



## **TRIPTICO INFORMATIVO**

### **OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAIXA GALICIA 2.002 PRIMERA EMISIÓN**

**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. En adelante, la "Caja" o la "Entidad Emisora".

**NATURALEZA Y DENOMINACION DE LOS VALORES. SUBORDINACION:** Los valores a emitir son obligaciones subordinadas agrupadas en una emisión que se denominará "OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAIXA GALICIA 2.002 PRIMERA EMISIÓN". La emisión tiene la consideración de subordinada de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 13/1.992, de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, el Real Decreto 1343/1.992, de 6 de Noviembre, que la desarrolla, y demás normativa de aplicación. En consecuencia, a efectos de prelación de créditos los valores a emitir se situarán detrás de todos los acreedores comunes de CAJA DE AHORROS DE GALICIA.

**IMPORTE DE LA EMISIÓN:** 120 millones de euros en valores representados mediante anotaciones en cuenta de 600 euros de valor nominal cada uno de ellos, a la par, libre de gastos para el suscriptor.

**INTERÉS NOMINAL:** Los valores representativos de la emisión devengarán un interés fijo durante los tres primeros años y variable durante el resto de vida de la emisión, pagadero semestralmente.

El tipo de interés nominal inicial será el 4 % anual (TAE 4,04 %), y se aplicará hasta el 30 de septiembre del 2005, inclusive.

Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará anualmente, teniendo lugar la primera variación el 1 de octubre del 2005. El tipo a aplicar a cada uno de los periodos anuales sucesivos se determinará tomando el tipo de interés EURIBOR a 12 meses correspondiente al mes de junio anterior publicado en el Boletín Económico mensual que emite el Banco Central Europeo (EURIBOR de Junio de 2005 será el primer tipo de referencia para el cálculo del interés a aplicar hasta el 30 de septiembre 2006).

Si por cualquier circunstancia no pudiera determinarse el tipo de referencia indicado, con carácter sustitutivo el tipo de interés nominal bruto anual vendrá determinado por el que resulte de la adición de 0,50 puntos porcentuales al tipo de referencia pasivo de las Cajas de Ahorros correspondiente al mes de junio anterior publicado por CECA en el "Boletín Estadístico Mensual" del Banco de España.

De no publicarse los índices anteriores, será de aplicación el tipo de interés aplicado en el período anual anterior hasta la nueva publicación de cualquiera de los índices reseñados.

En todo caso, sea cual sea el tipo de interés de referencia adoptado, el tipo de interés bruto anual máximo aplicable a partir del 1 de Octubre del 2005, inclusive, será del siete por ciento (7%) nominal anual. No existe tipo de interés bruto anual mínimo aplicable.

El tipo de interés que resulte para cada período anual se hará público oportunamente por la Caja para conocimiento de los tenedores de las obligaciones.

Los cupones se abonarán semestralmente los días 1 de abril y 1 de octubre de cada año de vida de la emisión.

**AMORTIZACIÓN:** La amortización de todas las obligaciones subordinadas se realizará a la par libre de gastos para el tenedor el 1 de octubre de 2012.

No obstante, transcurridos cinco años desde la fecha de desembolso de la emisión, la Caja podrá, en cualquier momento y previa autorización del Banco de España, amortizar a la par la totalidad de las obligaciones subordinadas. No existe amortización anticipada a iniciativa de los obligacionistas.

En el supuesto que la Caja ejerza la opción de amortización anticipada prevista en el párrafo anterior lo comunicará previamente a los titulares con antelación mínima de un mes.

**GARANTIAS:** La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Caja con arreglo a derecho, y sin perjuicio de su postergación a efecto de prelación de créditos derivada de su condición de financiación subordinada.

**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:** La colocación de las obligaciones se efectuará, a partir del 4 de Julio 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 30 de Septiembre 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.

**FECHA DE DESEMBOLSO DE LA EMISIÓN:** 1 de octubre de 2002

**SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS:** Se ha nombrado comisario provisional del Sindicato de Obligacionistas a D. David Barquín Gómez, con N.I.F 2528965 T.

## **ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA POR EL INVERSOR:**

- La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Caja con arreglo a derecho, con los condicionantes establecidos en el artículo 7, apartado 1, de la Ley 13/1985, de 25 de Mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, y de la Ley 13/1992 y R.D. 1343/1992 que la desarrolla.

El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas, al haber sido derogada la letra b) del apartado 3 del artículo 22 del R.D. 1343/1992, modificado parcialmente por el R.D. 538/94 de 25 de Marzo.

Por las características propias de las emisiones subordinadas, en cuanto al orden de prelación de créditos esta emisión se sitúa después de todos los acreedores comunes de la Entidad.

- Emisión inscrita en el Registro Oficial de la C.N.M.V. en el mes de Julio 2002 Existe un Folleto Informativo de la Emisión registrado en la C.N.M.V. a disposición del público en todas las oficinas de la Caja de Ahorros de Galicia.
- Emisión autorizada por la Consellería de Economía y Facenda de la Xunta de Galicia de conformidad con lo dispuesto en el artículo 17 de la vigente Ley de Cajas de Ahorros de Galicia.
- Este Tríptico, con anterioridad al desembolso, se pondrá a disposición de los potenciales suscriptores en todas las oficinas de la Caja de Ahorros de Galicia.

## PRINCIPALES DATOS ECONOMICOS DE LA ENTIDAD

### 1. Balance y Cuenta de Resultados Individual de los dos últimos ejercicios cerrados:

<b>ACTIVO</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	686.115	508.541
1.1. Caja	106.786	132.221
1.2. Banco de España	578.826	376.171
1.3. Otros bancos centrales	503	149
2. Deudas del Estado	4.847.446	3.736.761
3. Entidades de Crédito	2.702.413	2.498.504
3.1. A la vista	40.342	108.852
3.2. Otros créditos	2.662.071	2.389.652
4. Créditos sobre Clientes	8.883.015	7.847.873
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.130.887	1.751.404
5.1. De emisión pública	648.681	535.807
5.2. Otros emisores	1.482.206	1.215.597
6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable	163.108	144.941
7. Participaciones	106	106
7.2. Otras participaciones	106	106
8. Participaciones en Empresas del Grupo	541.121	505.963
8.2. Otras	541.121	505.963
9. Activos Intangibles	1.102	884
9.2. Otros gastos amortizables	1.102	884
10. Activos Materiales	341.407	299.153
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	137.371	127.469
10.2. Otros inmuebles	86.253	60.224
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	117.783	111.460
11. Capital Suscrito no Desembolsado		
12. Acciones Propias		
13. Otros Activos	282.048	245.416
14. Cuentas de Periodificación	591.614	320.664
15. Pérdidas del ejercicio		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.170.382</b>	<b>17.880.210</b>

<b>PASIVO</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Entidades de Crédito	7.467.393	734.451
1.1. A la vista	106.825	6373
1.2. A plazo con preaviso	7.360.568	728.078
2. Débitos a Clientes	11.092.278	1.471.335
2.1. Depósitos de Ahorro	9.916.151	1.335.371
2.1.1. A la vista	4.992.974	678.616
2.1.2. A plazo	4.923.177	656.755
2.2. Otros débitos	1.176.127	135.964
2.2.1. A la vista		
2.2.2. A plazo	1.176.127	135.964
3. Débitos Rep. por Valores Negociables	312.442	52.524
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	312.442	52.524
4. Otros Pasivos	260.028	35.268
5. Cuentas de Periodificación	534.095	32.040
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	246.767	217.350
6.1. Fondo de pensionistas	206.318	183.711
6.2. Provisión para impuestos		
6.3. Otras provisiones	40.449	33.639
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	300	61
7. Beneficios del Ejercicio	150.385	17.550
8. Pasivos Subordinados	298.599	24.725
9. Capital Suscrito	60	10
10. Primas de Emisión	-	-
11. Reservas	769.852	105.755
12. Reservas de Revalorización	38.183	6.353
13. Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.170.382</b>	<b>17.860.210</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>417.887</b>	<b>365.353</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>488.394</b>	<b>460.103</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>216.540</b>	<b>197.937</b>
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>190.657</b>	<b>181.574</b>
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>150.385</b>	<b>123.018</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	921.899	793.896
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-536.097	-433.540
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	32.085	4.997
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>417.887</b>	<b>365.353</b>
4. Comisiones Percibidas	72.017	66.538
5. Comisiones Pagadas	-14.554	-12.086
6. Resultados por Operaciones Financieras	13.044	40.298
<b>Margen ordinario</b>	<b>488.394</b>	<b>460.103</b>
7. Otros productos de Explotación	2.533	2.740
8. Gastos Generales de Administración	-249.945	-234.101
<i>Gastos de personal</i>	-178.809	-164.436
<i>Otros gastos administrativos</i>	-71.136	-69.665
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-24.480	-30.805
10. Otras Cargas de Explotación	-62	
<b>Margen de explotación</b>	<b>216.540</b>	<b>197.937</b>
15. Amortización y Prov. para Insolvencias	-26.999	-18.554
18. Beneficios Extraordinarios	13.320	36.581
19. Quebrantos Extraordinarios	-12.204	-34.390
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>190.657</b>	<b>181.574</b>
20. Impuesto sobre Sociedades	-40.272	-58.556
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>150.385</b>	<b>123.018</b>

2. BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO DE LOS DOS ÚLTIMOS EJERCICIOS CERRADOS:

ACTIVO	Miles de euros	
	2001	2000
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	686.115	508.541
1.1. Caja	106.786	132.221
1.2. Banco de España	578.826	376.171
1.3. Otros bancos Centrales	503	149
2. Deudas del Estado	4.847.446	3.736.761
3. Entidades de Crédito	2.702.617	2.498.522
3.1. A la vista	40.546	108.870
3.2. Otros créditos	2.662.071	2.389.652
4. Créditos sobre Clientes	8.886.285	7.851.335
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.131.807	1.752.312
5.1. De emisión pública	649.601	536.715
5.2. Otros emisores	1.482.206	1.215.597
6. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	222.344	278.582
7. Participaciones	397.224	290.365
7.1. En entidades de crédito	61.616	54.121
7.2. Otras participaciones	325.608	236.244
8. Participaciones en Empresas del Grupo	31.613	30.382
8.2. Otras	31.613	30.382
9. Activos Intangibles	1.324	926
9.2. Otros gastos amortizables	1.324	926
9. Bis. Fondo de Comercio de Consolidación	87.616	63.010
10. Activos Materiales	352.399	309.172
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	146.951	136.851
10.2. Otros inmuebles	86.253	60.224
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros+	119.195	112.097
11. Capital Suscrito no Desembolsado	—	—
12. Acciones Propias	—	—
13. Otros Activos	330.772	249.382
14. Cuentas de Periodificación	591.619	320.682
15. Pérdidas en Sociedades Consolidadas	27.371	7.578
15.2. Por integración global y proporcional	25.273	7.224
15.2. Por puesta en equivalencia	1.653	222
15.2. Por diferencias de conversión	445	132
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.286.552</b>	<b>17.897.650</b>

PASIVO	Miles de euros	
	2001	2000
1. Entidades de Crédito	7.467.393	5.699.458
1.1. A la vista	106.825	173.175
1.2. A plazo con preaviso	7.360.568	5.526.283
2. Débitos a Clientes	10.935.059	9.957.410
2.1. Depósitos de Ahorro	9.761.294	8.898.023
2.1.1. A la vista	4.838.117	4.378.511
2.1.2. A plazo	4.923.177	4.519.512
2.2. Otros débitos	1.173.765	1.059.387
2.2.1. A la vista	0	0
2.2.2. A plazo	1.173.765	1.059.387
3. Débitos Representados por Valores Negociables	312.442	314.442
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	312.442	314.442
4. Otros Pasivos	323.861	222.643
5. Cuentas de Periodificación	532.238	266.753
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	379.014	217.590
6.1. Fondo de pensionistas	206.318	183.711
6.2. Provisión para impuestos		-
6.3. Otras provisiones	172.696	33.879
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	300	334
6. Ter. Diferencia Negativa de Consolidación	1.040	1.040
6. Ter.1. Por integración global	18	18
6. Ter.2. Por puesta en equivalencia	1.022	1.022
7. Beneficios del Ejercicio:	152.705	133.968
7.1. Del Grupo	152.639	133.944
7.2. De minoritarios	66	24
8. Pasivos Subordinados	298.599	298.599
8. Bis Intereses Minoritarios	361	282
9. Capital Suscrito	60	60
10. Primas de Emisión		-
11. Reservas	780.159	705.054
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.183
12. Bis Reservas en Sociedades Consolidadas	65.138	41.734
12. Bis.1. Por integración global	5.217	4.231
12. Bis.2. Por puesta en equivalencia	59.921	34.757
12. Bis.3. Por diferencias de conversión		2.746
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.286.552</b>	<b>17.897.550</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	922.001	793.980
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-534.480	-432.951
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	7.347	8.537
<b>Margen de intermediación</b>	<b>394.868</b>	<b>369.566</b>
4. Comisiones Percibidas	71.674	66.250
5. Comisiones Pagadas	-14.169	-11.647
6. Resultados por Operaciones Financieras	22.384	32.016
<b>Margen ordinario</b>	<b>474.757</b>	<b>456.186</b>
7. Otros productos de Explotación	11.425	9.381
8. Gastos Generales de Administración	-259.908	-240.051
<i>Gastos de personal</i>	-186.393	-169.731
<i>Otros gastos administrativos</i>	-73.515	-70.320
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-25.370	-31.341
10. Otras Cargas de Explotación	-62	-
<b>Margen de explotación</b>	<b>200.842</b>	<b>194.174</b>
11. Participación en beneficios en Sociedades en puesta de equivalencia	36.103	28.368
15. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-21.588	-12.489
15 bis. Beneficio por operaciones del grupo	144.375	2.440
16. Amortización y Prev. para Insolvencias	-26.999	-18.566
17. Saneamiento de inmovilizaciones financieras neto	-	-
18. Beneficios Extraordinarios	13.344	32.552
19. Quebrantos Extraordinarios	-144.457	-31.533
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>201.620</b>	<b>194.946</b>
20. Impuesto sobre Sociedades	-48.915	-60.978
<b>Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>152.705</b>	<b>133.968</b>
Resultado Atribuido a la Minoría	68	24
<b>Resultado Atribuido al Grupo</b>	<b>152.639</b>	<b>133.944</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>Miles de Euros</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
<b>Margen de intermediación</b>	<b>394.868</b>	<b>369.566</b>
<b>Margen ordinario</b>	<b>474.757</b>	<b>456.185</b>
<b>Margen de explotación</b>	<b>200.842</b>	<b>194.174</b>
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>194.946</b>	<b>194.946</b>
<b>Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>152.705</b>	<b>133.968</b>

Fdo.: José Ignacio Navas Díaz  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANCIERO



## **FOLLETO INFORMATIVO COMPLETO**

### **OBLIGACIONES SUBORDINADAS 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 en el mes de Julio de 2002 y ha sido elaborado según modelo RF2 de la Circular 2/99 del citado Organismo

# INDICE

---

<b>CAPITULO 1</b>	PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO	1 – 3
<b>CAPITULO 2</b>	LA EMISION Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA	4 – 35
<b>CAPITULO 3</b>	INFORMACION DE CARÁCTER GENERAL SOBRE EL EMISOR	36 – 46
<b>CAPITULO 4</b>	INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR	47 – 109
<b>CAPITULO 5</b>	EL PATRIMONIO, LA SITUACION FINANCIERA Y LOS RESULTADOS DEL EMISOR	110 – 125
<b>CAPITULO 6</b>	LA ADMINISTRACION, LA DIRECCION Y EL CONTROL DEL EMISOR	126 – 130
<b>CAPITULO 7</b>	EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS Y TENDENCIAS MAS RECIENTES	131 – 140

## **ANEXOS**

1. ACUERDOS SOCIALES:
  - Asamblea General
  - Consejo de Administración
  - Reglamento del Sindicato de Obligacionistas
  - Certificados firmados por el Director General y el Director General Adjunto Financiero.
  
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 julio 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 Obligaciones Subordinadas con la denominación Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia 2002 - Primera Emisión.

La verificación 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. La presente emisión esta sujeta a la verificación y registro del folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Y precisa autorización previa por la Consellería de Economía y Facenda de la Xunta de Galicia de conformidad con lo dispuesto en el artículo 17 de la Ley 4/1996, de 31 de Mayo, de la Comunidad Autónoma de Galicia. En el Anexo 4 se incorpora copia de dicha autorización.

### 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 1999,2000 y 2001 por Price Waterhouse Auditores, S.A., sociedad inscrita con el número SO242 en el R.O.A.C., con domicilio en Paseo de la Castellana, número 43 de Madrid.

Dichos informes de auditoría han sido favorables, no registrándose salvedades con respecto a los estados financieros de la Caja individuales o consolidados, excepto en lo relativo al Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2.001 que señala:

*4. Como se describe en las Notas 17 y 24 de la memoria consolidada adjunta, el Grupo Caja de Ahorros de Galicia ha obtenido un beneficio extraordinario de 139.555 miles de euros, antes de impuestos, en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Así mismo, el Grupo Caja de Ahorros de Galicia ha dotado un fondo por importe de 132.223 miles de euros, antes de impuestos, con cargo al epígrafe de Quebrantos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjunta. Dicho fondo, que se encuentra clasificado en el epígrafe de Provisiones para riesgos y cargas del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre 2001 adjunto, se ha constituido en aplicación de la política de prudencia seguida por el Grupo. En consecuencia, el citado fondo corresponde a situaciones no devengadas en la actualidad por lo que su contabilización de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados supondría el incremento en 132.223 miles de euros, antes de su efecto impositivo, del beneficio consolidado del Grupo que se muestra en la cuenta pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjunta.*

*5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 4, anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caja de Ahorros de Galicia y sus*

*sociedades dependientes que componen el Grupo Caja de Ahorros de Galicia, al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.”*

Se incorporan como anexo del presente folleto las Cuentas Anuales, Informe de Gestión e Informe de Auditoría Individual y Consolidado correspondientes al ejercicio 2001.

#### **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 veinte millones de euros.

Serán emitidos doscientos mil (200.000) 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.**

Los valores objeto de esta emisión son Obligaciones Subordinadas reguladas por la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, según nueva redacción establecida por la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, y por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la mencionada Ley 13/1992 en lo referente a recursos propios de las entidades financieras y Real Decreto 538/94, de 25 de marzo, que modifica parcialmente el anterior.

La presente emisión se denominara OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAIXA GALICIA 2002 - PRIMERA EMISION (en adelante denominados "Obligaciones")

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

El empréstito estará representado en anotaciones en cuenta de seiscientos (600) 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 Obligaciones.

### 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. En el caso de que se transfiriera el depósito de los valores a otras entidades financieras, 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 y en las oficinas de la propia Entidad.

## 2.1.6. Cláusula de Interés.

2.1.6.1. Los valores representativos de la emisión devengaran un interés fijo durante los tres primeros años y variable durante el resto de vida de la emisión, pagadero semestralmente.

El tipo de interés nominal inicial será el 4,00% anual, y se aplicará hasta el 30 de septiembre del 2005, inclusive.

Se recomienda a los suscriptores que consulten el tipo de interés de deuda pública a plazos similares en el momento de tomar la decisión de invertir.

Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará anualmente, teniendo lugar la primera variación el 1 de octubre del 2005. El tipo a aplicar a cada uno de los períodos anuales sucesivos se determinará tomando el tipo de interés Euribor a 12 meses correspondiente al mes de junio anterior publicado en el Boletín Económico mensual que emite el Banco Central Europeo (Euribor Junio 2005 será el primer tipo de referencia para el calculo del interés a aplicar hasta el 30 de septiembre 2006).

Si por cualquier circunstancia no pudiera determinarse el tipo de referencia indicado, con carácter sustitutivo el tipo de interés nominal bruto anual vendrá determinado por el que resulte de la adición de 0,50 puntos porcentual al tipo de referencia pasivo de las Cajas de Ahorros correspondiente al mes de junio anterior publicado por CECA en el "Boletín Estadístico Mensual" del Banco de España

De no publicarse los índices anteriores, será de aplicación el tipo de interés aplicado en el periodo anual anterior hasta la nueva publicación de cualquiera de los índices reseñados

En todo caso, sea cual sea el tipo de interés de referencia adoptado, el tipo de interés bruto anual máximo aplicable a partir del 1 de Octubre del 2005, inclusive, será del siete por ciento (7%) anual. No existe tipo de interés bruto anual mínimo aplicable.

El tipo de interés nominal que resulte para cada periodo anual se hará público oportunamente, para conocimiento de los tenedores de las obligaciones, en los tablones de anuncio de las oficinas de la Entidad con quince días de antelación a su aplicación.

A título meramente indicativo a continuación se indica la evolución que ha tenido el tipo de referencia Euribor 12 meses en el periodo Junio 2001/Mayo 2002 y el tipo resultante según las condiciones señaladas para su fijación en este epígrafe, así como la del tipo de referencia sustitutivo.

Mes	Euribor(%) 12 Meses (*)	TIPO APLICABLE (%)	CECA Pasivo (%)	Tipo Sustitutivo (Ceca+0,5)
Jun-01	4,312	<b>4,312</b>	3,375	3,875
Jul-01	4,311	<b>4,311</b>	3,375	3,875
Ago-01	4,108	<b>4,108</b>	3,250	3,750
Sep-01	3,770	<b>3,770</b>	3,125	3,625
Oct-01	3,369	<b>3,369</b>	2,750	3,250
Nov-01	3,198	<b>3,198</b>	2,625	3,125
Dic-01	3,298	<b>3,298</b>	2,500	3,000
Ene-02	3,483	<b>3,483</b>	2,500	3,000
Feb-02	3,594	<b>3,594</b>	2,500	3,000
Mar-02	3,816	<b>3,816</b>	2,500	3,000
Abr-02	3,860	<b>3,860</b>	2,625	3,125
May-02	3,963	<b>3,963</b>	2,750	3,250

(\*) Dato Boletín mensual del BCE MAYO 2002

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 obligación

i = Tipo de interés bruto anual.

t = Número meses semestre

El primer cupón, vencimiento 1 de Abril del 2003 se pagará a razón 12 euros brutos por obligación; el segundo y siguientes hasta el 1 de Octubre del 2005, inclusive, serán por el mismo importe bruto.

A partir del 1 de Octubre del 2005 los cupones se calcularan en función del tipo de interés anual que se determine para cada periodo anual, siendo los primeros cupones a pagar en función del nuevo tipo de interés los correspondientes al 1 de abril y 1 de octubre del 2006.

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 obligacionistas 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; 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 obligacionista, es decir, 600 euros por obligación, 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 Octubre del 2012.

No obstante, el emisor podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar totalmente la emisión, a la par, libre de gastos y comisiones a partir del quinto año a contar desde la fecha de desembolso. No existe amortización anticipada a iniciativa de los obligacionistas.

