta.C.Tenerife	Playa de las Américas (Arona)	Américas, Playa de las	Complejo "Compostela Beach" - B. II	38660
Valencia	Gandía	Gandía	Ci. Magistrado Catalá, 11	46700
Valencia	Puerto de Sagunto (Sagunto)	Puerto de Sagunto	Ci. Arquitecto Alfredo Simón, 26 B	46520
Valencia	Torrent	Torrent	Ci. Ramón y Cajal, 6	46900
Valencia	Valencia	Valencia. O.P.	Pz. Ayuntamiento, 26	46002
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 01	Ci. Gran Vía Ramón y Cajal, 16	46007
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 02	Av. Puerto, 246	46023
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 03	Av. Reino de Valencia, 82	46005
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 04	Ci. Archiduque Carlos, 63	46018
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 05	Ci. Cirilo Amorós, 7	46004
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 06	Av. Poeta Emilio Baró, 88	46020
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 07	Ci. Dr. Manuel Candela, 55	46021
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 08	Ci. Bernat Descoll, 51	46026
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 10	Pz. Porta del Mar, 6	46004
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 12	Ci. Reina, 28	46011
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 13	Ci. Jaime Roig, 12	46010
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 14	Ci. Gran Vía Marqués del Turia, 46	46005
Valencia	Valencia	Valencia. Urb. 16	Av. Pio XII, s/n, esq. Ci. Valdelinares	46015
Valladolid	Valladolid	Valladolid	Ci. Alcáceres, 7	47001
Zamora	Zamora	Zamora	Ci. Cortinas San Miguel, 5	49015
Zaragoza	Tarazona	Tarazona	Pº Constitución, 6-8	50500
Zaragoza	Zaragoza	Zaragoza. O.P.	Ci. Marceliano Isabal, 5	50004
Zaragoza	Zaragoza	Zaragoza. Urb. 01	Ci. Gran Vía, 30	50005
Zaragoza	Zaragoza	Zaragoza. Urb. 02	Ci. Delicias, 77-79	50017

CAJA DE AHORROS DE GALICIA
"Emisión de Bonos de Tesorería"

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 Caixa Galicia 2002 Primera Emisión"

IMPORTE DE LA EMISIÓN: Ciento ochenta 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 octubre.

T.A.E. BRUTA ANUAL : 3,276%

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

AMORTIZACIÓN: La amortización se realizará a la par libre de gastos para el tenedor el 1 de abril del 2.005.

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: Del 7 de febrero 2.002 y el 31 de marzo 2.002, 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.

TRAMITACION DE LA SUSCRIPCION: La colocación se efectuara por orden cronológico de las peticiones de suscripción que se reciban en las oficinas y a través del servicio telematico (Internet) de la Entidad Emisora

SINDICATO DE BONISTAS: Se ha nombrado comisario provisional del Sindicato de Bonistas a D. Manuel Fernández Rodríguez con N.I.F. 32.434.186 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 5 de Febrero de 2002. Existe un Folleto Informativo de la Emisión registrado en la C.N.M.V. a disposición del público de forma gratuita en todas las oficinas de la Caja de Ahorros de Galicia, en Internet (<https://activa.caixagalicia.es>) y en la propia C.N.M.V

PRINCIPALES DATOS ECONOMICOS DE LA ENTIDAD

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

ACTIVO	2000	1999
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	508.541	284.701
2. Deudas del Estado	3.736.761	3.501.562
3. Entidades de Crédito	2.498.504	2.107.719
4. Créditos sobre Clientes	7.847.873	6.585.068
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	1.751.404	1.320.819
6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable	144.941	117.695
7. Participaciones	106	106
8. Participaciones en Empresas del Grupo	505.963	439.941
9. Activos Inmateriales	884	856
10. Activos Materiales	299.153	274.605
11. Capital Suscrito no Desembolsado	--	--
12. Acciones Propias	--	--
13. Otros Activos	245.416	125.248
14. Cuentas de Periodificación	320.664	304.564
15. Pérdidas del ejercicio	--	--
TOTAL ACTIVO	17.860.210	15.062.884

PASIVO	2000	1999
1. Entidades de Crédito	5.699.458	4.414.138
2. Débitos a Clientes	9.981.402	8.842.899
3. Débitos Rep. por Valores Negociables	314.442	315.675
4. Otros Pasivos	215.353	211.963
5. Cuentas de Periodificación	266.957	192.567
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	217.350	157.351
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	334	371
7. Beneficios del Ejercicio	123.018	105.479
8. Pasivos Subordinados	298.599	148.599
9. Capital Suscrito	60	60
10. Primas de Emisión	--	--
11. Reservas	705.054	635.599
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.193
13. Resultados de Ejercicios Anteriores	--	--
TOTAL PASIVO	17.860.210	15.062.884

CUENTA DE RESULTADOS	2000	1999
MARGEN DE INTERMEDIACION	365.353	352.435
MARGEN ORDINARIO	460.103	411.792
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	197.937	192.707
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	181.574	162.455
BENEFICIO DEL EJERCICIO	123.018	105.479

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

ACTIVO		2000	1999
1.	Caja y Depósitos en Bancos Centrales	508.541	284.701
2.	Deudas del Estado	3.736.761	3.501.562
3.	Entidades de Crédito	2.498.522	2.107.743
4.	Créditos sobre Clientes	7.851.335	6.586.420
5.	Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	1.752.312	1.321.727
6.	Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	278.582	273.922
7.	Participaciones	290.365	260.344
8.	Participaciones en Empresas del Grupo	30.382	25.814
9.	Activos Intangibles	926	910
9. Bis.	Fondo de Comercio de Consolidación	63.010	51.711
10.	Activos Materiales	309.172	276.439
11.	Capital Suscrito no Desembolsado	--	--
12.	Acciones Propias	--	--
13.	Otros Activos	249.382	128.127
14.	Cuentas de Periodificación	320.682	304.576
15.	Pérdidas en Sociedades Consolidadas	7.578	12.759
TOTAL ACTIVO		17.897.550	15.136.755

PASIVO		2000	1999
1.	Entidades de Crédito	5.699.458	4.414.138
2.	Débitos a Clientes	9.957.410	8.839.552
3.	Débitos Representados por Valores Negociables	314.442	315.675
4.	Otros Pasivos	222.643	240.794
5.	Cuentas de Periodificación	266.753	192.922
6.	Provisiones para Riesgos y Cargas	217.590	157.351
6. Bis.	Fondo para Riesgos Generales	334	371
6. Ter.	Diferencia Negativa de Consolidación	1.040	721
7.	Beneficios del Ejercicio:	133.968	117.722
8.	Pasivos Subordinados	298.599	148.599
8. BIS	Intereses minoritarios	282	192
9.	Capital Suscrito	60	60
10.	Primas de Emisión	--	--
11.	Reservas	705.054	635.599
12.	Reservas de Revalorización	38.183	38.183
12. Bis	Reservas en Sociedades Consolidadas	41.734	34.876
TOTAL PASIVO		17.897.550	15.136.755

CUENTA DE RESULTADOS		2000	1999
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN		369.566	354.148
MARGEN ORDINARIO		456.185	413.830
MARGEN DE EXPLOTACIÓN		194.174	193.110
BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS		194.946	175.972
BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		133.968	117.722

Fdo.: José Ignacio Navas Díaz
Director General Adjunto Financiero