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 4,00%, para los tres primeros años y para los siguientes se ha realizado utilizando como tipo variable el Euribor 12 meses de Mayo 2002 (3,963%). Se ha supuesto que el importe de la emisión se desembolsa totalmente el 1 de Octubre de 2002.

FECHAS	EMISION	GASTOS (1)	CUPONES	AMORTIZACION	FLUJO TOTAL
01.10.2002	120.000.000,00	279.904,00	--	--	119.720.096,00
01.04.2003	--	--	2.400.000,00	--	2.400.000,00
01.10.2003	--	--	2.400.000,00	--	2.400.000,00
01.04.2004	--	--	2.400.000,00	--	2.400.000,00
01.10.2004	--	--	2.400.000,00	--	2.400.000,00
01.04.2005	--	--	2.400.000,00	--	2.400.000,00
01.10.2005	--	--	2.400.000,00	--	2.400.000,00
01.04.2006	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.10.2006	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.04.2007	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.10.2007	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.04.2008	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.10.2008	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.04.2009	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.10.2009	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.04.2010	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.10.2010	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.04.2011	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.10.2011	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.04.2012	--	--	2.377.800,00	--	2.377.800,00
01.10.2012	--	--	2.377.800,00	120.000.000,00	122.377.800,00

(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 de la Tasa Interna de Rentabilidad se establecen considerando el desembolso de la suscripción el 1 de Octubre 2002, que la amortización se produce el 1 de Octubre del 2012 y que el tipo de interés nominal es el 4,00% para los tres primeros años y para el resto de los años hasta el vencimiento se ha supuesto, dada la variabilidad del tipo de interés aplicable a cada periodo anual, el 3,963% conforme a lo indicado en el epígrafe 2.1.11.

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).

#### A) T.I.R. Bruta

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

$$i = 4,012\%$$

#### B) T.I.R. Neta

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 = 3,967%**

Periodo	Inversión	Interés Neto de Retención	Recuperación Retención	Amortización	Flujo
01.10.2002	600,00	-	-	-	-600,00
01.04.2003	-	9,84	-	-	9,84
01.10.2003	-	9,84	-	-	9,84
01.04.2004	-	9,84	-	-	9,84
30.06.2004	-	-	4,32	-	4,32
01.10.2004	-	9,84	-	-	9,84
01.04.2005	-	9,84	-	-	9,84
30.06.2005	-	-	4,32	-	4,32
01.10.2005	-	9,84	-	-	9,84
01.04.2006	-	9,75	-	-	9,75
30.06.2006	-	-	4,32	-	4,32
01.10.2006	-	9,75	-	-	9,75
01.04.2007	-	9,75	-	-	9,75
30.06.2007	-	-	4,28	-	4,28
01.10.2007	-	9,75	-	-	9,75
01.04.2008	-	9,75	-	-	9,75
30.06.2008	-	-	4,28	-	4,28
01.10.2008	-	9,75	-	-	9,75
01.04.2009	-	9,75	-	-	9,75
30.06.2009	-	-	4,28	-	4,28
01.10.2009	-	9,75	-	-	9,75
01.04.2010	-	9,75	-	-	9,75
30.06.2010	-	-	4,28	-	4,28
01.10.2010	-	9,75	-	-	9,75
01.04.2011	-	9,75	-	-	9,75
30.06.2011	-	-	4,28	-	4,28
01.10.2011	-	9,75	-	-	9,75
01.04.2012	-	9,75	-	-	9,75
30.06.2012	-	-	4,28	-	4,28
01.10.2012	-	9,75	-	600,00	609,75
30.06.2013	-	-	4,28	-	4,28

(Cifras en Euros)

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

Para un nominal de 120 millones de euros se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos de emisión:

CONCEPTO	Euros
<b>I. Gastos Generales</b>	
1. Registro Folleto en CNMV	16.800,00
2. Notaría, Publicidad Oficial y Otros Gastos	75.000,00
3. Campaña Publicitaria	180.000,00
4. Asesoramiento	2.104,00
<b>II. AIAF</b>	
5. Registro e Inclusión	6.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>279.904,00</b>

Supone, pues, una estimación de gastos de 279.904,00 euros, lo que hace que el efectivo que ingresaría el emisor, bajo este supuesto, ascendería a 119.720.096,00 euros, con un coste efectivo para el mismo, según el cuadro financiero del punto 2.1.11, del 4,041%.

El método de cálculo empleado es el siguiente:

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

I = Recursos netos captados.

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

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

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

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

- Fitch-Ibca (Fecha Informe Diciembre/01).
- 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.

<b>L A R G O</b>  <b>P L A Z O</b>	<b>RATING FITCH-IBCA</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
	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.
DDD DD D	▫ Insolvencia.	

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

<b>L A R G O</b>  <b>P L A Z O</b>	<b>RATING Moody's</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
	Aaa	▫ Calidad óptima
	Aa	▫ Alta calidad.
	A	▫ Buena calidad.
	Baa	▫ Calidad satisfactoria.
	Ba	▫ Moderada seguridad.
	B	▫ Seguridad reducida, 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, salvo en lo previsto en el artículo 22, apartado 3 letra d) del Real Decreto 1343/1992, de 6 de Noviembre, en cuanto que las obligaciones de esta emisión no podrán ser aportadas, o adquiridas posteriormente, por la propia entidad, por entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la entidad emisora o del grupo consolidable.

2.2.1.2. Los valores que se ofrecen son aptos, una vez admitidos a cotización oficial en el Mercado de Renta Fija A.I.A.F, para constituir inversiones conceptuadas como reservas técnicas para los

inversores institucionales, entendiéndose como tales los Fondos de Pensiones, Instituciones de Inversión Colectiva, Entidades de Seguros y de Capitalización y Ahorro o entidades que, como las Entidades de Crédito o las Sociedades de Valores, realicen habitual y profesionalmente inversiones en valores negociables.

2.2.1.3. La colocación de las obligaciones se efectuará, a partir del jueves día 4 de Julio 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 30 de Septiembre 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.

Una vez introducida la orden de compra la aplicación informática mostrara una pantalla en la cual se recogerán entre otros datos, la fecha y hora de realización de la operación y la clave correspondiente. El suscriptor tendrá la posibilidad de imprimir esta pantalla que le podrá servir como justificante de haber realizado la orden de compra.

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 Octubre 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. Si el suscriptor no tiene una cuenta corriente, de ahorro o a la vista abierta a en la Entidad Emisora los pagos derivados de la suscripción de las obligaciones se realizarán en la cuenta que el suscriptor designe a tal efecto, A estos efectos, no se cobrarán comisiones.

En relación con la cuenta corriente, de ahorro o a la vista, asociada a la cuenta de valores mencionada en el párrafo anterior, no se cobrará comisión por la apertura o cancelación, pero se cobrarán las comisiones correspondientes para cada tipo de cuenta, en concepto de mantenimiento de la misma..

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

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

- 2.2.1.6. Para la suscripción realizada en las Oficinas de la Entidad Emisora se entregara 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 facilitara 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 Noviembre del 2002.

## 2.2.4. Sindicato de Obligacionistas.

Se ha designado como Comisario Provisional del Sindicato de Obligacionistas a D. David Barquín Gómez con NIF número 2528965 T, el cual no mantiene ninguna relación laboral o profesional con la Entidad Emisora. El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas 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 Obligaciones Subordinadas con la denominación Obligaciones Subordinadas 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 25 de Abril de 2002 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. Certificado firmado por el Director General fijando el tipo de interés nominal que se aplicará en los tres años siguientes a la fecha de desembolso, se concreta la fecha de apertura y cierre del periodo de suscripción, y se nombra Comisario del Sindicato de Obligacionistas, en uso de facultad otorgada por el Consejo de Administración en sesión de 25/04/2002.

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, salvo lo previsto en el apartado 2.3.9.

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 120 millones de euros queda disponible con cargo a aquella la cantidad de 1.517,9 millones de euros

[2.3.2.](#) No procede informar sobre este punto.

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

La presente emisión requiere autorización administrativa previa por la Consellería de Economía y Facenda de la Xunta de Galicia de conformidad con lo dispuesto en la Ley 4/1996, de 31 de Mayo, de la Comunidad Autónoma de Galicia y esta sujeta al régimen de verificación administrativa por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

La Caja ha solicitado al Banco de España la calificación de computable, como recurso propios de la Entidad, al importe suscrito de la emisión de obligaciones subordinadas a que se refiere el presente Folleto.

[2.3.5.](#) No procede informar sobre este punto.

### 2.3.6. Garantías de la emisión.

- 2.3.6.1. La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial universal de la Caja con arreglo a derecho.
- 2.3.6.2. No existen garantías personales de terceros
- 2.3.6.3. El pago de intereses no se diferirá en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Entidad presente pérdidas, al haber sido derogada la letra b) del apartado 3 del artículo 22 del R.D. 1343/1992 modificado parcialmente por el R.D. 538/94 de 25 de Marzo.

Por las características propias de las emisiones subordinadas, en cuanto al orden de prelación de créditos, esta emisión se sitúa después de todos los acreedores comunes de la Entidad, de conformidad con lo dispuesto en el art.20.1.g) del R.D. 1343/1992, antes citado.

Los fondos obtenidos en esta emisión tendrán la consideración de Recursos Propios de segunda categoría una vez otorgada la calificación favorable por parte del Banco de España

### 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 13/1985, de 25 de Mayo
- Ley 13/1992, de 1 de Junio, de recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras (queda derogada la disposición adicional tercera de la Ley 13/1985 de 25 de Mayo)
- Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores.
- Ley 4/1996, de 31 de Mayo, de cajas de ahorros de Galicia
- 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.
- Real Decreto 1343/1192, de 6 de Noviembre que desarrolla la Ley 13/1992
- Real Decreto 538/1994, de 25 de Marzo, por el que se modifica parcialmente el R.D. 1343/1992, de 6 de

Noviembre, en materia de cómputo de recursos propios de entidades financieras.

- Real Decreto 2.590/1998 de 7 de Diciembre sobre modificaciones régimen jurídico de los mercados 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.
- 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. Las obligaciones de esta emisión no podrán ser adquiridas posteriormente por el emisor o por otras entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con apoyo financiero de la Entidad o del grupo consolidable.

#### 2.3.10. Solicitud de admisión a cotización oficial.

Finalizado el periodo de suscripción, y conforme al acuerdo del Consejo de Administración de fecha 25 de Abril de 2002, 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	54,09 Mills. Euros.	1
Obligaciones Subordinadas. Serie J	4,51 Mills. Euros.	2
Bonos Tesorería Caixa Galicia. Emisión 1998	120,20 Mills. Euros.	3
Bonos Tesorería Eurobonos Galegos Emisiones Junio-Julio 1999	180 Mills. Euros	4
Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia. Emisión Octubre 1999	90 Mills. Euros	5
Obligaciones Subordinadas Caixa Galicia. Emisión Diciembre 1999	150 Mills. Euros	6
Bonos Tesorería. Eurobonos Caixa Galicia 2002. Primera emisión	180 Mills. Euros	7

2.4.2.1. En el siguiente cuadro se recoge la información agregada mensual correspondiente al período Octubre 2001 - Marzo 2002.

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	Octubre	335,37	68,00%	31/10/01	100,000	100,000
				Noviem.	209,75	73,00%	30/11/01	102,001	100,000
				Diciem.	114,19	69,37%	27/12/01	102,001	100,000
				Enero	293,89	72,72%	31/01/02	100,000	100,000
				Febrero	170,19	75,00%	28/02/02	101,000	100,000
Marzo	80,54	65,00%	27/03/02	100,000	100,000				
2	Sep/88	Indefinida (1)	Bolsa de Madrid	Octubre	13,82	6,00%	31/10/01	100,000	99,750
				Noviem.	46,28	73,00%	30/11/01	101,000	100,000
				Diciem.	12,02	12,50%	20/12/01	100,000	100,000
				Enero	22,24	10,00%	18/01/02	100,000	100,000
				Febrero	2,40	10,00%	26/02/02	100,000	100,000
Marzo	6,61	20,00%	27/03/02	100,000	100,000				
3	Abril/98	01.07.2003 (2)	Mercado Rentas Fijas AIAF	Octubre	339,57	57,00%	31/10/01	99,934	98,671
				Noviem.	341,37	68,00%	28/11/01	101,033	98,363
				Diciem.	365,41	83,33%	28/12/01	102,960	98,000
				Enero	724,22	86,36%	30/01/02	101,490	99,430
				Febrero	530,09	75,00%	28/02/02	100,530	99,800
Marzo	501,24	75,00%	27/03/02	100,610	99,940				
4	Junio y Julio /99	01.09.2004 (2)	Mercado Rentas Fijas AIAF	Octubre	2.635,00	91,00%	31/10/01	99,722	94,515
				Noviem.	1.440,00	91,00%	30/11/01	101,354	97,701
				Diciem.	1.233,00	77,78%	27/12/01	100,190	96,980
				Enero	627,00	86,36%	29/01/02	99,690	96,710
				Febrero	335,00	80,00%	28/02/02	99,570	97,150
Marzo	1.200,00	85,00%	27/03/02	99,970	96,950				
5	Octub /99	01.01.2016	Mercado Rentas Fijas AIAF	Octubre	1.278,00	83,00%	31/10/01	99,828	98,267
				Noviem.	739,20	82,00%	29/11/01	99,604	98,522
				Diciem.	784,80	83,33%	28/12/01	103,280	98,210
				Enero	2.215,20	100,00%	31/01/02	104,990	94,240
				Febrero	1.642,80	85,00%	28/02/02	100,620	99,460
Marzo	1.024,20	85,00%	27/03/02	101,390	99,290				
6	Dicie/99	01.01.2016	Mercado Rentas Fijas AIAF	Octubre	1.239,60	91,00%	31/10/01	100,113	98,522
				Noviem.	1.464,00	82,00%	29/11/01	101,033	99,472
				Diciem.	838,80	83,33%	28/12/01	100,350	98,030
				Enero	2.584,80	95,45%	30/01/02	104,720	99,520
				Febrero	996,00	90,00%	28/02/02	104,600	99,510
Marzo	1.149,00	95,00%	27/03/02	100,610	99,270				
7	Abril/02	01.04.2005	Mercado Rentas Fijas AIAF		s.d	s.d	s.d	s.d	s.d

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.

La presente emisión tiene por objeto la captación de recursos de terceros con la finalidad de aplicarlos a la actividad de intermediación crediticia y, al propio tiempo, aminorar los riesgos inherentes a dicha actividad por medio del fortalecimiento de los recursos propios, a los efectos previstos en la normativa citada en el apartado 2.1.2 de este Folleto Informativo.

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

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

CLASE	Miles de euros		
	1999	2000	2001
Intereses de Obligaciones Subordinadas, Series de la "A" a la "J"	2.632,93	2.343,94	3.222,92
Intereses de Obligaciones Subordinadas Octubre/99	--	2.250,00	3.375,00
Intereses de Obligaciones Subordinadas Diciembre/99	--	1.793,13	6.375,00
Intereses Bonos de Tesorería Caixa Galicia Emisión 1998	5.957,50	5.104,85	5.061,37
Intereses Bonos de Tesorería Euro Caixa Galicia Emisión 1999	1.744,24	2.925,00	2.876,16
Intereses Eurobonos Galegos Caixa Galicia Emisión Junio 1999	--	2.727,85	2.426,19
Intereses Eurobonos Galegos Caixa Galicia Emisión Julio 1999	--	1.073,40	1.003,84
Amortizaciones de emisiones Obligaciones Subordinadas	--	--	--
Amortización de emisiones Bonos de Tesorería	--	1.166,25	1.139,82

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%) - las obligaciones subordinadas emisión octubre 1999 se mantiene igual que el tipo fijo (3,75%):

CLASE	Miles de euros			
	2002	2003	2004	2005
Intereses Obligaciones Subordinadas Sep/88	3.003,18	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)	5.059,89	5.059,89	--	--
Intereses Bonos de Tesorería Euro Caixa Galicia. Enero 1999 (2)	1.431,28	--	--	--
Intereses Bonos de Tesorería Eurobonos Galegos. Junio 1999 (2)	2.419,74	2.419,74	2.419,74	--
Intereses Bonos de Tesorería Eurobonos Galegos. Julio 1999 (2)	1.002,76	1.002,76	1.002,76	--
Intereses Eurobonos Caixa Galicia 2002. Primera Emisión	2.925,00	5.850,00	5.850,00	2.925,00
Intereses de la presente Emisión (1)	--	[4.800,00]	[4.800,00]	[4.800,00]
Amortizaciones de emisiones Obligaciones Subordinadas	--	--	--	--
Amortización de emisiones Bonos de Tesorería	88.078,50	119.056,29	105.307,50	165.084,50

(1) Supuesto que se emiten 120 millones de euros. Primer cupón 01-04-2003

(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 2 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 dos 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 dos últimos ejercicios 81.140 miles de euros de su beneficio neto al Fondo de la Obra Benéfico Social, es decir, el 29,7%, aplicando el resto (192.263 miles de euros) a reservas.

## DISTRIBUCION DE RESULTADOS

	2001	2000
Dotación al fondo de la Obra Benéfico Social	42.071	39.069
Dotación a Reservas .....	108.314	83.949
<b>Beneficio neto del ejercicio .....</b>	<b>150.385</b>	<b>123.018</b>

Miles de euros-

### 3.6. GRUPO DE SOCIEDADES.

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

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 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 2001, ascendió a 30.911 miles de euros, alcanzando unos fondos propios individuales de 573.603 miles de euros, y consolidados de 661.391 miles de euros.

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
<b>A.- SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACION GLOBAL O PROPORCIONAL</b>		
Corporación Caixa 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) .....	--	75,00%
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%
Ace Softgal, S.A. ....	--	50,0%
Galsoft, Servicios de Software de Portugal... ..	--	100,0%
<b>B.- SOCIEDADES CONSOLIDADAS EN PUESTA EN EQUIVALENCIA</b>		
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. ....	--	50,0%
Ciberviaxes, 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. ....	--	6,9%
Banco Pastor, S.A. ....	--	9,9%
Pescanova, S.A. ....	--	10,0%

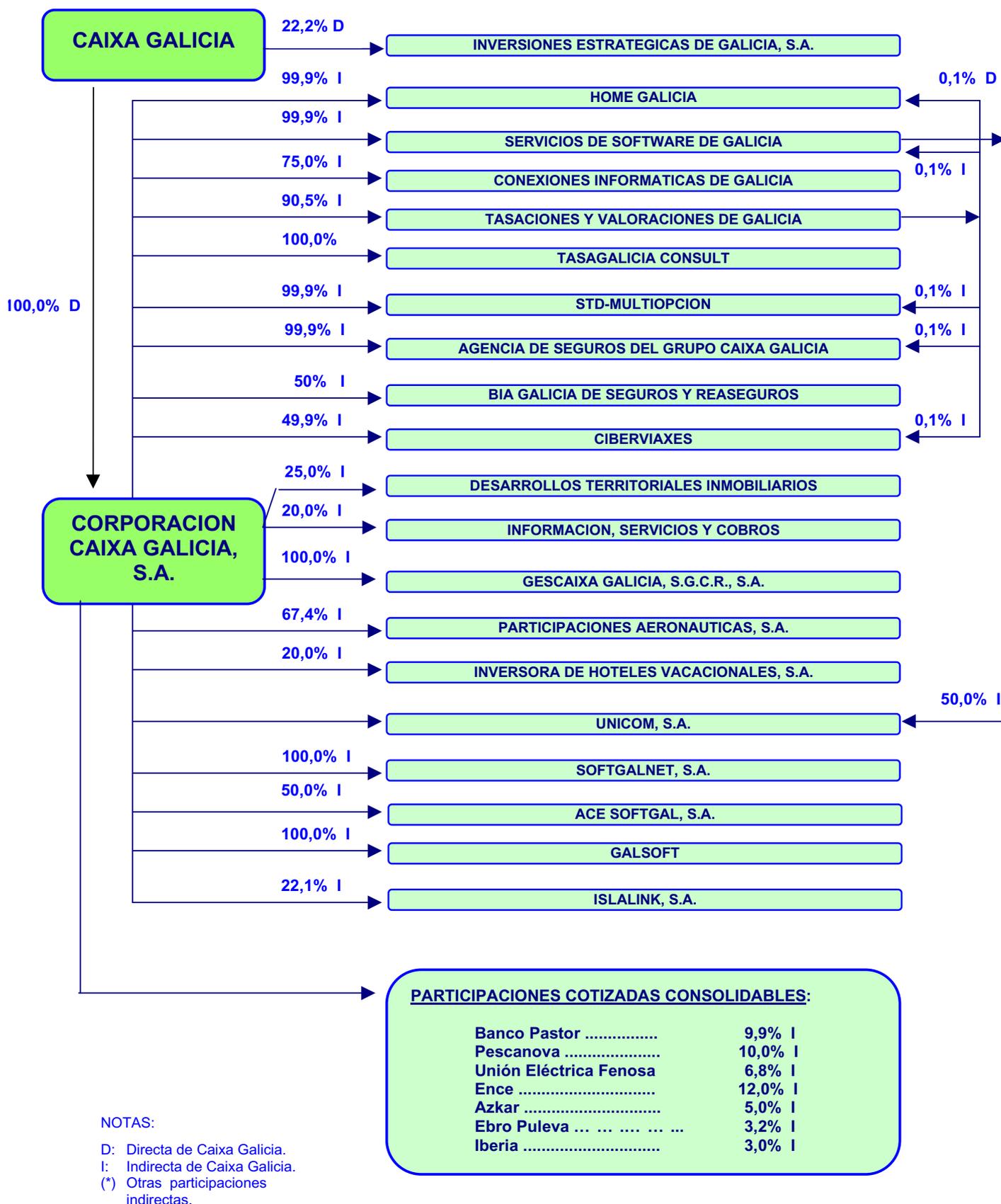
Iberia, S.A. ....	---	3,0%
Islalink, S.A... ..	---	22,1%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA) .....	22,2%	0,7%
Transportes Azkar, S.A. ....	---	5,0%
Empresa Nacional de Celulosas, S.A. (ENCE) ... ..	---	12,0%
Ebro Puleva, S.A ... ..	---	3,2%
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A. ....	---	20,0%

(1) Porcentaje de participación total, referido a 31.12.01.

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



### 3.7. INFORMACION ECONOMICA DE SOCIEDADES PARTICIPADAS.

El grupo de empresas de Caixa Galicia está integrado por un total de 28 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 31.12.01 (en miles de euros)

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	<b>9,95</b>	54.518	496.075	82.393	583.919 (C)	61.616
Pescanova, S.A. C/J. Fernández, s/n Redondela	Pesca	--	10,00	<b>10,00</b>	65.997	58.154	9.171	133.322 (D)	13.198
Unión Eléctrica Fenosa, S.A. C/ Capitán Haya, 53 Madrid	Electricidad	--	6,86	<b>6,86</b>	914.037	1.940.319	234.677	3.089.033 (G)	206.382
Ence, S.A. Avda. Burgos, 8 Madrid	Celulosas	--	12,00	<b>12,00</b>	114.613	184.871	27.322	326.806 (B)	38.764
Transportes Azkar, S.A. C/ Hiribarren, 32 Lazcano – Guipúzcoa	Transporte	--	5,00	<b>5,00</b>	12.152	93.548	16.342	122.042 (D)	6.106
Ebro Puleva, S.A. C/ Villanueva, 4 Madrid	Alimentación	--	3,17	<b>3,17</b>	61.544	672.268	73.678	807.490 (D)	25.363
Iberia, S.A. C/ Velázquez, 130 Madrid	Transporte Aéreo	--	3,00	<b>3,00</b>	712.109	407.390	50.191	1.169.690	35.111

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

(B) Datos al 30.11.2001

(C) Datos al 30.09.2001, salvo el resultado, que es el estimado a 31.12.2001

(D) Datos a 30.06.2001, salvo el resultado que es el estimado a 30.09.2001

(G) Datos a 30.06.2001, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2001

3.7.2. Sociedades sin cotización oficial y con una participación superior o igual al 20% a 31.12.01. (En miles de euros).

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 Caixa Galicia, S.A. Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Cartera	100,00	--	<b>100,00</b>	541.211	18.190	30.911	590.312	541.211	--
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA) Linares Rivas, 30,32 - 3º A Coruña	Tasación	--	90,50	<b>90,50</b>	301	1.312	360	1.973	--	292
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. COINSA) Pgno. Pocomaco, Sector A, Parcela A2 - b6 - A Coruña	Tratamiento de datos	--	75,00	75,00	60	336	26	422	--	222
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL) Pgno. Pocomaco, Sector A, Parcela AA1 - A Coruña	Informática	--	100,00	<b>100,00</b>	962	2.950	534	4.446	--	962
Home Galicia, S.A.: Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Inmobiliaria	0,1	99,90	<b>100,00</b>	7.874	711	212	8.798	--	7.873
Tasagalicia Consult, S.A. Linares Rivas, 30-3º A Coruña	Ingeniería	--	100,00	<b>100,00</b>	60 (a)	183	71	314	--	15
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A. Linares Rivas, 30-32-3º A Coruña	Gestora de Entidades de Capital Riesgo	--	100,00	<b>100,00</b>	350	-46	-12	291	--	291 (1)
Participaciones Aeronáuticas, S.A. Linares Rivas, 30-32-3º A Coruña	Cartera	--	67,39	<b>67,39</b>	421	-399	-1	21	--	13 (2)
Unicom, S.A C/ Sol, 20 A Coruña	Seguridad Informática	--	50,0%	<b>50,0%</b>	120	-20	-32	68	--	60
Softgalnet C/ Serrano, 41 Madrid	Informática	--	100,0%	<b>100,0%</b>	506	-11	-64	431	--	431 (3)
ACE Softgal, S.A Edif. Area Central Local 31 N - Planta 1ª - Santiago	Consultoría Informática	--	50,0%	<b>50,0%</b>	240 (b)	--	51	60	--	60
Galsoft Servicios de Software de Portugal Pza. Duque Saldanha, 1- 3º Lisboa	Informática	--	100,0%	<b>100,0%</b>	122	--	1	123	--	120
Servicios de Telefonía Avanzada, A.I.E. Pg. Pocomaco (A Coruña)	Comercio	50%	--	<b>50%</b>	60	--	--	30	30	--

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

(a) Al 31 de Diciembre de 2001 hay 45 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso

(b) Al 31 de Diciembre hay 120 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso

(1) Dotada provisión por 59 mil euros

(2) Dotada provisión por 269 mil euros

(3) Dotado provisión por 62 mil euros

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	--	50,00	50,00	9.030	6.557	1.659	17.246 (F)	--	8.625
Ciberviaxes, S.A. Sánchez Bregua, 5-3º A Coruña	Agencia de Viajes	--	50,00	50,00	60	321	114	495 (A)	--	234
Agencia de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A. Linares Rivas, 30-32, 3º A Coruña	Agencia de Seguros	--	100,00	100,00	60	6.451	2.346	8.857 (A)	--	10.121
STD-Multiopción, S.A. Polg. POCOMACO, parc. A-3, nave F A Coruña	Márketing Directo	--	100,00	100,00	902	1.477	223	2.602	--	2.723
Islalink, S.A. C/ Velázquez, 35 Madrid	Comunicaciones	--	22,14	22,14	5.262	11.335	-892	15.725 (H)	--	3.257
Información, Servicios y Cobros, S.A. Juan Florez, 47 A Coruña	Recobro	--	20,0	20,0	60	12	85	157 (B) (E)	--	18
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA) Zurbano, 76 Madrid	Promoción Inmobiliaria	--	25,00	25,00	7.627	171	435	8.233	--	2.061
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA) Rúa das Feans 1-3 bajo Santiago de Compostela	Promoción Empresarial	22,18%	0,77	22,95	481	--	--	482	108	--
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A. Bonaire, 21 Palma de Mallorca	Inversión Hotelera	--	20,00	20,00	26.646	1.855	663	29.164	--	4.574

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

(A) Datos al 31.12.2001, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2001

(B) Datos al 30.11.2001  
 (E) 27 miles de euros de capital social pendientes de desembolso  
 (F) Datos al 31.10.2001  
 (H) Datos al 30.09.2001

3.7.3. Inversiones/desinversiones realizadas en sociedades con cotización oficial y con una participación superior o igual al 3% a 30.04.02. (En miles de euros).

Sociedad	% adquirido	% final	Inversión
Unión Fenosa	0,15%	7,00%	12.071

Sociedad	% vendido	% final	Desinversión	Plusvalía/pérdida
Unión Fenosa	0,01%	7,00%	332	137
Ebro Puleva	0,04%	3,13%	576	32

3.7.4. Inversiones realizadas en sociedades sin cotización oficial y con una participación superior o igual al 20% a 30.04.02. (En miles de euros).

Sociedad	% adquirido	% final	Inversión
Terras Gauda	5%	5%	1.000
Grupo Financiero Bital, S.A. de C.V.	0,76%	0,76%	5.277, 82 (*)
A.C. Desarrollo de Hoteles	50,00%	50,00%	30

(\*) Contravalor- a fecha de 5 de Junio 2002- de 48.281.000 pesos mejicanos.

Importe operación: 48.281.000 pesos mejicanos, equivalentes a 4.974.345,74 USD contravalor en euros 5.277.820,41 (cambio USD/eur 0,9425), Cambio USD/peso 9,7060. cambio Peso/eur 9,1479.

## **CAPITULO 4**

---

**INFORMACION SOBRE ACTIVIDADES PRINCIPALES DEL EMISOR.**

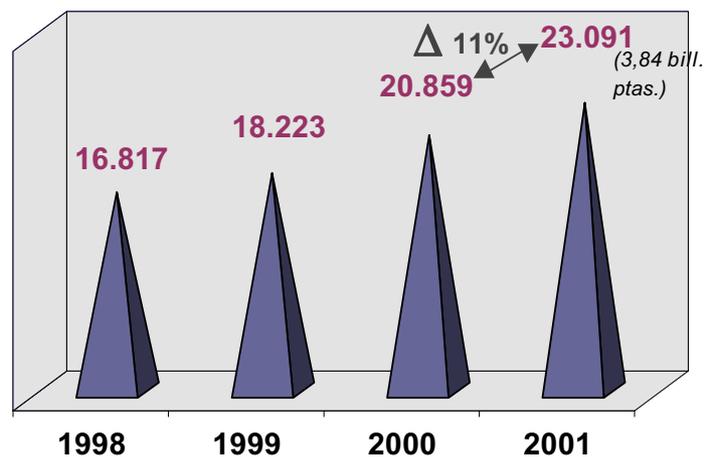
## 4.1. PRINCIPALES ACTIVIDADES DE LA ENTIDAD EMISORA.

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

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

Durante estos 23 años, el volumen de negocio gestionado por Caixa Galicia ha pasado de los 555 millones de euros de 1978 a los 23.091 millones de euros con los que se cerró el pasado ejercicio 2001 (incluyendo el saldo a diciembre-01 de los préstamos titulizados en julio-99). Esta progresión supone una tasa de variación anual del 17,59% durante dicho período.

### EVOLUCIÓN VOLUMEN NEGOCIO



Volumen Negocio = Captación Total (RR.AA. + Fuera de Balance) + Inversión Crediticia Neta (incluye saldo a dic-99, dic-00 y dic-01 de los préstamos titulizados en julio-99)

Datos en millones de euros

La actividad primordial de Caixa Galicia es la banca minorista, con una cuota de mercado próxima al 25% (FUENTE Estado Financiero T7 a diciembre del 2001 para los datos de Caixa Galicia y Boletín Estadístico del Banco España para el resto).

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 2001 en 3.988 millones de euros, habiéndose incrementado en el período 1999-01 un 41,47%.

El sector institucional recibe asimismo la atención de Caixa Galicia a través de los numerosos convenios de servicio firmados por la Entidad con colegios profesionales, asociaciones e instituciones diversas, lo que tiene su complemento en la financiación a la administración pública, ya sea ésta estatal, autonómica o local.

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

### Inversión

Caixa Galicia mantuvo en 2001 un fuerte dinamismo inversor, que se tradujo en 2.579 millones de euros de nueva inversión ( $\Delta$  anual del

18,44%), lo que situó el saldo de la **Inversión Total** en 16.566 millones de euros.

#### EVOLUCIÓN DE LA INVERSIÓN TOTAL (Millones de euros)



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

#### **a) Créditos a Clientes**

A lo largo de 2001, la financiación concedida a clientes creció en 1.051 millones de euros, situando su saldo en 9.054 millones de euros. Una vez deducido el saldo de los fondos de insolvencias, la **inversión crediticia neta** de la Entidad se situó en 8.883 millones de euros, con un incremento interanual del 13,19%, 253 puntos básicos superior al experimentado por el conjunto de bancos y cajas españoles (Fuente: Balance Público CECA y AEB, datos a diciembre de 2.001). Esta cifra ascendería hasta 9.114 millones de euros si se considera el saldo al finalizar el ejercicio de los préstamos titulizados en 1999 (231 millones de euros).

Si se analiza la distribución sectorial de la financiación a clientes, se pone de manifiesto la relevancia de las familias, segmento que ha observado un incremento anual de 394 millones de € ( $\Delta$  del 9,49%), situando su saldo en 4.542 millones de €, el 52% del total. Asimismo, destaca el crédito a las empresas que, con 553 millones de € de nueva

inversión ( $\Delta$  del 19,23%), supone ya el 39% del total (230 puntos básicos más que en 2000). Por su parte, la financiación concedida a las administraciones públicas incrementó su saldo un 5,64% en 2001.

El aumento de la inversión ha sido compatible con el mantenimiento de criterios de máxima prudencia en la concesión, lo que ha permitido continuar reduciendo la **tasa de morosidad** hasta situarla en el 0,56% al cierre de 2001, cuando la media del sector se eleva al 0,90% (Fuente: Estado financiero M1 CECA).

Aplicando un criterio de máxima prudencia las provisiones para insolvencias realizadas en el ejercicio 2001 se incrementaron un 45,51%. De este modo, la **cobertura de insolvencias** se situó en el 385,69%, 512 puntos básicos superior a la de 2000, al tiempo que los fondos para insolvencias cubrían un 2,16% de la inversión crediticia bruta, un 0,33% más que en 2000.

Del total del crédito concedido al sector privado (residente y no residente), el 51,38% son deudores con garantía real.

El crédito a tipo variable mantuvo en 2001 su protagonismo en la cartera de inversión crediticia de la Entidad, alcanzando el 91,10% del total.

CREDITOS A CLIENTES (Millones €)	2001	2000	% Variación 01/00
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>9.054</b>	<b>8.004</b>	<b>13,13</b>
<i>POR SECTORES</i>			
Sector Público	760	784	-3,01
Sector Privado	8.243	7.175	14,90
Residente	7.868	6.928	13,58
No Residente	375	247	51,96
Activos Dudosos	51	45	11,93
Fondo Provisión Insolvencias	-171	-156	9,96
<b>TOTAL INVERSIÓN CREDITICIA NETA</b>	<b>8.883</b>	<b>7.848</b>	<b>13,19</b>
<b>RATIO DE MOROSIDAD</b>	<b>0,56</b>	<b>0,57</b>	<b>-1,06</b>
<b>TASA COBERTURA</b>	<b>385,69%</b>	<b>380,57%</b>	<b>1,35</b>

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

## b) Cartera de Valores

La Entidad incrementó sensiblemente sus posiciones en renta fija, tanto pública como privada, mientras que el crecimiento en renta variable, en un ejercicio marcado por la fuerte volatilidad de los mercados, fue más moderado.

Así, la cartera de **renta fija** alcanzó los 6.978 millones de euros<sup>1</sup>, tras incrementarse a lo largo de 2001 un 27,15%. Este crecimiento, cifrado en 1.490 millones de euros, se repartió en términos proporcionales entre la renta fija **pública**, que creció un 28,64% hasta 5.496<sup>2</sup> millones de euros, y la **privada**, cuyo saldo se situó en 1.482<sup>3</sup> millones de euros ( $\Delta$  anual del 21,93%).

Por su parte, la cartera de **renta variable** superó la barrera de los 700 millones de euros (704 millones), con un incremento anual del 8,19%. Desde su constitución en 1987, la **Corporación Caixa Galicia** actúa como canalizador del grueso de esta inversión, finalizando 2001 con una

<sup>1</sup> Suma de las siguientes partidas del balance de Situación al 31 de diciembre de 2001:  $\Sigma$  **DEUDAS DEL ESTADO + OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA.**

<sup>2</sup> Suma de las siguientes partidas del balance de Situación al 31 de diciembre de 2001:  $\Sigma$  **DEUDAS DEL ESTADO + OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA** solo partida De emisión pública.

<sup>3</sup> **OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA**, solo partida Otros emisores.

inversión de 572 millones de euros. Su cartera cuenta con participaciones en empresas como Unión Fenosa, Ence, Pescanova, Iberia, Ebro-Puleva, Zeltia, Azkar o el Banco Pastor.

Fruto de esta evolución, la **cartera de valores** de Caixa Galicia se incrementó un 25,14% en 2001 (1.543 millones de euros), situando su saldo en 7.683 millones de euros.

<b>CARTERA VALORES (Millones €)</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>	<b>% Variación 01/00</b>
<b>Cartera de Renta Fija</b>	<b>6.978</b>	<b>5.489</b>	<b>27,13</b>
Deuda del Estado	5.496	4.273	28,62
Resto	1.482	1.216	21,88
<b>Cartera de Renta Variable</b>	<b>704</b>	<b>651</b>	<b>8,14</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7.682</b>	<b>6.140</b>	<b>25,11</b>

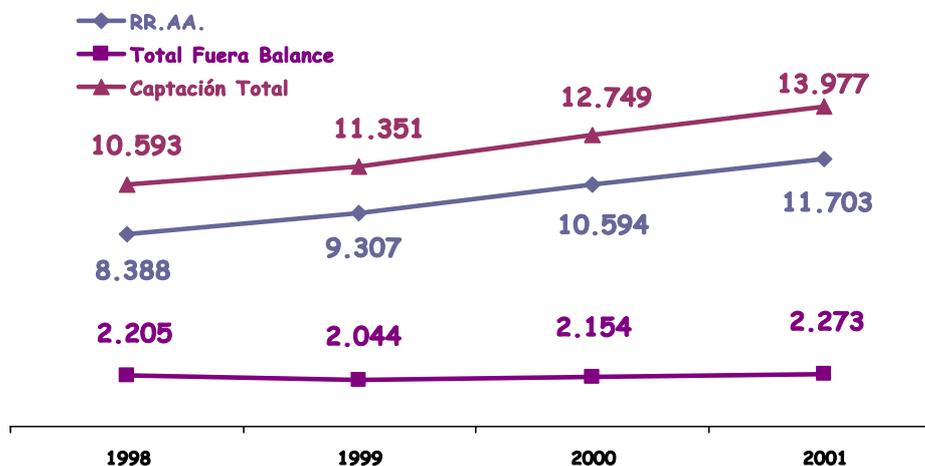
### Recursos Captados a Clientes

Este crecimiento de la actividad inversora se ve condicionado por la captación de un volumen de recursos suficiente que la respalde. Así, Caixa Galicia ha centrado en 2001 la captación de recursos en balance a través del crecimiento de los **depósitos de clientes**, con predominio de los plazos más cortos, y de un incremento del 48,86% en la **posición tomadora neta que mantiene en el Mercado Interbancario** (cifrada en 4.765 millones de euros a cierre de 2001). Con ello, la Entidad adecuaba su balance a un contexto de reducción de tipos de interés, lo que permitió reducir con mayor celeridad el coste del pasivo.

RECURSOS CAPTADOS DE CLIENTES (Millones €)	2001	2000	% Variación 01/00
<b>TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>11.703</b>	<b>10.594</b>	<b>10,47</b>
<i>DEBITOS A CLIENTES POR SECTORES</i>			
Sector Público	277	292	-5,31
Sector Privado	9.124	8.189	11,42
Sector No Residente	1.692	1.500	12,77
<i>FINANCIACIONES SUBORDINADAS</i>			
EMPRESITITOS	299	299	0,00
	312	314	-0,64
<b>PASIVOS FUERA DE BALANCE</b>	<b>2.273</b>	<b>2.154</b>	<b>5,54</b>
<b>TOTAL CAPTACION DE RECURSOS</b>	<b>13.977</b>	<b>12.749</b>	<b>9,63</b>

De este modo, los **recursos gestionados de clientes** o **captación total**, incluyendo tanto los depósitos bancarios y emisiones de valores integrados en el balance de la Entidad, como los fondos y patrimonios gestionados fuera del mismo, se incrementaron un 9,63% (1.228 millones de euros) en 2001, hasta alcanzar un saldo de 13.977 millones de euros.

#### RECURSOS GESTIONADOS DE CLIENTES (Millones euros)



Los **Recursos Ajenos** de Caixa Galicia crecieron 1.109 millones de euros, un 10,47%, en 2001, con lo que su saldo finalizó el año en 11.703 millones de euros. Este comportamiento se ha sustentado en el crecimiento experimentado por los depósitos a la vista ( $\Delta$  anual del

13,44%) y por los depósitos a plazo con vencimientos más cortos. Al cierre de 2001, Caixa Galicia contaba con 1,78 millones de cuentas corrientes, de ahorro y a plazo.

Durante 2001 se han lanzado, entre otros, seis nuevos Depósitos Referenciados (al Ibex-35, Eurostock-50 y a una cesta de acciones), destinados a aquellos ahorradores que quieren combinar la seguridad de un depósito con la rentabilidad potencial de la renta variable, y la línea de productos NetClub, destinada a los clientes más jóvenes.

Si bien a lo largo de 2001 no se realizaron nuevas emisiones a la espera del agotamiento de la senda bajista de tipos, en febrero de 2002, y ante el punto de inflexión mostrado en la curva de tipos, se ha procedido a la emisión de eurobonos por importe de 180 millones de euros, suscrita en un 92%, a la que se une la presente de deuda subordinada por importe de 120 millones de euros.

Al contrario de lo acontecido para el conjunto del sector, que experimentó un descenso del 2,9% (Fuente: Ahorro Corporación) el patrimonio gestionado por Caixa Galicia en **fondos de inversión** creció en 2001 un 5,63% hasta situarse en 1.853 millones de euros.

En **planes de pensiones**, Caixa Galicia incrementó un 21,76% el patrimonio gestionado hasta situarlo en 164 millones de euros, al tiempo que el número de partícipes se elevaba un 24%.

En total, los **recursos gestionados** por Caixa Galicia a través de **productos de fuera de balance** se incrementaron en 119 millones de euros, un 5,54%, a lo largo del ejercicio, finalizando 2001 con un saldo de 2.273 millones de euros.

## Resultados

El **Beneficio Antes de Impuestos** (B.A.I.) de Caixa Galicia (individual) en 2001 se elevó a 190,66 millones de euros. Tras la preceptiva dotación para el pago de impuestos, el beneficio ascendió a 150,39 millones de euros, lo que supuso un incremento del 22,25% respecto al mismo período del ejercicio anterior. La positiva evolución de los resultados se ha sustentado en un **crecimiento de todos los márgenes** – que alcanza el 14,38% en el de intermediación-, un estricto control de costes y un aumento del 10,99% en el volumen de negocio gestionado.

Por su parte, el Beneficio antes de Impuestos del **Grupo Caixa Galicia** ascendió a 201,62 millones de euros, que tras el pago de impuestos, situó el Beneficio Neto en 152,71 millones de euros, un 13,99% más que en 2000.

En términos de **cash flow** el Grupo generó 234,88 millones de euros. Si a esta cantidad se le añade las plusvalías generadas por la venta del 50% de Biagalicia a CGNU, los **recursos generados** por el Grupo se elevan a 320,83 millones de euros

	2001	2000
<b>ORIGENES DE FONDOS</b>		
<b>Recursos generados en las operaciones</b>		
<b>Beneficio Neto del ejercicio</b>		
<b>Mas:</b>	152.705	133.968
Amortizaciones	25.370	31.341
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos especiales.	168.718	48.655
Amortización fondo de comercio de consolidación	21.588	12.489
Dotaciones y coste financiero de fondo de pensiones interno	12.202	8.913
<b>Menos;</b>		
Beneficios Netos en ventas de inmovilizado	(2.082)	(1.912)
Beneficios Netos en ventas de participaciones en empresas del grupo y asociadas	(143.618)	
<b>Mas:</b>	234.883	233.454
Dotación (neta del impuesto de sociedades) por las plusvalías de parte de la venta de BIA GALICIA.	85.940	
	<b>320.823</b>	

La posición financiera de Caixa Galicia refleja un exceso de recursos propios de 310,8 millones de euros, una tasa de morosidad del 0,56% y una cobertura de la inversión del 2,16%. La Entidad, manteniendo una política de **máxima prudencia**, ha aprovechado esta generación de resultados para incrementar los fondos disponibles. En particular, las provisiones para insolvencias se incrementaron en 2001 un 45,51%, mientras que las plusvalías generadas por la venta del 50% de Biagalicia se destinaron en un 94,75% para el fondo de riesgos y gastos extraordinarios.

CUENTA DE RESULTADOS (Miles €)	2001	2000	% Variación 01/00
MARGEN DE INTERMEDIACION	417.887	365.353	14,38
MARGEN ORDINARIO	488.394	460.103	6,15
MARGEN DE EXPLOTACION	216.540	197.937	9,40
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b> (Individual)	<b>190.657</b>	<b>181.574</b>	<b>5,00</b>
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b> (Consolidado)	<b>201.620</b>	<b>194.946</b>	<b>3,42</b>
<b>Gastos Explotación/Margen Ordinario (%)</b>	<b>55,66</b>	<b>56,98</b>	<b>-2,32</b>
<b>Recursos Propios Medios</b>	<b>1.134.175</b>	<b>936.653</b>	<b>21,09</b>
<b>Recursos Propios Computables</b>	<b>1.195.035</b>	<b>1.073.300</b>	<b>11,34</b>
<b>R.O.E. (%) <sup>(1)</sup></b>	<b>13,46</b>	<b>14,30</b>	<b>-5,87</b>

(1): Beneficio Neto Consolidad/Recursos Propios Medios

Analizando con más detalle el comportamiento de las diferentes partidas de la cuenta de resultados de la matriz, destaca el crecimiento del 14,38% experimentado por el **Margen de Intermediación**, que alcanzó los 417,89 millones de euros.

Por su parte, los ingresos derivados de la prestación de servicios crecieron un 5,53% en 2001, 274 puntos básicos más que para el conjunto de bancos y cajas españoles (Fuente: cuentas de resultados públicas CECA y AEB), situándose en 57,46 millones de euros. De este modo, el **Margen Básico** ascendió a 475,35 millones de euros, acumulando un incremento del 13,23% en el ejercicio. Ello mitigó la menor aportación de operaciones financieras, una partida que tradicionalmente presenta importantes fluctuaciones en función de la coyuntura de los mercados y que, tras el fuerte incremento experimentado en 2000, ha retornado a los niveles de 1999.

De esta forma el **Margen Ordinario** se situó en 488,39 millones de euros, con un incremento anual del 6,15%.

La Entidad ha continuado con su **estricto control de los gastos** de explotación, que se elevaron a 271,85 millones de euros, con un

crecimiento del 3,7% (un 0,9% en términos reales) a pesar de que el número medio de oficinas se incrementó en un 5%. En términos relativos (sobre ATM), los gastos se han reducido en 20 puntos básicos (del 1,60% al 1,40%) en 2001, manteniéndose como los segundos más bajos del sector de cajas y 66 puntos básicos por debajo de la media de las cajas españolas (Fuente: cuentas de resultados públicas CECA y AEB). Esta evolución de los gastos, unida a la capacidad para generar ingresos, permitieron que el **Margen de Explotación** alcanzase los 216,54 millones de euros, con un incremento del 9,40%. Si descontamos la distorsión provocada por los resultados de operaciones financieras (ROF), el crecimiento del Margen de Explotación ascendió al 29,09%.

Avances de productividad (cada empleado de Caixa Galicia gestionaba al finalizar 2001 un volumen de negocio de 6,8 millones de euros, un 12,00% más que en 2000) y contención de costes permitieron que al finalizar 2001 los gastos de explotación absorbiesen el 55,66% del Margen Ordinario, 132 puntos básicos por debajo de 2000 y 550 puntos básicos menos que para el conjunto de cajas españolas (Fuente: Cuentas de Pérdidas y Ganancias Públicas, CECA).

Tras la preceptiva aprobación por parte de la Asamblea General de la Entidad, se destinará con cargo a los resultados de 2001 un total de 42.071 miles de euros a reservas, situando los **Recursos Propios Computables** en 1.195 millones de euros, lo que supone un incremento anual del 11,34%. Este crecimiento en la capitalización de la Entidad situará el **Coefficiente de Solvencia** en el 10,81%, 281 puntos básicos por encima del mínimo legal. Los Recursos Propios Básicos o de primera categoría crecieron un 10,28% situándose en 838 millones de euros.

La agencia **Moody's** ratificó en octubre de 2001 la calificación de ejercicios anteriores. Caixa Galicia obtiene la puntuación A1 en los depósitos a largo plazo, Prime 1 en los depósitos a corto plazo y B en

cuanto a su solidez financiera general, además de una perspectiva a medio plazo de estable.

Por su parte, en su revisión anual correspondiente a 2001, la agencia **Fitch-Ibca, Duff & Phelps** ha mantenido un año más la calificación de A+ a largo plazo y F1 a corto plazo)

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

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

Adicionalmente, la ampliación del ámbito geográfico en el que actúa la Entidad incrementa su potencial de crecimiento, que en su mercado tradicional se ve limitado por la elevada cuota de mercado alcanzada, próxima al 25%, (Fuente: Estado Financiero T7 para datos de la Caja de Ahorros de Galicia y Boletín Estadístico del Banco de España para datos del sector a diciembre del 2.001) al tiempo que reducía el riesgo asociado a una excesiva dependencia de la coyuntura económica de una región.

Con posterioridad a 1992, año en que se incorporaron a la Entidad las 46 oficinas de la Caja Rural de León, y unido al crecimiento endógeno de su red, Caixa Galicia fue incorporando oficinas provenientes de otras

entidades cuyas redes se ajustaban a los planes de expansión preestablecidos por la Entidad. Así, en 1994 se integraron 9 oficinas del Banco de Fomento y 52 más en 1996 procedentes del Banco Urquijo, proceso que tuvo su culminación el año 2000 con la incorporación de 61 oficinas provenientes de BNP.

La red adquirida a BNP permitió incrementar significativamente la presencia de la Caja en la Comunidad Autónoma de Madrid, la principal plaza financiera del país. Asimismo, facilitó el acceso a Andalucía y Extremadura, comunidades en las que Caixa Galicia todavía no estaba presente, y permitió consolidar su posicionamiento en comunidades como Cataluña y Levante.

Lograda su presencia en todas las Comunidades Autónomas y Portugal, las **prioridades** para el año 2001 se centraron en **optimizar los recursos incorporados de BNP**. La aportación de esta red no se limitaba al acceso a unas determinadas plazas financieras o la incorporación de un significativo volumen de negocio. Su mayor contribución era, sin duda, el potencial de crecimiento que atesoraban unos recursos humanos con amplia experiencia y capacidad profesional. En este sentido, el mayor impacto de la incorporación de la red de la BNP se produjo en la zona centro sur, particularmente en Madrid, donde a partir de los recursos de las 25 oficinas adquiridas en el 2.000, se abrieron 10 nuevas oficinas en el 2.001, elevando así a 50 la red que la Caja tiene en esta comunidad.

La Entidad continuó en el 2001 reforzando su posición en Galicia con seis nuevas oficinas y procediendo a aperturas selectivas fuera de Galicia en plazas con elevado potencial. A esta estrategia corresponde la apertura de 3 nuevas oficinas en Asturias, 2 en el País Vasco, 1 en Castilla y León y 1 en Portugal (Maia, con lo que la red en el país vecino alcanzó las cuatro oficinas operativas).

Junto con las oficinas también abiertas en Cataluña, Valencia y Canarias, Caixa Galicia abrió un total de **32 nuevas oficinas a lo largo de 2001** manteniendo estabilizada la plantilla.

A las oficinas tradicionales se une la labor desarrollada en el segmento de banca privada y empresas por los 7 **Centros Financieros**, ubicados en A Coruña, León, Lugo, Ourense, Pontevedra, Santiago y Vigo.

En el exterior, Caixa Galicia dispone de una red de **oficinas de representación**, integrada por cinco oficinas en Europa y tres en Latinoamérica. El objetivo de esta estructura es conjugar la atención a la numerosa colonia gallega en el exterior y a las empresas españolas en su expansión internacional, con el acceso a las oportunidades de negocio que surgen en mercados internacionales.

La red exterior de Caixa Galicia se completa con la presencia en **Portugal** a través de 4 oficinas operativas, red que continuará ampliándose en los próximos años prestando una especial atención a la mitad norte del país.

De este modo, la **red de oficinas de Caixa Galicia** finalizó el ejercicio 2001 compuesta por 689 oficinas, de las que el 34% (230) se ubicaban fuera de Galicia.



## 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, etc.). Los productos más novedosos incorporados a la oferta de Caixa Galicia a lo largo de 2001 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.

Al finalizar el ejercicio 2001 Caixa Galicia manejaba la cuarta parte del volumen de negocio del mercado gallego, porcentaje que asciende al 47% si se considera únicamente al sector de cajas de ahorros (Fuente: Estado Financiero T7 de información al Banco de España y Boletín Estadístico Banco España).

En el ámbito estatal, la cuota de mercado de la Caja se situó en el 1,50% (Fuente: Estado Financiero T7 de información al Banco de España y Boletín Estadístico Banco España), logrando un aumento de cuota en 14 de las 17 comunidades autónomas en las que opera la Entidad.

## CAIXA GALICIA: CUOTA DE MERCADO SISTEMA FINANCIERO GALLEGO

	% s/Total Cajas	% s/Total S.F.
<b>Créditos</b> (1)	<b>42</b>	<b>19</b>
<b>Depósitos</b> (1)	<b>52</b>	<b>28</b>
<b>Volumen Negocio</b> (2)	<b>48</b>	<b>24</b>

Datos a dic-01

(1): Administraciones públicas y otros sectores residentes. Créditos incluye saldo a dic-01 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

En el ámbito estatal, a lo largo de 2001 Caixa Galicia ocupó el 4º puesto por tamaño de balance.

### POSICIÓN DE CAIXA GALICIA EN EL RANKING (dic-01)

	Total	Ranking	
		S. F. Gallego	Cajas Españolas
<b>Activo Total</b>	<b>21.170.382</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>Créditos a Clientes</b>	<b>8.883.015</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Captación</b> (1)	<b>13.556.478</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>RR. AA.</b>	<b>11.703.319</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>Fondos Inversión</b>	<b>1.853.159</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Volumen Negocio</b>	<b>22.439.493</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
<b>B.A.I.</b> (3)	<b>190.657</b>	<b>1</b>	<b>5</b>

Miles de €

(1): RR.AA. + Fondos de Inversión

(2): Créditos a Clientes + Captación

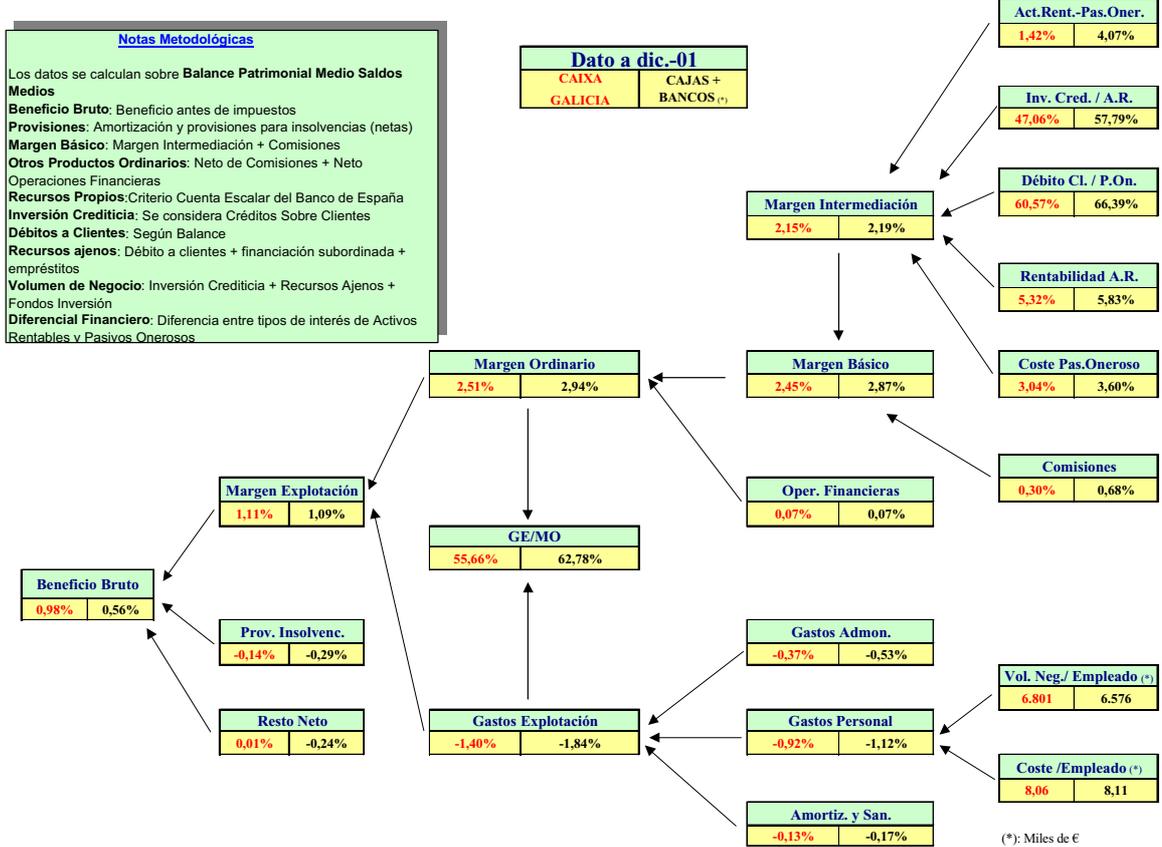
(3): Beneficio antes de impuestos

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

Así, el **R.O.E.** (Beneficio Neto Consolidado/Recursos Propios Medios) se situó en el 13,46% en 2001. Por su parte, el **R.O.A.** (Beneficio Antes de Impuestos individuales/Balance Patrimonial Medio) de Caixa Galicia se situaba, al cierre del ejercicio 2001, en el 0,98%, 10 puntos básicos por encima de la media del conjunto de bancos y cajas españoles (fuente: cuenta de resultados y balances públicos CECA).

Se adjunta análisis comparado de cuenta de resultados.

### ANÁLISIS COMPARADO CUENTA RESULTADOS



(\*) Se ha corregido la distorsión que sobre el margen de intermediación ejerce el incremento coyuntural de los ingresos de la cartera de renta variable en el sector de bancos

Cada empleado de Caixa Galicia generó en 2001 un beneficio de 56,16 miles de euros (BAI/número de empleados excluyendo los 28 de las Oficinas de Representación y 8 de la Obra Benéfico-social), un 6,24% más que en 2000, situándose de esta manera un 38% por encima de la media del conjunto de bancos y cajas españoles (fuente: cuentas resultados públicas y boletín estadístico CECA y AEB). Del mismo modo, el beneficio por oficina alcanzó los 279,97 miles de euros (BAI/oficinas operativas), frente a los 259,35 miles de euros del sistema financiero español (fuente: cuentas resultados públicas y boletín estadístico CECA y AEB).



Fuente: cuentas resultados públicas y boletín estadístico CECA y AEB

Así, cada empleado y oficina de Caixa Galicia generan en la actualidad un 66% y un 47% más de beneficio que en 1992.

#### 4.1.3. Información financiera de las principales entidades del Grupo, referida a 31.12.01. (En miles de euros).

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

BALANCE	Caixa Galicia	Corporación Caixa Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	TGC	Gescaixa Galicia	Participac. Aeronáut.	ACE Softgal	Galsoft	Softgalnet	Unicom
Caja y Banco Centrales .....	686.115	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Entidades de Crédito .....	2.702.413	148.114	117	254	300	70	48	16	19	255	18	204	9
Inversión Crediticia.....	8.883.015	970	913	66	--	807	240	409	--	8	--	27	--
Cartera de Valores .....	7.682.668	561.894	1.269	--	967	1	--	--	--	--	--	205	3
Otros Activos .....	1.216.171	47.803	148	272	8.059	8.070	134	39	2	472	144	87	135
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>21.170.382</b>	<b>758.061</b>	<b>2.447</b>	<b>592</b>	<b>9.326</b>	<b>8.948</b>	<b>422</b>	<b>464</b>	<b>21</b>	<b>735</b>	<b>162</b>	<b>523</b>	<b>147</b>
Entidades de Crédito .....	7.467.393	--	--	--	883	--	--	--	--	55	--	--	57
Débitos a Clientes .....	11.092.278	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Débitos repr. Valores Negoc. .	312.442	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Otros Pasivos .....	1.041.190	184.454	474	170	3.997	150	108	173	--	389	39	92	22
Pasivos Subordinados .....	298.599	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Capital, Reservas y Resultados	958.480	573.607	1.973	422	4.446	8.798	314	291	21	291	123	431	68
<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>21.170.382</b>	<b>758.061</b>	<b>2.447</b>	<b>592</b>	<b>9.326</b>	<b>8.948</b>	<b>422</b>	<b>464</b>	<b>21</b>	<b>735</b>	<b>162</b>	<b>523</b>	<b>147</b>

CUENTA DE RESULTADOS	Caixa Galicia	Corporación Caixa Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	TGC	Gescaixa Galicia	Participac. Aeron.	ACE Softgal	Galsoft	Softgalnet	Unicom
+ Ingresos por intereses y Rendim. ....	953.984	31.450	74	9	69	27	9	10	--	--	--	--	--
(-) Gastos por Intereses y Cargas .....	-536.097	--	--	-8	-118	-33	--	--	--	-2	--	--	-4
= Margen de Intermediación .....	417.887	31.450	74	1	-49	-6	9	10	--	-2	--	--	-4
+ Ingresos no Financieros .....	73.140	42	2.271	1.621	13.554	885	508	228	--	525	250	311	145
(-) Gastos de Explotación .....	-274.487	-3.916	-1.805	-1.583	-12.664	-545	-408	-250	--	-463	-249	-404	-173
+/- Saneamientos, Provisiones y Otros	-25.883	9.958	14	1	-19	-8	--	--	--	--	--	2	--
= Beneficio Antes de Impuestos .....	190.657	37.534	554	40	822	326	109	-12	--	60	1	-91	-32
(-) Impuestos .....	-40.272	-6.623	-194	-14	-288	-114	-38	--	--	-9	--	27	--
= Beneficio del Ejercicio .....	150.385	30.911	360	26	534	212	71	-12	--	51	1	-64	-32

Otros Datos Seleccionados	Caixa Galicia (1)	Corporación Caixa Galicia	Tasagalicia	Coinsa	Softgal	Home Galicia	TGC	Gescaixa Galicia	Particip. Aeronáut.	ACE Softgal	Galsoft	Softgalnet	Unicom
Rentabilidad / Activos Totales (%)	0.9	4.0	14.7	4.4	5.8	2.4	16.8	-2.5	--	6.9	0.6	-12.2	-21.7
Rentabilidad / Recursos Propios (%)	16.8	5.3	18.2	6.1	12.1	2.4	22.6	-4.1	--	17.5	0.8	-14.8	-47
Número de Oficinas .....	681	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
Número de Empleados .....	3.408	1	6	56	169	5	4	3	--	1	1	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 .....	--	324	365	694
Inversión Crediticia .....	77.036	--	7.072	16
Cartera de Valores .....	296.802	11	1.426	9
Otros Activos .....	9.861	1.727	2.145	2.984
<b>TOTAL ACTIVO .....</b>	<b>383.699</b>	<b>2.062</b>	<b>11.008</b>	<b>3.703</b>
Entidades de Crédito .....	--	--	--	--
Débitos a Clientes .....	--	--	--	--
Débitos representados Valores Negoc. ....	--	--	--	--
Otros Pasivos .....	366.664	1.604	2.157	1.099
Pasivos Subordinados .....	--	--	--	--
Capital, Reservas y Resultados .....	17.035	458	8.851	2.604
<b>TOTAL PASIVO .....</b>	<b>383.699</b>	<b>2.062</b>	<b>11.008</b>	<b>3.703</b>

Cuenta de Resultados	Biagalicia	Ciberviaxes	Agencia de Seguros	S.T.D. Multiopción
+ Ingresos por intereses y Rendim. ....	21.594	9	422	1
(-) Gastos por Intereses y Cargas .....	-8.145	-19	-9	-1
= Margen de Intermediación .....	13.499	-10	413	--
+ Ingresos no Financieros .....	80.054	10.551	3.917	7.735
(-) Gastos de Explotación .....	-91.284	-10.420	-838	-7.387
+/- Saneamientos, Provisiones y Otros .	--	-3	117	-
= Beneficio Antes de Impuestos .....	2.219	118	3.609	346
(-) Impuestos .....	-774	-41	-1.269	-121
= Beneficio del Ejercicio .....	1.445	77	2.340	225

Otros Datos Seleccionados	Biagalicia	Ciberviaxes	Agencia de Seguros	S.T.D. Multiopción
Rentabilidad / Activos Totales (%) .....	0.4	3.7	21.2	6.0
Rentabilidad / Recursos Propios (%) .....	8.4	16.8	26.4	8.6
Número de Oficinas .....	1	3	1	1
Número de Empleados .....	9	28	12	139

## 4.2. GESTION DE RESULTADOS.

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

El resultado bruto final atribuible al Grupo ha ascendido en 2001 a 201.620 miles de euros siendo el resultado neto de 152.639 miles de euros con un incremento respecto al año anterior del 3.4% y el 14,0% respectivamente.

El margen de intermediación ha ascendido a 394.868 miles de euros con un incremento relativo respecto al ejercicio anterior del 6,9%.

El margen ordinario se elevó hasta los 474.757 miles de euros, con un incremento anual del 4,1%

El margen de explotación alcanza los 200.842 miles de euros (incremento anual del 3,4%), debido, básicamente, al control de los gastos de explotación, que crecen un 5,1% (2,4 en términos reales), a pesar de que el número medio de oficinas se incrementó en un 5%.

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

## RESULTADO GRUPO CONSOLIDADO

(en miles de euros)	2001		2000	
	Importe	% S/ATM	Importe	% S/ATM
+ Intereses y Rendimientos asimilados y rendimientos Cartera Renta Variable	929.348	4,8%	802.517	4,9%
- Intereses y Cargas Asimiladas	534.480	2,7%	432.951	2,6%
= Margen de Intermediación	394.868	2,0%	369.566	2,2%
± Comisiones Percibidas y Pagadas	57.505	0,3%	54.603	0,3%
± Resultado Operaciones Financieras	22.384	0,1%	32.016	0,2%
= Margen Ordinario	474.757	2,4%	456.185	2,8%
- Gastos de Personal	186.393	1,0%	169.731	1,0%
- Otros Gastos de Explotación	98.947	0,5%	101.661	0,6%
+ Otros Productos de Explotación	11.425	0,1%	9.381	0,1%
= Margen de Explotación	200.842	1,0%	194.174	1,2%
± Resultados por Operaciones Grupo	180.478	0,9%	30.808	0,2%
- Amortización Fondo Comercio Consolidado	21.588	0,1%	12.489	0,1%
- Saneamiento Inmov. Financieras	0	0,0%	0	0,0%
- Amortiz. Y Prov. Insolvencias	26.999	0,1%	18.566	0,1%
± Resultados Extraordinarios	-131.113	-0,7%	1.019	0,0%
= Resultado Antes de Impuestos	201.620	1,0%	194.946	1,2%
- Impuesto Sobre Sociedades	48.915	0,3%	60.978	0,4%
= Resultado del Ejercicio	152.705	0,8%	133.968	0,8%
± Resultado Atribuido a la Minoría	66	0,0%	24	0,0%
= Resultado Atribuido al Grupo	152.639	0,8%	133.944	0,8%
Activos Totales Medios (ATM)	19.526.676	100,0%	16.519.221	100,0%

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

El efecto tipos positivo en Crédito sobre Clientes contrarresta el efecto tipos negativo de Deuda del Estado y Entidades de Crédito, manteniéndose prácticamente estable la rentabilidad de los Activos Medios Remunerados.

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

El efecto volumen (151.786 miles de euros) compensa la bajada de los rendimientos, en el año 2001 los ingresos suben 126.831 miles de euros con respecto al año 2000.

- **Rendimiento medio de los empleos: (En miles de euros)**

	EJERCICIO 2001			EJERCICIO 2000		
	SALDO MEDIO	REND.	TIPO MEDIO	SALDO MEDIO	REND.	TIPO MEDIO
Caja y Bco Centrales	175.489 *	7.608	4,34%	199.700	8.562	4,29%
Deuda del Estado	4.727.182	264.364	5.59%	4.027.386	249.759	6,20%
Entidades de crédito	2.699.964	98.808	3,66%	2.329.234	95.529	4,10%
Crédito sobre clientes	8.337.567	473.568	5,68%	7.257.443	382.632	5,27%
Cartera renta fija	1.442.868	76.147	5,28%	1.074.636	57.498	5,35%
Cartera renta variable	251.336	5.087	2,02%	341.646	8.537	2,50%
Participaciones	372.729	2.308	0,62%	303.454	0	0,00%
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>18.007.136</b>	<b>927.890</b>	<b>5,15%</b>	<b>15.533.500</b>	<b>802.517</b>	<b>5,17%</b>
Activo materia e inmaterial	283.982			280.814		
Otros activos	1.235.558	1.458	0,12%	704.907		
<b>TOTAL A.T.M.</b>	<b>19.526.676</b>	<b>929.348</b>	<b>4,76%</b>	<b>16.519.221</b>	<b>802.517</b>	<b>4,86%</b>
Euros	17.872.378	860.373	4,81%	15.129.725	726.955	4,80%
Divisas	1.654.299	68.975	4,17%	1.389.496	75.562	5,44%

Se ha incluido como rendimientos del epígrafe de participaciones los correspondientes a Resultados por operaciones del Grupo (2.308 y 0 miles de euros los años 2001 y 2000, respectivamente)

\* Esta cifra recoge aquellos saldos de este epígrafe que sean remunerados. Aquellos otros que no lo son (Caja) se incluyen en el apartado de Otros, como se muestra a continuación:

ACTIVO M.1	Dic 2001		Dif-
	S. Final	S. Medio AC	
CAJA Y BANCOS CENTRALES	<b>686.115</b>	<b>272.898</b>	<b>-413.217</b>
CAJA	106.786	97.409	-9.377
BANCO DE ESPAÑA	578.826	175.489	-403.337
OTROS BANCOS CENTRALESR	503	0	-503

Nota: En los últimos días del ejercicio se incrementa el saldo final en BE en más de 450 MM de €. La escasa permanencia en cuenta supone que su efecto en el saldo medio anual no es apreciable.

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

	VARIACIÓN 2001/2000		
	EFEECTO TIPOS	EFEECTO VOLUMEN	TOTAL
Caja y Bco Centrales	84	-1.038	-954
Deuda del Estado	-28.793	43.398	14.605
Entidades de crédito	-11.926	15.205	3.279
Crédito sobre clientes	33.989	56.947	90.936
Cartera renta fija	-1.053	19.702	18.649
Cartera renta variable	-1.193	-2.257	-3.450
Participaciones	2.308	0	2.308
<b>ACTIVOS MEDIOS REMUNERADOS</b>	<b>-2.424</b>	<b>127.797</b>	<b>125.373</b>
Activo materia e inmaterial			
Otros activos	1.458	0	1.458
<b>TOTAL A.T.M.</b>	<b>-19.274</b>	<b>146.105</b>	<b>126.831</b>
Euros	1.639	131.779	133.418
Divisas	-20.912	14.325	-6.587

\* Fórmulas aplicadas:

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

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

Efecto Total:  $C = A + B$

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

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

Al igual que ocurre con el activo nuestro pasivo ha tenido 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 29 puntos básicos en Pasivos Subordinados

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

	EJERCICIO 2001			EJERCICIO 2000		
	Saldo Medio	Tipo Medio	Costes y Cargas	Saldo Medio	Tipo Medio	Costes y Cargas
Entidades de Crédito	6.107.721	4,02%	245.766	4.720.723	3,96%	186.788
Débitos a Clientes	10.421.939	2,47%	256.901	9.442.841	2,29%	216.325
Débitos representados por Valores Negociables	312.844	3,62%	11.340	315.321	3,64%	11.469
Pasivos Subordinados	298.599	4,34%	12.973	290.595	4,05%	11.762
<b>Recursos Medios con coste</b>	<b>17.141.103</b>	<b>3,07%</b>	<b>526.980</b>	<b>14.769.481</b>	<b>2,89%</b>	<b>426.344</b>
Capital y Reservas	845.760			747.333		
Otros Pasivos	1.539.813	0,49%	7.500	1.002.408	0,66%	6.607
<b>Recursos Totales Medios</b>	<b>19.526.676</b>	<b>2,74%</b>	<b>534.480</b>	<b>16.519.221</b>	<b>2,62%</b>	<b>432.951</b>
- Euros	17.922.788	2,63%	471.251	15.219.423	2,37%	361.106
- Divisas	1.603.888	3,94%	63.229	1.299.798	5,53%	71.845

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

	VARIACIÓN 2001/2000		
	Por Volumen	Por Tipos	TOTAL
Entidades de Crédito	54.880	4.098	58.978
Débitos a Clientes	22.430	18.146	40.576
Débitos representados por Valores Negociables	-90	-39	-129
Pasivos Subordinados	324	887	1.211
<b>Recursos Medios con Coste</b>	<b>68.461</b>	<b>32.175</b>	<b>100.636</b>
Capital y Reservas			
Otros Pasivos	3.542	-2.649	893
<b>Recursos Totales Medios</b>	<b>78.822</b>	<b>22.707</b>	<b>101.529</b>
- Euros	62.014	48.131	110.145
- Divisas	16.808	-25.424	-8.616

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

El margen de intermediación del grupo en 2001 ha ascendido a 394.868 miles de euros con un incremento respecto a 2000 del 6,8%. Este incremento viene motivado por el crecimiento experimentado en volumen de negocio (11,3%) así como, en el aumento de la cartera de valores (17,9%).

### MARGEN DE INTERMEDIACION CONSOLIDADO

	2000	2000	% Variación 01/00
+ Ingresos por Intereses y Rendimientos Asimil.	922.001	793.980	16,1%
+ Rendimientos Cartera Renta Variable	7.347	8.537	-13,9%
- Gastos por Intereses y Cargas Asimiladas	534.480	432.951	23,5%
<b>MARGEN INTERMEDIACION</b>	<b>394.868</b>	<b>369.566</b>	<b>6,8%</b>
% Margen Intermediación/A.T.M.	2,0%	2,3%	--
% Margen Intermediación/A.M.R.	2,2%	2,4%	--

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

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

La notable disminución durante 2001 (30,1%) de los resultados de operaciones financieras se compensa, casi totalmente, con el incremento del neto de comisiones percibidas (sobre todo las correspondientes a servicios de cobros y pagos y a pasivos contingentes). En 1999 ante las expectativas de aumento de tipos de interés y anticipándose a la depreciación que ello generaría en la cartera, se procedió a la venta a plazo de 200.000 millones de deuda pública que se materializaron en el año 2000, lo que generó un afloramiento de plusvalías latentes de 7.198 millones de pesetas en dicho ejercicio. En 2001 las expectativas de evolución de tipos eran de bajada, en un contexto de desaceleración de la actividad económica, lo que propició un descenso de los tipos de interés del BCE del 4,75% en diciembre de 2000 al 3,25% de diciembre de 2001. La apreciación

que este comportamiento de tipos genera en el valor de la cartera hace aconsejable un aumento de saldo medio de la cartera, siguiendo una política de mayor aportación al margen de intermediación en lugar de aflorar plusvalías latentes, lo que generó una reducción del 67,64% del resultado de operaciones financieras.

	2001	2000	% Variación 01/00
± Comisiones Percibidas y Pagadas	57.505	54.603	5,3%
+ Resultados Operaciones Financieras	22.384	32.016	-30,1%
+ Otros Productos de Explotación	11.425	9.381	21,8%
<b>COMISIONES Y OTROS INGRESOS</b>	<b>91.314</b>	<b>96.000</b>	<b>-4,9%</b>
% Comisiones y Otros Ingresos/A.T.M.	0,5%	0,6%	--

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

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

Dentro del capítulo de amortizaciones se recoge el efecto de la actualización llevada a cabo en 1996, que supone una dotación adicional de 1.288 miles de euros en 2001 y 1.521 miles de euros en 2000.

Durante los ejercicios 2001 y 2000 la Entidad ha continuado con la renovación, emprendida en el año 1997, de sus equipos informáticos y aplicaciones. A pesar de la política de no activación de la totalidad de las inversiones en aplicaciones informáticas el peso de este capítulo sobre los A.T.M. apenas ha variado (1,5% en este ejercicio y 1,7% en el 2000).

	2001	2000	% Variación 01/00
- Gastos de Personal	186.393	169.731	9,8%
- Amortizaciones del Inmovilizado	25.370	31.341	-19,1%
- Otros Gastos de Explotación	73.577	70.320	4,6%
<b>GASTOS DE EXPLOTACION</b>	<b>285.340</b>	<b>271.392</b>	<b>5,1%</b>
% Gastos Explotación/A.T.M.	1,5%	1,7%	--
Ratio de Eficiencia(%)	58,7%	58,3%	--
Nº Medio de Empleados	3.832**	3.622	--
Coste Medio por Persona (Miles Euros.)	48.641	46.861	--
% Gastos Personal/Gastos Explotación	65,3%	62,5%	--
Número de Oficinas	681	653	--
Empleados por Oficina	5,6	5,5	--

**Ratio de Eficiencia= (Gastos de Explotación x 100) / (Margen de Intermediación + Comisiones y Otros Ingresos)**

\* Los gastos de personal de las oficinas de representación para el 2001: 1.431 miles de euros (en este cuadro aparece incluido en el total de 186.393 miles de euros de los Gastos de Personal del Grupo).

\*\* excluyendo los 28 empleados de las Oficinas de Representación y los 8 de la Obra Benéfico-social.

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

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

- En el Ejercicio 2000, la Caja, siguiendo sus habituales criterios de máxima prudencia, ha saneado íntegramente los 29.230 miles de euros generados como fondo de comercio por la adquisición de 61 oficinas de BNP España, S.A., con cargo a Gastos Extraordinarios (25.332 miles de euros) y a Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (3.898 miles de euros).
- A partir del 1 de julio de 2000 los fondos de insolvencias se complementan con un fondo de cobertura estadística de insolvencias, que se constituye como una estimación de las insolvencias globales latentes en las diferentes carteras de

riesgos homogéneos. El importe de este fondo en 2001 y 2000 asciende, respectivamente, a 44.107 y 11.231 miles de euros.

- El 24 de Setiembre de 2001, la sociedad participada Corporación Caixa Galicia, S.A. procedió a la venta del 50% de la participación que mantenía en la sociedad Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.. Dicha venta ha generado una plusvalía 139.555 miles de euros, destinados en un 98,3% al fondo de riesgos y gastos extraordinarios, lo que se refleja en los Resultados de Operaciones del Grupo y en las Pérdidas Extraordinarias de 2001 simultáneamente.

	2001	2000	% Variación 01/00
± Resultados Operaciones Grupo	180.478	30.808	485,8%
+ Beneficios Extraordinarios	13.344	32.552	-59,0%
- Pérdidas Extraordinarias	-144.457	-31.533	358,1%
- Saneamiento Inmovilizado Financiero			
- Amortizac. Fondo de Comercio	-21.588	-12.489	72,9%
- Amortizac. y Provis. Insolvencia	-26.999	-18.566	45,4%
<b>TOTAL SANEAM, PROVIS. Y OTROS RESULT.</b>	<b>778</b>	<b>772</b>	<b>0,8%</b>
% Total Saneam., Prov. y O.R./A.T.M.	0,0%	0,0%	--

A.T.M.= Activos Totales Medios.

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

El resultado del ejercicio ha aumentado respecto al 2000 un 14,0%, siendo el incremento de recursos generados de las operaciones un 15,6%.

	2001	2000	% Variación 01/00
<b>RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	201.620	194.946	3,4%
- Impuesto sobre Sociedades	-48.915	-60.978	-19,8%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	152.705	133.968	14,0%
± Resultado Atribuido a la Minoría	66	24	175,0%
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	152.639	133.944	14,0%
<b>RECURSOS GENERADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>234.883</b>	<b>233.454</b>	<b>0,6%</b>
% Resultado Ejercicio /A.T.M. (ROA)	1,0%	1,0%	--
% Resultado Ejercicio /R.P.M. (ROE)	13,5%	14,3%	--
% Recursos Generados /A.T.M.	1,2%	1,4%	--

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

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

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

### 4.3. GESTION DEL BALANCE

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

Los créditos sobre clientes representan a 31 de diciembre del 2001 el 41,8% del activo total manteniendo prácticamente su peso relativo, respecto al año anterior.

Aumenta la importancia relativa de cartera de valores con un incremento en términos absolutos del 29,7% en deuda del estado y un 17,9% en el resto de la cartera. En particular, la cartera de renta variable (acciones y otros títulos de renta variable, participaciones y participaciones en empresas del grupo) alcanzó en el 2001 los 641.181 miles de euros, lo que supone en sí mismo, un incremento del 6,98%.

En el pasivo destaca, sobre todo, el 31,0% de incremento de Entidades de crédito.

	2001	2000	% Variación 01/00
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	686.115	508.541	34,9%
Deudas del Estado	4.847.446	3.736.761	29,7%
Entidades de Crédito	2.702.617	2.498.522	8,2%
Créditos sobre Clientes	8.886.285	7.851.335	13,2%
Cartera de Valores	2.772.988	2.351.641	17,9%
Activos Materiales e Inmateriales	441.339	373.108	18,3%
Otros Activos	949.762	577.642	64,4%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.286.552</b>	<b>17.897.550</b>	<b>18,9%</b>
Entidades de Crédito	7.467.393	5.699.458	31,0%
Débitos a Clientes	10.935.059	9.957.410	9,8%
Débitos Representados por Valores Negociables	312.442	314.442	-0,6%
Otros Pasivos	857.139	490.436	74,8%
Provisiones para Riesgos y Cargas	379.314	217.924	74,1%
Beneficios Consolidados del Ejercicio	152.705	133.968	14,0%
Pasivos Subordinados	298.599	298.599	0,0%
Intereses Minoritarios	361	282	28,0%
Fondo de Dotación	60	60	0,0%
Reservas	883.480	784.971	12,5%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.286.552</b>	<b>17.897.550</b>	<b>18,9%</b>

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

- Caja y Depósitos en Bancos Centrales:

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

	2001	2000	% Variación 01/00
Caja .....	106.786	132.221	-19,2%
Banco de España .....	578.826	376.171	53,9%
Otros Bancos Centrales .....	503	149	237,6%
<b>TOTAL CAJA Y DEPOSITOS EN B.C.</b>	<b>686.115</b>	<b>508.541</b>	<b>34,9%</b>
% Sobre Activos Totales .....	3,2%	2,8%	--

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

La posición neta con entidades de crédito ha pasado de un importe neto pasivo de 3.200.936 miles de euros en 2000 a 4.764.776 miles de euros en 2001, debido al incremento experimentado en la posición pasiva neta de la cesión temporal de activos.

	2001	2000	% variación 01/00
Posición Neta en Euros	-5.042.632	-3.572.495	41,2%
+ Entidades de Crédito Posición Activa	1.621.231	1.391.719	16,5%
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	-6.663.863	-4.964.214	34,2%
Posición Neta en Moneda Extranjera	277.856	371.559	-25,2%
+ Entidades de Crédito Posición Activa	1.081.386	1.106.803	-2,3%
(-) Entidades de Crédito Posición Pasiva	-803.530	-735.244	9,3%
<b>POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO</b>	<b>-4.764.776</b>	<b>-3.200.936</b>	<b>48,9%</b>

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

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

La inversión crediticia ha crecido un 13,1% en 2001 respecto a 2000. Este incremento se ha basado en el crédito al sector privado residente, con un incremento del 13,6%.

El fondo de insolvencias ascendía a finales de 2001 a 171.480 miles de euros con un incremento porcentual respecto a 2000 del 10%.

	2001	2000	% Variación 01/00
+ Crédito al Sector Publico	730.974	741.953	-1,5%
+ Crédito a Empresas del Grupo y Asociadas	--	--	--
+ Crédito a Otros Sectores Residentes	7.919.348	6.973.613	13,6%
+ Crédito al Sector No Residente	407.443	291.730	39,7%
= INVERSION CREDITICIA BRUTA	9.057.765	8.007.296	13,1%
(-) Fondo de Provisión Insolvencias	-171.480	-155.961	10,0%
= INVERSION CREDITICIA NETA	8.886.285	7.851.335	13,2%
▪ En Euros	8.978.231	7.956.680	12,8%
▪ En Moneda Extranjera	79.534	50.616	57,1%

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

Como se observa en el siguiente cuadro la evolución de los créditos con garantía real ha supuesto un incremento del 14,9% constituyendo por su peso relativo el 49,4% del total de la inversión crediticia (sin activos dudosos).

Los activos dudosos no han variado de peso relativo respecto al año 2000.

	2001	2000	% Variación 01/00
Créditos con garantía real	4.476.648	3.897.363	14,9%
% S/ Inversión Crediticia Bruta	49,4%	48,7%	--
Créditos sin garantía específica	4.530.443	4.064.657	11,5%
% S/ Inversión Crediticia Bruta	50,0%	50,7%	--
Activos dudosos	50.674	45.276	11,9%
% S/ Inversión Crediticia Bruta	0,6%	0,6%	--
<b>INVERSION CREDITICIA BRUTA</b>	<b>9.057.765</b>	<b>8.007.296</b>	<b>13,1%</b>

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

En cuanto a la distribución por sectores destacar el incremento del crédito a la construcción y promoción inmobiliaria, un 25,0% respecto a 2000 situándose su peso relativo sobre el total (sector residente y Administraciones Publicas) en el 13,7%. Asimismo, destaca el incremento de otros sectores industriales, un 31,5%, con lo que alcanzan un peso relativo de 16,6%.

El crédito a las personas físicas, con un incremento del 8,9%, mantiene un peso relativo similar al del año 2000

	2001	2000	% Variación 01/00
Agricultura, Ganadería y Pesca	257.895	253.915	1,6%
Energía y Agua	408.352	325.941	25,3%
Otros Sectores Industriales	1.437.855	1.093.061	31,5%
Construcción y Promoción Inmobiliaria	1.185.039	947.856	25,0%
Comercio Transporte y Otros Servicios	598.602	615.058	-2,7%
Seguros y Otras Instituciones Financieras	99.867	112.209	-11,0%
Administraciones Públicas	730.974	741.953	-1,5%
Créditos a Personas Físicas	3.904.942	3.584.485	8,9%
Otros	26.796	41.088	-34,8%
<b>TOTAL INVERSION CREDITICA RESIDENTES</b>	<b>8.650.322</b>	<b>7.715.566</b>	<b>12,1%</b>

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

Destacan el incremento de los préstamos a residentes en Iberoamérica, con un 85,6% y el de residentes en la C.E.E., con un 29,5% (alcanzando un peso relativo del 69,4%).

	2001	2000	% Variación 01/00
C.E.E.	282.887	218.495	29,5%
U.S.A.	4.290	2.521	70,2%
Otros países de la OCDE	53.269	40.554	31,4%
Iberoamérica	46.278	24.931	85,6%
Resto del mundo	20.719	5.229	296,2%
<b>TOTAL INVERSION CREDITICIA NO RESIDENTES</b>	<b>407.443</b>	<b>291.730</b>	<b>39,7%</b>

- Compromisos de Firma: (En miles de euros)

	2001	2000	% Variación 01/00
Pasivos Contingentes	696.095	592.344	17,5%
Compromisos	2.319.000	1.880.488	23,3%
Otros Compromisos	475.256	274.110	73,4%
Otras Cuentas	7.949.965	7.038.525	12,9%
<b>TOTAL</b>	<b>11.440.316</b>	<b>9.785.467</b>	<b>16,9%</b>

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

En cartera destaca el crecimiento absoluto experimentado en los apartados de inversión ordinaria en Deuda Pública con un incremento del 41,7% respecto a 2000 y el de Bonos y Obligaciones del sector privado que se incrementan en un 24,5% en el mismo período.

En el epígrafe de otras participaciones las variaciones más relevantes se han producido por la ampliación de las participaciones en el Iberia (del 2,02% al 3,00%) y Ebro Puleva (3,17% a dic. de 2001 y en 2000 un 8,46% de Puleva).

	2001	2000	% Variación 01/00
+ Cartera de Renta Fija	4.847.446	3.736.761	29,7%
▪ Letras del tesoro	274	43.893	-99,4%
▪ De Inversión a vencimiento	920.366	917.864	0,3%
▪ De Inversión ordinaria	3.916.330	2.764.329	41,7%
▪ De negociación			
▪ Otros títulos	10.476	10.675	-1,9%
(-) Fondo Fluctuación de Valores	--	--	
<b>1. DEUDAS DEL ESTADO</b>	<b>4.847.446</b>	<b>3.736.761</b>	<b>29,7%</b>
+ Fondos Públicos	659.600	536.715	22,9%
+ Pagarés y efectos	--	--	
+ Bonos y obligaciones	1.320.476	1.060.704	24,5%
+ Otros Valores de Renta Fija	168.403	166.078	1,4%
(-) Fondo Fluctuación de Valores	-16.672	-11.185	49,1%
<b>2. OBLIGAC. Y OTROS VALORES RENTA FIJA</b>	<b>2.131.807</b>	<b>1.752.312</b>	<b>21,7%</b>
▪ Cotizados	162.107	175.048	-7,4%
▪ No Cotizados	83.048	127.678	-35,0%
(-) Fondo Fluctuación de Valores	-22.811	-24.144	-5,5%
<b>3. ACCIONES Y OTROS TITULOS R. VARIABLE</b>	<b>222.344</b>	<b>278.582</b>	<b>-20,2%</b>
- Participación Empresas Grupo	31.613	30.382	4,1%
- Otras Participaciones	387.224	290.365	33,4%
<b>TOTAL CARTERA DE VALORES</b>	<b>7.620.434</b>	<b>6.088.402</b>	<b>25,2%</b>

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

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

Los recursos ajenos del balance han crecido un 9,2% hasta situarse en 11.546.100 miles de euros. Cabe destacar los

incrementos en pasivo de bajo costo (especialmente cuentas de ahorro).

	2001	2000	% Variación 01/00
Recursos de las Administraciones Públicas	276.842	292.372	-5,3%
Recursos de Otros Sectores Residentes	8.966.633	8.164.980	9,8%
▪ Cuentas Corrientes	1.189.155	1.081.646	9,9%
▪ Cuentas de Ahorro	3.127.471	2.796.757	11,8%
▪ Depósitos a Plazo	3.482.038	3.242.643	7,4%
▪ Cesión Temporal de Activos	1.167.969	1.043.934	11,9%
▪ Otras Cuentas	--	--	
Recursos del Sector No Residente	1.691.584	1.500.058	12,8%
<b>1. TOTAL DEBITOS A CLIENTES</b>	<b>10.935.059</b>	<b>9.957.410</b>	<b>9,8%</b>
Débitos Representados por Valores Negociables	312.442	314.442	-0,6%
Pasivos Subordinados	298.599	298.599	0,0%
<b>2. TOTAL RECURSOS AJENOS</b>	<b>11.546.100</b>	<b>10.570.451</b>	<b>9,2%</b>
▪ En Euros	10.808.885	9.964.890	8,5%
▪ En Moneda Extranjera	737.215	605.561	21,7%
Otros Recursos Comercializados por el Grupo	2.273.435	2.154.142	5,5%
<b>3. TOTAL RECURSOS CLIENTES GESTIONADOS</b>	<b>13.819.535</b>	<b>12.724.593</b>	<b>8,6%</b>

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

El 99,3% de los débitos a clientes a plazo tienen su vencimiento en el período de un año.

	2001	2000	% Variación 01/00
Hasta 1 año .....	6.053.554	5.093.854	18,8%
Mas de 1 año .....	43.388	485.047	-91,1%
<b>TOTAL .....</b>	<b>6.096.942</b>	<b>5.578.901</b>	<b>9,3%</b>

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

Durante el 2001 no se ha efectuado ninguna emisión de empréstitos. El decremento por 2.000 miles de euros se corresponde con el ejercicio de la opción de amortización anticipada a iniciativa de los titulares de bonos efectuada en este ejercicio.

	2001	2000	% Variación 01/00
Títulos Hipotecarios .....	--	--	
Bonos y Obligaciones en Circulación .....	312.442	314.442	-0,6%
▪ Convertibles .....	--	--	
▪ No Convertibles .....	312.442	314.442	-0,6%
Pagarés y Otros Valores .....	--	--	
<b>TOTAL DEBITOS REPRESENTADOS POR V.N.</b>	<b>312.442</b>	<b>314.442</b>	<b>-0,6%</b>
▪ En Euros .....	312.442	314.442	-0,6%
▪ En Moneda Extranjera .....	--	--	

- Pasivos Subordinados. (En miles de euros)

En el 2001 no se ha realizado ninguna emisión de Obligaciones Subordinadas.

	2001	2000	% Variación 01/00
Emitidos por la Entidad Dominante	298.599	298.599	0,0%
Emitidos por Entidades del Grupo	--	--	
<b>TOTAL PASIVOS SUBORDINADOS</b>	<b>298.599</b>	<b>298.599</b>	<b>0,0%</b>
▪ En Euros	298.599	298.599	0,0%
▪ En Moneda Extranjera	--	--	

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

Los recursos captados sin reflejo patrimonial experimentaron en el 2001 un incremento del 5,5%, debido, principalmente al crecimiento de los fondos de inversión (principalmente FIAMM).

Se trata, sobre todo, de Fondos de Inversión que la Caja solo comercializa, ya que ni administra ni gestiona, obteniendo por esta labor de intermediación una comisión que le abona la Gestora.

	2001	2000	% Variación 01/00
Fondos de Inversión	1.853.158	1.754.346	5,6%
Gestión de Patrimonios		--	
Planes de Pensiones	164.482	135.087	21,8%
Otros Recursos Comercializados	255.795	264.709	-3,4%
<b>TOTAL</b>	<b>2.273.435</b>	<b>2.154.142</b>	<b>5,5%</b>

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

A 31 de diciembre del 2001 el Grupo Caixa Galicia mantenía un superávit respecto al mínimo legalmente exigido de 310.769 miles de euros, que porcentualmente supone un 35,1% de los requerimientos de recursos propios exigidos según normativa aplicable del Banco de España, dato que refleja la elevada solvencia de la Entidad.

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

	CONSOLIDADO	
	2001	2000
Fondo de Dotación	60	60
Reservas:		
▪ Prima de Emisión	--	--
▪ Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)	780.159	705.054
▪ Reservas de Revalorización	38.183	38.183
▪ Reservas en Sociedades Consolidadas	65.138	41.734
▪ Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-27.371	-7.578
Más:		
▪ Beneficio del Ejercicio Atribuido al Grupo	152.705	133.968
Menos:		
▪ Dividendo Activo a Cuenta	--	--
▪ Acciones Propias	--	--
<b>PATRIMONIO NETO CONTABLE</b>	<b>1.008.874</b>	<b>911.421</b>
<b>Menos – Dotación Fondo O.S.</b>	<b>42.071</b>	<b>39.066</b>
<b>PATRIMONIO NETO DESPUES DE APLICACION DE RESUT.</b>	<b>966.803</b>	<b>872.355</b>

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

	2001	2000
1. Riesgos totales ponderados por riesgo de crédito y contraparte	11.053.325	9.308.100
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	8%	8%
3. REQUERIMIENTO DE RECURSOS PROPIOS MINIMOS	884.266	744.648
4. Recursos Propios Básicos	838.021	759.899
(+) Fondo de Dotación y recursos asimilados	60	60
(+) Reservas efectivas y expresas y en sociedades consolidables	926.240	823.159
(+) Intereses Minoritarios	361	282
(+) Fondos afectos al conjunto de riesgos de la entidad	300	334
(-) Activos Inmateriales, Acciones Propias y Otras Deducciones	-88.940	-63.936
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	385.928	369.831
(+) Reservas de revalorización de Activos	38.183	38.183
(+) Fondos de la obra social (*)	49.146	33.049
(+) Capital social correspondiente a acciones sin voto	--	--
(+) Financiaciones subordinadas y de duración ilimitada	298.599	298.599
(-) Deducciones	--	--
6. Limitaciones a los Recursos Propios de Segunda Categoría	--	--
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	-28.914	-56.430
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	1.195.035	1.073.300
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (8/1 en %)	10,8%	11,5%
9. SUPERAVIT O (DEFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	310.769	328.652
% de Superávit (Déficit) sobre Recursos Propios Mínimos (9/3 en %)	35,1%	44,1%

(\*) 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 miles de euros).

Si en lugar de aplicar los criterios establecidos en la circular 5/1993 del Banco de España aplicásemos los criterios del Comité de Basilea el exceso sería de 290.537 miles de euros y los recursos propios 1.174.803 miles de euros, lo que supone un 10,6% de los Riesgos Totales Ponderados.

	2001	2000
1. TOTAL ACTIVOS CON RIESGO PONDERADO	11.053.325	9.308.100
▪ Capital Tier I	837.721	759.565
▪ Capital Tier II	337.082	337.116
2. TOTAL RECURSOS PROPIOS = (Tier I + Tier II)	1.174.803	1.096.681
Coeficiente Recursos Propios (2/1 en %)	10,6%	11,8%
3. SUPERAVIT (DEFICIT) DE RECURSOS PROPIOS	290.537	352.033

**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 2001 asciende a 44.107 miles de euros.
- La tasa de morosidad se sitúa en el 0,56% y la cobertura de insolvencias en el 385,69%.

#### 4.4. GESTION DEL RIESGO.

##### 4.4.1. Riesgo de interés.

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

GAP ESTÁTICO DE SENSIBILIDAD (Diciembre-01)						
	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	215.897	782.324	300.716	202.656	18.388	1.519.981
MERCADO DE CRÉDITO	2.168.633	2.081.210	1.260.225	2.430.338	1.085.219	9.025.624
MERCADO DE VALORES	1.636.083	231.750	1.524.003	1.216.777	4.147.635	8.756.248
<b>1. TOTAL ACTIVOS SENSIBLES</b>	<b>7.823.185</b>	<b>3.468.286</b>	<b>2.845.976</b>	<b>894.889</b>	<b>4.269.518</b>	<b>19.301.853</b>
% S/Total Activos Sensibles	40,53%	17,97%	14,74%	4,64%	22,12%	100,00%
% S/Total Activos Totales	36,49%	16,18%	13,27%	4,17%	19,91%	90,03%
MERCADO MONETARIO	4.881.531	1.522.882	710.141	184.616	168.223	7.467.393
MERCADO DE DEPOSITOS	1.613.792	2.209.852	996.837	1.380.646	4.891.101	11.092.228
MERCADO DE EMPRES. Y FINANC. SUBORD	58.599	0	86.766	0	465.676	611.041
OTROS PASIVOS SENSIBLES	222.263	0	0	0	0	222.263
<b>2. TOTAL PASIVOS SENSIBLES</b>	<b>6.555.425</b>	<b>3.305.595</b>	<b>2.062.833</b>	<b>1.855.331</b>	<b>5.613.741</b>	<b>19.392.925</b>
% S/Total Pasivos Sensibles	33,80%	17,05%	10,64%	9,57%	28,95%	100,00%
% S/Total Pasivos Totales	30,58%	15,42%	9,62%	8,65%	26,18%	90,45%
3.Diferencia Activo-Pasivo en cada plazo	1.267.759	162.691	783.143	-960.443	-1.344.223	-91.072
% s/ Activos Totales	5,9%	0,8%	3,7%	4,5%	6,3%	0,4%
4.Diferencia Activo Pasivo Acumulada	1.267.759	1.430.450	2.213.593	1.253.151	-91.072	
% s/ Activos Totales	5,9%	6,7%	10,3%	5,8%	0,4%	
5.Indice de cobertura	119,3%	104,9%	138,0%	48,2%	76,1%	

Miles de euros

Total Activo/Pasivo 21.440.349 miles euros. Dato Balance Reservado (Estado M1 Banco de España) de dic-01

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 70,11% de las inversiones realizadas por la Caja experimentarán una revisión de su tipo de interés en el plazo de un

año, sólo el 64,27% de sus fuentes de financiación se verán sometidas a dicha renovación. Esta posición, en un entorno de inflexión alcista en la curva de tipos de interés, tendrá un impacto positivo en el margen de intermediación de la Caja.

#### 4.4.2. Riesgo Crediticio.

La Caja a 31 de diciembre de 2001 tiene constituidos fondos de insolvencia, para sus activos dudosos, por un importe de 195.445 miles de euros lo que supone una cobertura del 385,69%.

El índice de morosidad es a la misma fecha de un 0,56%.

Riesgo Crediticio	2001	2000	% Variación 01/00
1.Total riesgo computable	9.054.495	8.012.279	13,0%
2.Deudores morosos	50.674	45.276	11,9%
3.Cobertura necesaria total	152.495	105.171	45,0%
4.Cobertura constituida al final del período	195.445	172.308	13,4%
% Índice de morosidad (2/1)	0,56%	0,57%	--
% Cobertura deudores morosos (4/2)	385,69%	380,57%	--
% Cobertura constituida/cobertura necesaria	128,16%	163,84%	--

(\*) 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)

	2001	2000	% Variación 01/00
C.E.E.	2.329.002	2.164.143	7,6%
U.S.A.	225.274	220.754	2,0%
Japon	2.854	492	480,1%
Otros países de la OCDE	207.167	116.913	77,2%
Iberoamerica	35.491	28.926	22,7%
Resto del mundo	120.872	170.905	-29,3%
1. Total riesgo país	2.920.660	2.702.133	8,1%
2. Cobertura constituida	1.135	1.134	
3. % cobertura Riesgo-país (2/1)	0,04%	0,04%	

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

La operatoria de derivados sobre tipos de interés, tipos de cambio y valores a 31 de diciembre de 2001 representaban respectivamente 33.808.201, 5.048.936 y 6.887.461 miles de euros.

**FUTUROS, OPCIONES Y OTRAS OPERACIONES**

(En miles de euros)	2001	2000
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	2.616.932	2.102.687
Permutas financieras	29.628.821	21.247.163
Futuros comprados	0	0
Futuros vendidos	1.000.650	54.812
Opciones compradas 3	34.037	34.037
Opciones emitidas	527.761	548.497
<b>1. OPERACIONES S/TIPOS DE INTERES</b>	<b>33.808.201</b>	<b>23.987.196</b>
Compraventa de Divisas no vencidas	5.048.936	1.589.913
<b>2. OPERACIONES S/TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>5.048.936</b>	<b>1.589.913</b>
Opciones emitidas	246.200	257.843
Opciones compradas	36.037	21.218
Compra a plazo de deuda anotada	1.782.089	773.160
Venta a plazo de deuda anotada	4.823.135	2.114.774
Venta al contado de deuda anotada	0	0
Compra al contado de deuda anotada	0	11.203
<b>3. OPERACIONES S/VALORES Y ACTIVOS FINANCIEROS</b>	<b>6.887.461</b>	<b>3.178.198</b>

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

Riesgo de Tipo de Cambio	2001	2000	% Variación 01/00
Entidades de Crédito	1.081.386	1.106.803	-2,3%
Créditos Sobre Clientes	79.534	50.616	57,1%
Cartera de Valores	366.028	299.774	22,1%
Otros Empleos en Moneda Extranjera	38.474	27.679	39,0%
Empleos en Moneda Extranjera	1.565.422	1.484.872	5,4%
% Sobre Activos Totales	7,3%	8,2%	-11,0%
Entidades de Crédito	803.530	735.244	9,3%
Débitos a Clientes	737.215	605.561	21,7%
Débitos Representados por Valores Negociables	--	--	--
Pasivos Subordinados	--	--	--
Otros Rec. en Moneda Extranjera	30.072	23.670	27,0%
Recursos en Moneda Extranjera	1.570.817	1.364.475	15,1%
% Sobre Pasivos Totales	7,3%	7,5%	--

(En miles de euros)

La diferencia entre los saldos patrimoniales en moneda extranjera ascendía a 31 de diciembre de 2001 a 5.395 miles de euros. Esto se produce por la propia tipología de operaciones de la entidad especialmente en I.P.F's y depósitos, en la cual a pesar de que la operación patrimonial queda abierta el riesgo no existe ya que en su origen es cerrada con una operación a plazo de cobertura específica. Esto se verifica en el hecho de que a la misma fecha la posición en plazo es similar pero de signo contrario.

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

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

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

El negocio bancario no está sometido a variaciones estacionales relevantes.

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

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

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

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

Los elevados niveles de competencia existentes en el negocio financiero y el consecuente estrechamiento de márgenes obligan a profundizar en los niveles de eficiencia de la Entidad, en la calidad del servicio prestado, como fórmula de fidelizar al cliente, y en la gestión eficaz de los elevados volúmenes de información manejados. Ante estos retos del entorno competitivo, el aprovechamiento del desarrollo experimentado por las nuevas tecnologías se convierte en el factor clave de posicionamiento en el 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 2001 ascendió a 32,28 millones de euros, lo que supone un 12,98% de los gastos de explotación de la Entidad, cifra que alcanzó los 156,83 millones de euros en los cinco últimos ejercicios. Así, durante 2001 la actuación más significativa del ejercicio ha sido la puesta en marcha de un **centro de respaldo propio**, una herramienta básica en la gestión y control del riesgo operativo que permite a la Caja restablecer el servicio en una hora ante cualquier eventualidad. Otro ámbito prioritario de actuación del ejercicio ha sido los sistemas de comunicación, mejorando la infraestructura de interconexión y conectividad entre los diferentes centros. Asimismo, desde 1997 se ha multiplicado por 4 la potencia del **ordenador central**, al tiempo que su capacidad de almacenamiento en disco se ha incrementado un 640%.

- **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 en el marco del proyecto e-migr@ 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; se ha creado un catálogo de productos accesible a través de la Intranet 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](http://www.caixagalicia.es) en un portal corporativo de alto valor añadido.** El hito principal durante el 2001 en la actividad de Caixa Galicia por Internet ha sido el inicio de la venta directa de productos financieros con tarifas y

características específicas (préstamos hipotecarios y personales). Durante 2002 esta oferta se ampliará a otros productos, como la subasta de depósitos, e-cuentas, fondos de inversión y pensiones o tarjetas.

Al mismo tiempo, se han incorporado nuevos contenidos y utilidades a la página web de la Entidad ([www.caixagalicia.es](http://www.caixagalicia.es)) También se puso en marcha el Boletín Empresarial Digital (BED), de difusión diaria que cuenta con más de 3.000 suscriptores y se lanzaron de web Joven y la web de la Caja en Portugal.

La mejora continua que experimenta este canal básico de comunicación con el mercado ha contribuido a que la web haya aumentado de forma notable sus visitas. Así, de las 15.000 visitas mensuales de media del año 2000 se ha pasado en el último trimestre del año 2001 a recibir una media mensual de 109.000 visitas.

- **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, el servicio de respuesta automática, la información sobre líneas de descuento o el pago de impuestos.

- Adicionalmente, en abril de 2000 se puso 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. En 2001 canalizó más de 40.000 entradas, el 50% del total.

- Durante 2001 se ha puesto en funcionamiento un nuevo dispositivo, denominado **kiosko o PIMM** (Punto de Información Multimedia), que de tamaño similar a un cajero automático y basado en tecnología web, permite realizar la práctica totalidad de operaciones financieras.

- **Innovación financiera.** Dentro de la gama de pasivo, destaca el lanzamiento durante 2001 de seis nuevos *Depósitos Referenciados*, la línea de productos *NetClub* (destinada a los clientes más jóvenes) o la comercialización de una familia de fondos de inversión bajo la denominación de *A.C. Multiestrellas Selección* que invierte en las 11 SICAV de Frank Russell, líder mundial en selección de gestores. En materia de activo, los **productos** más destacados han sido la *Hipoteca 35 variable*, diseñada para extender el tirón del mercado hipotecario al segmento más joven, la gama *Credifón* (préstamo y crédito que financia a titulares de fondos de inversión), y entre los productos destinados a empresas el fuerte desarrollo de fórmulas de financiación como el *leasing, renting o factoring*.

La actividad en **medios de pago** ha estado dirigida a personalizar y adecuar la oferta a los distintos colectivos de usuarios, lo que amplía y mejora la oferta. Así, se han ampliado los servicios de la tarjeta Visa de crédito, se ha potenciado la utilización de la tarjeta monedero en proyectos cerrados y el desarrollo de las tarjetas de afinidad.

#### 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 dos años clasificados por categorías:

<b>EMPLEADOS POR CATEGORIAS</b>		
<b>CONCEPTOS</b>	<b>Plantilla media 2001</b>	<b>Plantilla media 2000</b>
Equipo Directivo	9	8
Jefes y Titulados	1.488	1.531
Oficiales y Auxiliares	1.767	1.752
Subalternos y Oficios Varios	60	74
Informática	84	87
Prejubilados	236	205
<b>TOTAL</b>	<b>3.644</b>	<b>3.657</b>

En el año 2001, la Caja de Ahorros de Galicia realizó un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones concertadas. Para este fin, constituyó un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización del Banco de España, mediante el traspaso, neto del impuesto anticipado correspondiente, de 19.188 miles de euros 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 en este plan son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del mismo.

Durante el año 2001 el número de prejubilados en la Entidad ascendió a 236, el número de jubilados a 34 y las nuevas incorporaciones a 95.

Junto a la incorporación de jóvenes con formación universitaria la Caja prestó durante el año 2001 especial atención a la **formación continuada**. En formación presencial se abordaron 602 acciones formativas, que fueron realizadas por 8.888 participantes, invirtiendo una media de 25 horas de formación por empleado. El presupuesto total del área de formación ascendió en el 2001 a 1,61 millones de euros.

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

<b>GASTOS GENERALES</b>	<b>2001</b> (datos individuales)	<b>2000</b> (datos individuales)	<b>2001</b> (datos consolidados Grupo)	<b>2000</b> (datos consolidados Grupo)
Sueldos y Salarios	131.994	123.167	137.944	127.362
Seguros Sociales	29.283	26.875	30.737	27.867
Otros Gastos	17.532	14.394	17.712	14.502
<b>TOTAL</b>	<b>178.809</b>	<b>164.436</b>	<b>186.393</b>	<b>169.731</b>

<b>EVOLUCION DE LA PLANTILLA TOTAL DEL GRUPO</b>				
ENTIDAD	2001	2000	Variación	
			Absoluta	%
Caja de Ahorros de Galicia	3.408	3.452	-44	-1,27
Datos del grupo de empresas de Caixa Galicia	424	170	254	149,41
<b>TOTAL</b>	<b>3.832</b>	<b>3.622</b>	<b>210</b>	<b>5,80</b>

\* Sin prejubilaciones.

\* Datos aportados a final de cada año.

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

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 2,25% de interés. Los saldos vivos de estos créditos han ascendido a 61.369 y 75.325 miles de euros en el 2000 y 2001, respectivamente.

#### 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 (esposa e hijos), cuya cuantificación ascendió a 258 y 252 miles de euros en el 2000 y 2001, respectivamente.

### Seguro de Vida.

El personal de la Caja tiene cubierto el riesgo de fallecimiento (24.040,48 euros) e invalidez (36.060,73 euros), 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 2001 unas 81.017 horas.

### Ayuda para estudios.

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

### Reconocimiento médico.

Se realizan anualmente al total de la plantilla, con amplias pruebas analíticas, exploraciones, electrocardiogramas y otras que el Servicio 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 al 31 de diciembre del 2001 por la Caja, es el siguiente:

	Euros
Personal pasivo	169.044
Personal activo	158.550
Prejubilados	76.274
<b>TOTAL</b>	<b>403.868</b>

#### 4.7. POLITICA DE INVERSIONES:

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

La actividad inversora de Caixa Galicia se desarrolla en torno a dos grandes ámbitos de actuación. Por una parte, aquella vinculada a la actividad de financiación propia de su negocio principal (inversión crediticia y cartera de valores) y, por otra, la dirigida a incrementar y diversificar este negocio a través de participaciones empresariales.

<b>TOTAL INVERSIÓN REALIZADA</b>		
<i>miles euros</i>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
Inversión Crediticia	1.262.806	1.035.142
Inversión Cartera Renta Fija pública y privada	665.782	1.490.168
Acciones y otros títulos de renta variable	27.245	18.167
Inversión nueva en empresas Grupo <sup>(1)</sup>	118.170	111.409
Otras:	415.366	246.381
<i>Financiación entidades de crédito</i>	390.785	203.909
<i>Activo materiales e inmateriales</i>	24.581	42.472

(1) Inversión nueva realizada por la Corporación Caixa Galicia a lo largo del ejercicio.

- **Inversión Crediticia:**

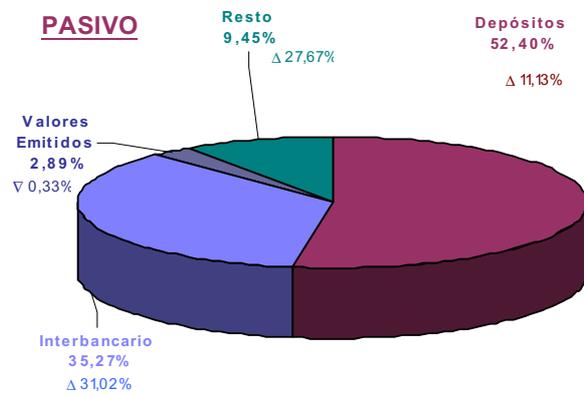
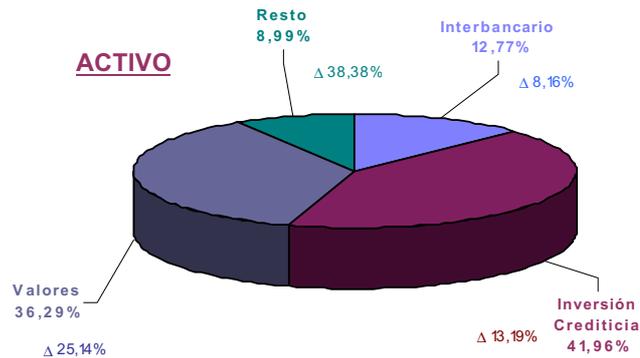
La inversión crediticia de la Entidad se ha incrementado un 13,19% en el último ejercicio. Este crecimiento se ha visto acompañado por una constante preocupación por mejorar la calidad del activo, lo que ha permitido situar el ratio de morosidad en un 0,56 por 100.

La Entidad mantiene su vocación de entidad de banca minorista. Así, la operatoria con familias, pymes y administraciones públicas continua realizando la mayor aportación a los resultados. La financiación a familias observó en el año 2001 un incremento anual de 394 millones de euros (9,49%) y el crédito a empresas mostró en el mismo ejercicio un incremento del 19,23%, con un total de 553 millones de euros de nueva inversión. En esta línea, y con la finalidad de desarrollar su vinculación con el tejido empresarial, la Entidad potenció en el año 2001 fórmulas de financiación específicas para las empresas. Así, el descuento creció en un 12,9%, en leasing incrementó el riesgo vivo en un 24,21% y en factoring, el importe cedido aumentó en un 154,44%.

Dentro del segmento de financiación hipotecaria, Caixa Galicia mantuvo en el año 2001 un importante ritmo de crecimiento, llegando a formalizar 11.881 nuevas operaciones de préstamos hipotecarios por importe de 1.560 millones de euros.

Este crecimiento de la actividad inversora se ve condicionado por la captación de un volumen de recursos suficientes. En este sentido, la Entidad ha centrado en el 2001 la captación de recursos en balance a través del crecimiento de depósitos de clientes y de un incremento del 48,86% en la posición tomadora neta que mantiene en el Mercado Interbancario.

## ESTRUCTURA DE BALANCE 2001



- **Cartera de Valores:**

A diciembre de 2001 la cartera de valores de la Entidad presentaba un saldo de 7.683 millones de euros tras un incremento del 25,14% en el ejercicio. Desglosando la composición de esta cartera, caben destacar los 5.496 millones de euros correspondientes a Deuda del Estado. La cartera de renta fija privada asciende a 1.482 millones de euros.

- **Participaciones empresariales:**

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

A lo largo del año 2001, se realizaron inversiones en empresas por valor de 111,41 millones de euros, al tiempo que se abrieron nuevas fórmulas de inyección de fondos diseñadas para empresas de reciente creación y alto potencial de crecimiento (capital riesgo).

La actuación más destacada la adjudicación al consorcio liderado por Caixa Galicia del 25% del capital de ENCE. Además, la Corporación ha reforzado su posición en sectores básicos como el energético (Gas Galicia), el transporte aéreo (Iberia), el eléctrico (Unión Fenosa), el alimentario (Pescanova) y el forestal (Ence).

También se ha ampliado el posicionamiento en sectores de elevado componente tecnológico, a través de TPI (marketing y publicidad), Islalink (fibra óptica submarina entre Baleares y la Península) o Puleva Biotech.

INVERSIONES REALIZADAS EN EL AÑO 2.001:	miles euros
- AHORRO CORP. GESTION	31
- CAMERFIRMA	442
- DIANA I, F.C.R.	500
- EBRO PULEVA	460
- ENCE	63.100
- FENOSA	15.386
- GALSOFT	1
- GAS GALICIA	601
- IBERIA	10.647
- ISLALINK	4.048
- PESCANOVA	1.256
- REGANOSA	902
- REPSOL	1.753
- SOFTGAL	902
- SOFTGALNET	493
- TPI	9.159
- UNIRISCO	48
- ZELTIA	1.681
<b><u>TOTAL</u></b>	<b>111.409</b>

#### 4.7.2. Inversiones en curso de realización.

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

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

#### 4.7.3. Inversiones futuras.

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

## **CAPITULO 5**

---

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

## **5.1. INFORMACIONES CONTABLES INDIVIDUALES.**

Las cuentas anuales de los ejercicios 2000 y 2001 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.

Las cuentas anuales del ejercicio 2001, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin modificaciones.

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 miles de euros.

5.1.1. Balance individual de los dos últimos ejercicios Cerrados:

ACTIVO	Miles de euros	
	2001	2000
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	686.115	508.541
1.1. Caja	106.786	132.221
1.2. Banco de España	578.826	376.171
1.3. Otros bancos centrales	503	149
2. Deudas del Estado	4.847.446	3.736.761
3. Entidades de Crédito	2.702.413	2.498.504
3.1. A la vista	40.342	108.852
3.2. Otros créditos	2.662.071	2.389.652
4. Créditos sobre Clientes	8.883.015	7.847.873
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.130.887	1.751.404
5.1. De emisión pública	648.681	535.807
5.2. Otros emisores	1.482.206	1.215.597
6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable	163.108	144.941
7. Participaciones	106	106
7.2. Otras participaciones	106	106
8. Participaciones en Empresas del Grupo	541.121	505.963
8.2. Otras	541.121	505.963
9. Activos Inmateriales	1.102	884
9.2. Otros gastos amortizables	1.102	884
10. Activos Materiales	341.407	299.153
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	137.371	127.469
10.2. Otros inmuebles	86.253	60.224
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	117.783	111.460
11. Capital Suscrito no Desembolsado		
12. Acciones Propias		
13. Otros Activos	282.048	245.416
14. Cuentas de Periodificación	591.614	320.664
15. Pérdidas del ejercicio		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.170.382</b>	<b>17.860.210</b>

<b>PASIVO</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Entidades de Crédito	7.467.393	734.451
1.1. A la vista	106.825	6373
1.2. A plazo con preaviso	7.360.568	728.078
2. Débitos a Clientes	11.092.278	1.471.335
2.1. Depósitos de Ahorro	9.916.151	1.335.371
2.1.1. A la vista	4.992.974	678.616
2.1.2. A plazo	4.923.177	656.755
2.2. Otros débitos	1.176.127	135.964
2.2.1. A la vista		
2.2.2. A plazo	1.176.127	135.964
3. Débitos Rep. por Valores Negociables	312.442	52.524
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	312.442	52.524
4. Otros Pasivos	260.028	35.268
5. Cuentas de Periodificación	534.095	32.040
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	246.767	217.350
6.1. Fondo de pensionistas	206.318	183.711
6.2. Provisión para impuestos		
6.3. Otras provisiones	40.449	33.639
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	300	61
7. Beneficios del Ejercicio	150.385	17.550
8. Pasivos Subordinados	298.599	24.725
9. Capital Suscrito	60	10
10. Primas de Emisión	--	--
11. Reservas	769.852	105.755
12. Reservas de Revalorización	38.183	6.353
13. Resultados de Ejercicios Anteriores	--	--
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.170.382</b>	<b>17.860.210</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Pasivos contingentes	696.414	592.374
2. Compromisos	2.319.000	1.880.488
3. Otros Compromisos	475.256	274.110
4. Otras Cuentas de Orden	8.055.425	7.147.682
<b>TOTAL</b>	<b>11.546.095</b>	<b>9.894.654</b>

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

CUENTA DE RESULTADOS	Miles de euros	
	2001	2000
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	921.899	793.896
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-536.097	-433.540
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	32.085	4.997
<b>Margen de intermediación</b>	<b>417.887</b>	<b>365.353</b>
4. Comisiones Percibidas	72.017	66.538
5. Comisiones Pagadas	-14.554	-12.086
6. Resultados por Operaciones Financieras	13.044	40.298
<b>Margen ordinario</b>	<b>488.394</b>	<b>460.103</b>
7. Otros productos de Explotación	2.633	2.740
8. Gastos Generales de Administración	-249.945	-234.101
<i>Gastos de personal</i>	-178.809	-164.436
<i>Otros gastos administrativos</i>	-71.136	-69.665
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-24.480	-30.805
10. Otras Cargas de Explotación	-62	
<b>Margen de explotación</b>	<b>216.540</b>	<b>197.937</b>
15. Amortización y Prov. para Insolvencias	-26.999	-18.554
18. Beneficios Extraordinarios	13.320	36.581
19. Quebrantos Extraordinarios	-12.204	-34.390
<b>Beneficios antes de Impuestos</b>	<b>190.657</b>	<b>181.574</b>
20. Impuesto sobre Sociedades	-40.272	-58.556
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>150.385</b>	<b>123.018</b>

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

ORIGENES DE FONDOS	Miles de euros	
	2001	2000
1. Recursos Generados por las Operaciones:		
Resultado del Ejercicio	150.385	123.018
Mas: - Amortizaciones	24.480	30.805
- Dotaciones Netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	34.666	36.970
- Dotación al Fondo de Pensiones	12.202	8.913
- Variación neta de impuestos anticipados y diferidos	--	--
- Pérdidas Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	--	--
Menos: - Beneficios Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	-2.082	-1912
- 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
4. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)	1.386.452	670.695
5. Títulos de Renta Fija	--	--
6. Títulos de Renta Variable No Permanente	--	--
7. Acreedores	1.110.876	1.138.503
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	16.735	22.291
10. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (variación neta)	--	--
<b>TOTAL ORIGENES FONDOS:</b>	<b>2.733.714</b>	<b>2.179.283</b>
EMPLEOS DE FONDOS	2001	2000
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	1.050.688	1.247.413
5. Títulos de renta fija	1.495.655	668.896
6. Títulos de renta variable no permanente	18.445	33.648
7. Empréstitos (variación neta)	--	--
8. Adquisición de Inversiones Permanentes:		
- Compra Participaciones en Empresas Grupo y Asociadas	35.158	66.021
- Débitos representados por valores negociables	2000	1.233
- Compra elementos de inmovilizado material e inmaterial	58.884	109.423
9. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	72.884	52.649
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS:</b>	<b>2.733.714</b>	<b>2.179.283</b>

## 5.2. INFORMACIONES CONTABLES DEL GRUPO CONSOLIDADO.

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

ACTIVO	Miles de euros	
	2001	2000
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	686.115	508.541
1.1. Caja	106.786	132.221
1.2. Banco de España	578.826	376.171
1.3. Otros bancos Centrales	503	149
2. Deudas del Estado	4.847.446	3.736.761
3. Entidades de Crédito	2.702.617	2.498.522
3.1. A la vista	40.546	108.870
3.2. Otros créditos	2.662.071	2.389.652
4. Créditos sobre Clientes	8.886.285	7.851.335
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.131.807	1.752.312
5.1. De emisión pública	649.601	536.715
5.2. Otros emisores	1.482.206	1.215.597
6. Acciones y Otros Títulos de Renta Variable	222.344	278.582
7. Participaciones	387.224	290.365
7.1. En entidades de crédito	61.616	54.121
7.2. Otras participaciones	325.608	236.244
8. Participaciones en Empresas del Grupo	31.613	30.382
8.2. Otras	31.613	30.382
9. Activos Inmateriales	1.324	926
9.2. Otros gastos amortizables	1.324	926
9. Bis. Fondo de Comercio de Consolidación	87.616	63.010
10. Activos Materiales	352.399	309.172
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	146.951	136.851
10.2. Otros inmuebles	86.253	60.224
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros+	119.195	112.097
11. Capital Suscrito no Desembolsado	--	--
12. Acciones Propias	--	--
13. Otros Activos	330.772	249.382
14. Cuentas de Periodificación	591.619	320.682
15. Pérdidas en Sociedades Consolidadas	27.371	7.578
15.2. Por integración global y proporcional	25.273	7.224
15.2. Por puesta en equivalencia	1.653	222
15.2. Por diferencias de conversión	445	132
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.286.552</b>	<b>17.897.550</b>

<b>PASIVO</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Entidades de Crédito	7.467.393	5.699.458
1.1. A la vista	106.825	173.175
1.2. A plazo con preaviso	7.360.568	5.526.283
2. Débitos a Clientes	10.935.059	9.957.410
2.1. Depósitos de Ahorro	9.761.294	8.898.023
2.1.1. A la vista	4.838.117	4.378.511
2.1.2. A plazo	4.923.177	4.519.512
2.2. Otros débitos	1.173.765	1.059.387
2.2.1. A la vista	0	0
2.2.2. A plazo	1.173.765	1.059.387
3. Débitos Representados por Valores Negociables	312.442	314.442
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	312.442	314.442
4. Otros Pasivos	323.861	222.643
5. Cuentas de Periodificación	532.238	266.753
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	379.014	217.590
6.1. Fondo de pensionistas	206.318	183.711
6.2. Provisión para impuestos		--
6.3. Otras provisiones	172.696	33.879
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	300	334
6. Ter. Diferencia Negativa de Consolidación	1.040	1.040
6. Ter.1. Por integración global	18	18
6. Ter 2. Por puesta en equivalencia	1.022	1.022
7. Beneficios del Ejercicio:	152.705	133.968
7.1. Del Grupo	152.639	133.944
7.2. De minoritarios	66	24
8. Pasivos Subordinados	298.599	298.599
8. Bis Intereses Minoritarios	361	282
9. Capital Suscrito	60	60
10. Primas de Emisión		--
11. Reservas	780.159	705.054
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.183
12. Bis Reservas en Sociedades Consolidadas	65.138	41.734
12. Bis.1. Por integración global	5.217	4.231
12. Bis.2. Por puesta en equivalencia	59.921	34.757
12. Bis.3. Por diferencias de conversión		2.746
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.286.552</b>	<b>17.897.550</b>

<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2001</b>	<b>2000</b>
1. Pasivos Contingentes	696.095	592.344
2. Compromisos	2.319.000	1.880.488
3. Otros Compromisos	475.256	197.664
4. Otras Cuentas de Orden	7.949.965	2.669.701
<b>TOTAL</b>	<b>11.440.316</b>	<b>5.340.197</b>

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

CUENTA DE RESULTADOS	Miles de Euros	
	2001	2000
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	922.001	793.980
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-534.480	-432.951
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	7.347	8.537
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>394.868</b>	<b>369.566</b>
4. Comisiones Percibidas	71.674	66.250
5. Comisiones Pagadas	-14.169	-11.647
6. Resultados por Operaciones Financieras	22.384	32.016
<b>Margen ordinario</b>	<b>474.757</b>	<b>456.185</b>
7. Otros productos de Explotación	11.425	9.381
8. Gastos Generales de Administración	-259.908	-240.051
<i>Gastos de personal</i>	-186.393	-169.731
<i>Otros gastos administrativos</i>	-73.515	-70.320
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-25.370	-31.341
10. Otras Cargas de Explotación	-62	--
<b>Margen de explotación</b>	<b>200.842</b>	<b>194.174</b>
11. Participación en beneficios en Sociedades en puesta de equivalencia	36.103	28.368
15. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-21.588	-12.489
15 bis. Beneficio por operaciones del grupo	144.375	2.440
16. Amortización y Prov. para Insolvencias	-26.999	-18.566
17. Saneamiento de inmovilizaciones financieras neto	--	--
18. Beneficios Extraordinarios	13.344	32.552
19. Quebrantos Extraordinarios	-144.457	-31.533
<b>Beneficios antes de Impuestos</b>	<b>201.620</b>	<b>194.946</b>
20. Impuesto sobre Sociedades	-48.915	-60.978
<b>Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>152.705</b>	<b>133.968</b>
Resultado Atribuido a la Minoría	66	24
Resultado Atribuido al Grupo	152.639	133.944

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

ORIGENES DE FONDOS	Miles de euros	
	2001	2000
<b>11. Recursos Generados por las Operaciones:</b>		
Resultado del Ejercicio	152.705	133.968
Mas: - Amortizaciones	25.370	31.341
- Dotaciones Netas Fondos Depreciación Activos y Fondos Genéricos	168.718	48.657
- Dotación al Fondo de Pensiones	12.202	8.913
- Variación neta de impuestos anticipados y diferidos		
- Amortización Fondo de Comercio de Consolidación	21.588	12.489
- Pérdidas Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	--	--
Menos: - Beneficios Ventas Acciones Propias, Participaciones e Inmovilizado	-2.082	-1.918
- Recuperación de fondos genéricos	-143.618	--
<b>12. Aportaciones Externas al Capital:</b>		
- Emisión de Acciones	--	--
- Conversión en Acciones de Títulos de Renta Fija	--	--
- Venta de Acciones Propias	--	--
<b>13. Títulos Subordinados Emitidos</b>	--	150.000
<b>14. Inversión menos Financiación en Banco de España y Entidades de Crédito y Ahorro (variación neta)</b>	1.386.266	670.699
<b>15. Títulos de Renta Fija</b>	--	--
<b>16. Títulos de Renta Variable No Permanente</b>	57.571	--
<b>17. Acreedores</b>	977.649	1.117.858
<b>18. Empréstitos (variación neta)</b>	--	--
<b>19. Venta de Inversiones Permanentes:</b>		
- Venta de Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	162.919	6.838
- Venta de elementos de inmovilizado material e inmaterial	18.282	22.290
<b>20. Otros Conceptos Activos menos Pasivos (variación neta)</b>	--	--
<b>TOTAL ORIGENES FONDOS:</b>	<b>2.837.570</b>	<b>2.201.135</b>
<b>EMPLEOS DE FONDOS</b>	<b>2001</b>	<b>2001</b>
<b>10. Dividendos Pagados</b>	--	--
<b>11. Reembolso de Participaciones en Capital:</b>		
- Por adquisición de Acciones Propias	--	--
<b>12. Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)</b>	--	--
<b>13. Inversión crediticia</b>	1.050.469	1.249.540
<b>14. Títulos de renta fija</b>	1.495.667	668.896
<b>15. Títulos de renta variable no permanente</b>	--	22.472
<b>16. Empréstitos (variación neta)</b>	--	--
<b>17. Adquisición de Inversiones Permanentes:</b>		
- Compra Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas	95.473	49.241
- Compra Elementos de Inmovilizado Material e Inmaterial	60.927	117.768
- Débitos representados por valores negociables	2.000	1.233
<b>18. Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)</b>	133.034	91.985
<b>TOTAL EMPLEOS DE FONDOS:</b>	<b>2.837.570</b>	<b>2.201.135</b>

### **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 del ejercicio 2001, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin modificaciones.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2000 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 2001 y 2000 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 2001 y 2000 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	2001
<b>SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:</b>	
Corporación Financiera de Galicia, S.A.	100%
Servicio de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	751%
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%
Ace Softgal, S.A.	50%
Galsoft, Servicios Software Portugal Lda.	100%
Servicio Telefonía Avanzada AIE	50%
<b>SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:</b>	
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.	10,00%
Ebro Puleva, S.A.	3,17%
Transportes Azkar, S.A.	5%
Empresa Nacional de Celulosas, S.A.	12,00%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	20,00%
Unión Eléctrica Fenosa, S.A.	6,86%
Iberia , Lineas Aereas de España	3,00%
Islalinks, S.A.	22,15%
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 y, en su caso, proporcional para las sociedades consolidables y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo

con las normas contenidas en las Circulares 4/1991, 5/1993 y 2/1996 de Banco de España, realizándose con carácter previo diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por la Caja. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

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

### 5.3.2. Principios de contabilidad aplicados

De los principales criterios contables y reglas de valoración que se han aplicado en la preparación de las cuentas anuales, se resumen a continuación aquellos cuya aplicación en el 2001 tienen una especial incidencia o remarcabilidad:

#### a) Fondos de provisión de insolvencias.

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

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.

Fondo de Insolvencias de Insolvencias y Riesgo País		
miles de euros		
	2.001	2.000
<b>- Fondo de Insolvencias</b>	<b>195.638</b>	<b>172.375</b>
- Cobertura específica	22.065	89.373
- Cobertura genérica	129.466	71.771
- Cobertura estadística	44.107	11.231
<b>- Fondo de Riesgo País</b>	<b>1.135</b>	<b>1.134</b>
	<b>196.773</b>	<b>173.509</b>

El Grupo Caja de Ahorros de Galicia ha obtenido un beneficio extraordinario de 139.555 miles de euros, antes de impuestos, en la enajenación del 50% de una sociedad participada (Biagalicia), procediéndose a la dotación de un fondo por importe de 132.223 miles de euros, antes de impuestos, con cargo al epígrafe de Quebrantos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001. Dicho fondo, se encuentra clasificado en el epígrafe de Provisiones para riesgos y cargas del pasivo, del balance. El citado fondo corresponde a situaciones no devengadas en la actualidad por lo que su contabilización de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados supondría el incremento en 132.223 miles de euros, antes de su efecto impositivo, del beneficio consolidado del Grupo.

## **b) Pensiones y subsidios al personal.**

En 2001 la Entidad ha realizado un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones concertadas. Para este fin ha constituido, al igual que en 1998, un fondo específico dentro del de pensiones, previa autorización del Banco de España, mediante el traspaso, neto del impuesto anticipado correspondiente, de 19.188 miles de euros de reservas de libre disposición, al fondo especial destinado a cubrir las necesidades financieras derivadas de la realización en el año de este nuevo plan extraordinario.

Los impuestos anticipados que se derivan de estos planes y que ascienden a 10.333 miles de euros son recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión de los mismos.

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 2001 y 2000. 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 adecuó las hipótesis actuariales utilizadas en la estimación de sus compromisos y riesgos por pensiones de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1589/1999, de 15 de octubre, la Resolución de la Dirección General de Seguros de 31 de octubre de 2000 y la Circular 5/2000 de Banco de España, que modifican y determinan los criterios sobre las hipótesis financieras y actuariales y las tablas demográficas.

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 19.931 miles de euros. 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 1.993 miles de euros.

### **c) Impuesto de Sociedades**

La entidad se acogió, en los ejercicios 2000 y 1999, al beneficio fiscal previsto en el artículo 21 de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos inmovilizado material por importe de 1.531 y 1.215 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, la Entidad asumió compromisos de reinversión por importe de 6.292 y 7.277 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre del 2000 se habían atendido en su totalidad dichos compromisos de reinversión, materializándose en el fondo de comercio correspondiente a la adquisición en 2000 de 61 oficinas de BNP España, S.A. La incorporación a la base imponible de la renta cuya integración se ha diferido por la reinversión se realizará, por séptimas partes, en los períodos impositivos que concluyan en los 7 años siguientes al cierre del período impositivo en que venza el plazo de los tres años posteriores a la transmisión onerosa de los elementos patrimoniales.

**d) Fondo de Comercio.**

Como consecuencia de la adquisición de las oficinas de BNP España, S.A., se generó un fondo de comercio de 29.230 miles de euros. La Entidad, siguiendo sus habituales criterios de máxima prudencia, saneó íntegramente el referido fondo de comercio en el ejercicio 2000 con cargo a los epígrafes "Amortización y Saneamiento de activos materiales e inmateriales", por importe de 3.898 miles de euros, y de "Quebrantos extraordinarios", por importe de 25.332 miles de euros, de la cuenta de pérdidas y ganancias.

**Activos Inmateriales y Fondo Comercio**

	<b>miles de euros</b>	
	2.001	2.000
- Activos inmateriales	1.324	926
- Fondo Comercio Consolidación	87.616	63.010
	<b>88.940</b>	<b>63.936</b>

Los criterios de amortización de los Fondos de Comercio seguidos por la Caja son:

- Cuando se trata de Fondos generados como consecuencia de adquisición de oficinas, hasta la fecha, se han amortizado en el propio ejercicio de la compra.

- Cuando los Fondos de Comercio son generados por adquisición de participaciones en Sociedades de al menos el 20% (3% si ésta cotiza en Bolsa), se sigue el criterio de amortizarlo en 5 años.

## **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

<b><u>Consejo de Administración</u></b>	<b>Renov/Nom</b>
<b>Presidente:</b>	
<i>D. José Ramón Docal Labáen</i>	6-6-98
<b>Vicepresidente 1º:</b>	
<i>D. José Rodríguez Reza</i>	17-6-00
<b>Vicepresidente 2º:</b>	
<i>D. Luis Asorey García</i>	17-6-00
<b>Vocales:</b>	
<i>D. José Gabriel Barreiro Pérez</i>	6-6-98
<i>D. Francisco Carril Sánchez</i>	17-6-00
<i>D. Aser Cerdeira Dobarro</i>	6-6-98
<i>D. Xulio Cribeiro García</i>	17-6-00
<i>D. Enrique Fernández González</i>	6-6-98
<i>D. Felipe López Alcaraz</i>	17-6-00
<i>D. Alfonso Paz-Andrade Rodríguez</i>	6-6-98
<i>Dña. Mª Berta Tapia Fonte</i>	6-6-98
<i>Dña. Mercedes Vázquez Quintáns</i>	6-6-98
<i>D. Luis Vereá Taboada</i>	6-6-98
<i>D. Francisco Javier Fernández Martínez</i>	19-5-99
<i>D. Carlos Juan Rodríguez García</i>	24-6-99
<i>D. José Luis Méndez Romeu</i>	30-9-99
<i>D. Agustín Baamonde Díaz</i>	17-6-00
<i>Dña. Mª Dolores Torres París</i>	17-6-00
<i>Dña. Aurora Gay Méndez</i>	17-6-00
<i>D. Julio Silla Soriano</i>	17-6-00
<i>D. José Luis Quinte Trigo</i>	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 Rodriguez 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., Vicepresidente del Consejo de Administración de Unión Eléctrica Fenosa S.A., Vocal del Consejo de Administración de Prosegur Compañía de Seguridad, Vocal del Consejo de Administración de PESCANOVA S.A., Vocal del Consejo de Administración de Bodegas Terras Gaudas, 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., Presidente de Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A.

*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 el primer trimestre de 2002** el balance del grupo consolidado ha crecido un 17,98% respecto a marzo de 2001, alcanzando un volumen de 22.033 millones de euros.

Por el lado del activo, la financiación concedida a clientes por la entidad matriz aumentó en 941 millones de euros respecto a marzo de 2001, lo que ha situado el saldo de esta partida del balance en 9.054 millones de euros ( $\Delta$  del 11,59% respecto a marzo-01). Este incremento, en línea de lo explicado en el apartado 4.7.1 de este folleto, se sustenta en una amplia y competitiva gama de productos.

Esta 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 0,54% frente al 0,90% del sector de cajas (Fuente: Balances Reservados CECA). Asimismo, los fondos de insolvencias situaban la cobertura de la mora en marzo de 2002 en el 391%.

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 marzo de 2002 en 8.261 millones de euros, con un incremento interanual del 31,14%. Ante la relajación producida en la política monetaria, la Entidad ha incrementado sus posiciones en renta fija, tanto pública como privada. En particular, la cartera de renta fija ha incrementado su saldo un 33,96% hasta situarse en 7.555 millones de euros, destacando el incremento experimentado por la cartera de renta fija pública, que creció un 41,51% entre marzo de 2001 y 2002 (saldo de 6.038 millones de euros).

Por su parte, la cartera de renta variable ha elevado su saldo a 706 millones de euros ( $\Delta$  del 7,08% respecto a marzo-01), con tomas de participaciones a lo largo del primer trimestre de 2002 en empresas como la bodega Terras Gauda y Unión Fenosa.

El dinamismo de la inversión ha estado soportado por un incremento interanual del 12,69% en los recursos ajenos, que alcanzaron en marzo de 2002 los 12.573 millones de euros. Especialmente reseñable resulta la evolución de los tres primeros meses de 2002, período en el que los recursos ajenos se incrementaron en 870 millones de euros, 307 millones de euros más que el incremento experimentado en el primer trimestre de 2001. En esta línea de negocio destaca la buena aceptación que ha tenido la emisión de eurobonos en febrero de este ejercicio por valor de 180 millones de euros, que ha sido suscrita en su práctica totalidad (92%).

Los recursos captados fuera de balance<sup>1</sup> crecieron un 7,84% respecto a marzo-01, situando su saldo en 2.277 millones de euros.

Asimismo, se ha reforzado la posición tomadora neta en el mercado interbancario, que, aprovechando la evolución bajista de los tipos de interés, aumentó un 51,45% 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 23.904 millones de euros, un 11,80% superior al de marzo-01. De esta cantidad, 1.046 millones de euros corresponden al primer trimestre de 2002, un 34,36% más que el crecimiento en el mismo período del ejercicio precedente.

---

<sup>1</sup> Recursos captados fuera de balance: Fondos de Inversión, Planes de Pensiones y Seguros.

Se detallan a continuación los datos correspondientes a la evolución del negocio en los tres primeros meses del ejercicio 2002.

ACTIVO	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	31/3/02	31/3/01	% Variación	31/3/02	31/3/01	% Variación
1. Caja y Depósitos en Bancos Centrales	402.677	400.759	0,48	402.677	400.759	0,48
1.1. Caja	145.073	111.006	30,69	145.073	111.006	30,69
1.2. Banco de España	257.253	289.652	-11,19	257.253	289.652	-11,19
1.3. Otros bancos centrales	351	101	247,52	351	101	247,52
2. Deudas del Estado	5.390.274	3.692.004	46,00	5.390.274	3.692.004	46,00
3. Entidades de Crédito	2.917.759	2.607.040	11,92	2.917.870	2.607.088	11,92
3.1. A la vista	46.660	24.209	92,74	46.771	24.257	92,81
3.2. Otros créditos	2.871.099	2.582.831	11,16	2.871.099	2.582.831	11,16
4. Créditos sobre Clientes	9.053.037	8.112.865	11,59	9.056.658	8.115.558	11,60
5. Obligaciones y otros Valores de Renta Fija	2.164.738	1.947.504	11,15	2.165.667	1.948.412	11,15
5.1. De emisión pública	648.084	575.150	12,68	649.013	576.058	12,66
5.2. Otros emisores	1.516.654	1.372.354	10,51	1.516.654	1.372.354	10,51
6. Acciones y otros Títulos de Renta Variable	165.269	150.720	9,65	231.191	298.521	-22,55
7. Participaciones	106	106	0,00	409.032	302.187	35,36
7.1. En entidades de crédito	-	-	-	64086	56988	12,45525374
7.2. Otras participaciones	106	106	0,00	344.946	245.199	40,68
8. Participaciones en Empresas del Grupo	541.121	508.967	6,32	26.050	30.165	-13,64
8.2. Otras	541.121	508.967	6,32	26.050	30.165	-13,64
9. Activos Intangibles	1.162	879	32,20	1.459	921	58,41
9.2. Otros gastos amortizables	1.162	879	32,20	1.459	921	58,41
9. Bis.Fondo de Comercio de Consolidación	-	-	-	84973	48195	76,31082062
10. Activos Materiales	344.334	303.774	13,35	355.372	314.424	13,02
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	137.568	128.733	6,86	147.115	138.391	6,30
10.2. Otros inmuebles	88.873	64.445	37,91	88.873	64.445	37,91
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros+	117.893	110.596	6,60	119.384	111.588	6,99
11. Capital Suscrito no Desembolsado	-	-	-	-	-	-
12. Acciones Propias	-	-	-	-	-	-
13. Otros Activos	338.678	221.173	53,13	387.419	224.773	72,36
14. Cuentas de Periodificación	549.985	654.808	-16,01	549.990	654.832	-16,01
15. Pérdidas del ejercicio/Pérdidas en Sociedades Consolidadas	-	-	-	54.265	36.980	46,74148188
15.1. Por integración global y proporcional	-	-	-	52069	30784	69,14306133
15.2. Por puesta en equivalencia	-	-	-	1.698	204	732,3529412
15.3. Por diferencias de conversión	-	-	-	498	5.992	-91,6889186
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.869.140</b>	<b>18.600.599</b>	<b>17,57</b>	<b>22.032.897</b>	<b>18.674.819</b>	<b>17,98</b>

Datos en miles de euros

PASIVO	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	31/3/02	31/3/01	% Variación	31/3/02	31/3/01	% Variación
1. Entidades de Crédito	7.293.765	5.496.424	32,70	7.293.765	5.496.424	32,70
1.1. A la vista	48.172	61.490	-21,66	48.172	61.490	-21,66
1.2. A plazo con preaviso	7.245.593	5.434.934	33,32	7.245.593	5.434.934	33,32
2. Débitos a Clientes	11.962.097	10.545.001	13,44	11.828.978	10.540.133	12,23
2.1. Depósitos de Ahorro	10.343.660	9.218.762	12,20	10.211.389	9.215.186	10,81
2.1.1. A la vista	5.312.728	4.356.187	21,96	5.180.457	4.352.611	19,02
2.1.2. A plazo	5.030.932	4.862.575	3,46	5.030.932	4.862.575	3,46
2.2. Otros débitos	1.618.437	1.326.239	22,03	1.617.589	1.324.947	22,09
2.2.1. A la vista	0	0	0,00	0	0	0,00
2.2.2. A plazo	1.618.437	1.326.239	22,03	1.617.589	1.324.947	22,09
3. Débitos Rep. por Valores Negociables	312.442	313.582	-0,36	312.442	313.582	-0,36
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	312.442	313.582	-0,36	312.442	313.582	-0,36
4. Otros Pasivos	224.626	211.447	6,23	281.566	222.709	26,43
5. Cuentas de Periodificación	513.952	596.079	-13,78	512.988	595.454	-13,85
6. Provisiones para Riesgos y Cargas	244.288	216.244	12,97	376.536	216.244	74,13
6.1. Fondo de pensionistas	204.664	182.151	12,36	204.664	182.151	12,36
6.2. Provisión para impuestos	0	0	0,00	0	0	0,00
6.3. Otras provisiones	39.624	34.093	16,22	171.872	34.093	404,13
6. Bis. Fondo para Riesgos Generales	300	334	-10,18	300	340	-11,76
6. Ter. Diferencia Negativa de Consolidación	0	0	0,00	1.040	1.040	0,00
6. Ter.1. Por integración global	0	0	0,00	18	18	0,00
6. Ter.2. Por puesta en equivalencia	0	0	0,00	1.022	1.022	0,00
7. Beneficios del Ejercicio	60.592	56.574	7,10	49.493	47.992	3,13
7.1. Del Grupo	0	0	0,00	49.488	47.980	3,14
7.2. De minoritarios	0	0	0,00	5	12	-58,33
8. Pasivos Subordinados	298.599	298.599	0,00	298.599	298.599	0,00
8. Bis Intereses Minoritarios	0	0	0,00	398	337	18,10
9. Capital Suscrito	60	60	0,00	60	60	0,00
10. Primas de Emisión	0	0	0,00	0	0	0,00
11. Reservas	769.851	705.054	9,19	780.963	705.054	10,77
12. Reservas de Revalorización	38.183	38.183	0,00	38.183	38.183	0,00
12. Bis Reservas en Sociedades Consolidadas	0	0	0	107.201	75.650	41,71
12. Bis.1. Por integración global	0	0	0	6.398	5.145	24,35
12. Bis.2. Por puesta en equivalencia	0	0	0	100.803	70.505	42,97
12. Bis.3. Por diferencias de conversión	0	0	0	0	0	0,00
13. Resultados de Ejercicios Anteriores	150.385	123.018	22,25	150.385	123.018	22,25
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.869.140</b>	<b>18.600.599</b>	<b>17,57</b>	<b>22.032.897</b>	<b>18.674.819</b>	<b>17,98</b>

CUENTAS DE ORDEN	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	31/3/02	31/3/01	% Variación	31/3/02	31/3/01	% Variación
1. Pasivos contingentes	723.064	593.536	21,82	722.760	593.482	21,78
2. Compromisos	2.236.325	1.997.778	11,94	2.236.325	1.997.778	11,94
3. Otros Compromisos	467.661	260.518	79,51	467.661	260.518	79,51
4. Otras Cuentas de Orden	7.712.927	6.764.044	14,03	7.019.494	6.654.988	5,48
<b>TOTAL</b>	<b>11.139.977</b>	<b>9.615.876</b>	<b>15,85</b>	<b>10.446.240</b>	<b>9.506.766</b>	<b>9,88</b>

Datos en Miles de Euros

Respecto a la cuenta de resultados de Caixa Galicia, la positiva evolución del negocio, el estricto control de los gastos de explotación y el incremento de la productividad han permitido que la Entidad presente en los tres primeros meses de 2002 un crecimiento de todos sus márgenes, lo que le ha permitido incrementar el beneficio neto de la matriz un 7,10% hasta situarlo en 60,59 millones de euros. Asimismo, el beneficio del Grupo creció un 3,13%, alcanzando los 49,49 millones de euros.

Desglosando estos resultados, el margen de intermediación de Caixa Galicia apuntó un crecimiento interanual del 11,83%, impulsado por la expansión del crédito y el control del coste del pasivo. Pese a la menor aportación de la operatoria en mercados financieros a los resultados de la Entidad, fruto de la inestabilidad mostrada por éstos, el margen ordinario creció un 7,84% respecto a marzo de 2001.

El aumento en la productividad (volumen de negocio por empleado) en un 12%, permitió que los gastos de explotación crecieran un moderado 4,94%, a pesar contar con 31 nuevas oficinas respecto a marzo de 2001. De ese modo, el margen de explotación se situó en 74,45 millones de euros, un 10,54% más que en 2001.

El comportamiento de márgenes y costes ha elevado el nivel de eficiencia de la Caja (tras una mejoría de 129 puntos básicos) hasta el 46,88%.

Se recogen a continuación los datos correspondientes a la evolución de la cuenta de resultados a 31 de Marzo del ejercicio 2002:

CUENTA DE RESULTADOS	ENTIDAD DOMINANTE			GRUPO CONSOLIDADO		
	31/3/02	31/3/01	% Variación	31/3/02	31/3/01	% Variación
1. Intereses y Rendimientos Asimilados	221.325	215.683	2,62	221.344	215.695	2,62
2. Intereses y Cargas Asimiladas	-118.523	-125.387	-5,47	-117.513	-125.357	-6,26
3. Rendimiento de la Cartera de Renta Variable	16.364	16.260	0,64	1.339	1.517	-11,73
<b>Margen de intermediación</b>	<b>119.166</b>	<b>106.556</b>	<b>11,83</b>	<b>105.170</b>	<b>91.855</b>	<b>14,50</b>
4. Comisiones Percibidas	17.527	16.630	5,39	17.527	16.630	5,39
5. Comisiones Pagadas	-3.583	-2.760	29,82	-3.542	-2.676	32,36
6. Resultados por Operaciones Financieras	7.053	9.544	-26,10	7.554	13.324	-43,31
<b>Margen ordinario</b>	<b>140.163</b>	<b>129.970</b>	<b>7,84</b>	<b>126.709</b>	<b>119.133</b>	<b>6,36</b>
7. Otros productos de Explotación	1.205	691	74,38	3.912	2.536	54,26
8. Gastos Generales de Administración	-60.129	-57.190	5,14	-63.295	-59.304	6,73
Gastos de personal	-44.431	-42.238	5,19	-46.571	-43.842	6,22
Otros gastos administrativos	-15.698	-14.952	4,99	-16.724	-15.462	8,16
9. Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales	-5949	-6115	-2,71	-6.092	-6.193	-1,63
10. Otras Cargas de Explotación	-838			-838		
<b>Margen de explotación</b>	<b>74.452</b>	<b>67.356</b>	<b>10,54</b>	<b>60.396</b>	<b>56.172</b>	<b>7,52</b>
11. Participación en beneficios en Sociedades en puesta de equivalencia	-	-	-	10.020	8.540	17,33
12. Amortización del fondo de comercio de consolidación	-	-	-	-6.276	-3.774	66,30
13. Beneficios por operaciones del grupo	-	-	-	157	0	
15. Amortización y Prov. para Insolvencias	1.061	-1.482	-171,59	1.061	-1.482	-171,59
18. Beneficios Extraordinarios	1.675	2.336	-28,30	1.676	2.342	-28,44
19. Quebrantos Extraordinarios	-4.664	-1.311	255,76	-4.668	-1.323	252,83
<b>Beneficios antes de impuestos</b>	<b>72.524</b>	<b>66.899</b>	<b>8,41</b>	<b>62.366</b>	<b>60.475</b>	<b>3,13</b>
20. Impuesto sobre Sociedades	-11.932	-10.325	15,56	12.873	12.483	3,12
<b>Beneficio del Ejercicio/Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>60.592</b>	<b>56.574</b>	<b>7,10</b>	<b>49.493</b>	<b>47.992</b>	<b>3,13</b>
<b>Resultado Atribuido a la Minoría</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>12</b>	<b>-58,33</b>
<b>Resultado Atribuido al Grupo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.488</b>	<b>47.980</b>	<b>3,14</b>

Datos en Miles de Euros

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

Se exponen a continuación los hechos más relevantes acontecidos en los tres primeros meses del ejercicio 2002 relacionados con la actividad de la Entidad y de su Grupo Consolidado:

**Desarrollo bancassurance:** tras la alianza estratégica con el grupo CGNU para impulsar el área de seguros y en virtud de la cual Caixa Galicia vendió a dicho grupo el 50% de su aseguradora Biagalicia, durante el primer trimestre de 2002 se han adoptado diversas iniciativas para el desarrollo de la compañía. Así, a partir del 1 de enero Biagalicia inicia su actividad como gestora de los planes de

pensiones que comercializa la Caja. Paralelamente, se ha iniciado el desarrollo de un catálogo de productos en el negocio de vida que amplía significativamente la oferta.

En febrero de 2002 Caixa Galicia lanzó una nueva emisión de **Eurobonos**, lo que le permitirá incrementar la estabilidad de su pasivo en un contexto de perspectivas alcistas de tipos de interés. La emisión se efectuó por 180 millones de euros a un plazo de tres años, y fue suscrita en un 92%. Estos títulos cotizarán en el mercado AIAF de renta fija con el objetivo de proporcionar una mayor liquidez a sus titulares.

La **Corporación Financiera Caixa Galicia**, bajo el esquema definido en su Plan Estratégico 2001-2005 ha continuado reforzando durante el primer trimestre de 2002 su presencia en el sector agroalimentario, con la adquisición del 5% del capital de la bodega Terras Gauda; energético, incrementando la participación en la eléctrica Unión Fenosa hasta alcanzar el 7% de su capital; hotelero con la participación de AC Desarrollo de Hoteles; y, financiero con el Grupo Financiero Bital, S.A. de C.V.

**Adaptación al euro.** La adaptación al euro se realizó con total normalidad y sin ninguna incidencia de especial relevancia.

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

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

A lo largo de 2002 se realizará **una defensa del margen de intermediación**, que muestra una continua presión a la baja, para lo cual se mantendrá con firmeza el control del coste del plazo al tiempo que se aprovechará el momento de inflexión de la curva de tipos para tomar financiación a largo a tipos atractivos. En esta línea se enmarca la presente emisión de deuda subordinada por importe de 120 millones de euros y la realizada en febrero por 180 millones de euros.

En relación con la inversión crediticia, es la intención de la Caja alcanzar un con un incremento anual aproximado del 15%. La cartera de renta variable estabilizará su saldo en los valores de cierre de 2001, mientras que la cartera de renta fija moderará sus ritmos de crecimiento con un aumento inferior a los cien millones de €.

Por el lado de la captación, se prevee un incremento entorno al 7% de los recursos ajenos, y se moderará el incremento de la posición tomadora en el Mercado Interbancario.

Como consecuencia de esta evolución de las principales partidas de negocio (inversión y captación), se espera que el volumen de negocio de Caixa Galicia crezca aproximadamente un 10% en 2002

Por su parte, el balance de Caixa Galicia se estima que se incrementará un 9%.

En cuanto a los resultados, se prevé que el margen de intermediación se incremente aproximadamente un 7% durante 2002, lo que unido a la aportación por prestación de servicios a clientes y resultados de operaciones financieras permitirán un crecimiento estimado del 7% del margen ordinario. La Entidad continuará aplicando su política de estricto control de gastos de explotación

<b>PREVISIONES PARA</b>	<b>2.002</b>	<i>(miles euros)</i>
Inversión Crediticia		1.261.054
Inversión Cartera Renta Fija pública y privada		97.965
Acciones y otros títulos de renta variable		-20.000
Inversiones brutas en empresas Grupo (1)		40.000
Otras:		792.251
<i>Financiación entidades de crédito</i>		<i>780.231</i>
<i>Activo materiales e inmateriales</i>		<i>12.020</i>

(1) En junio de 2002 Corporación Caixa Galicia ha realizado nueva inversión por importe de 19,16 millones de €

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

Las amortizaciones y provisiones para insolvencias del Grupo Caixa Galicia se incrementaron un 45,42% en 2001; se han dotado 132,2 millones de euros al epígrafe "otras provisiones para riesgos y cargas" aprovechando las plusvalías generadas por la venta del 50% de BiaGalicia al Grupo CGNU y se destinarán, tras la preceptiva aprobación por parte de la Asamblea General y con cargo a los resultados de 2001, 108,3 millones de euros a reforzar sus Reservas.

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

Respecto a la capitalización de la Entidad, durante el ejercicio 2001 se incrementaron un 10,19% los recursos propios computables, que alcanzaron los 1.073 millones de euros. Ello situó el ratio de solvencia a diciembre de 2001 en el 10,81%, 281 puntos básicos por encima del mínimo legal. Se pone de manifiesto que el aumento experimentado por la dotación a la Obra Social, que en 2001 ascendió a 42 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, a la que se une la presente por importe de 120 millones de euros. A la fecha de hoy, no están previstas nuevas emisiones.

Fdo.: D. José Ignacio Navas Díaz  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO FINANCIERO