DON JOSÉ LUIS ALVAREZ NAVEIRO, Secretario del Consejo de Administración de **CAJA DE AHORROS DE GALICIA**, con domicilio social en Rúa Nueva, 30, de A Coruña, inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña, al tomo 1.019, folio 1, hoja 4045, inscripción 1ª, con C.I.F. G-15028947,

CERTIFICA:

Que en el Libro de Actas del Consejo de Administración de Caja de Ahorros de Galicia, en la sesión celebrada el día veinticinco de marzo de dos mil cuatro, regularmente convocada y con el quórum de asistencia establecido en el artículo veinticuatro de los Estatutos, en el acta de la sesión consta un párrafo con el siguiente tenor:

Formular y elevar a la Asamblea General de la Caja para su aprobación, si procede, las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) y el Informe de Gestión, tanto de Caja de Ahorros de Galicia como de su Grupo Consolidado, así como la propuesta de distribución de Excedentes de Caja de Ahorros de Galicia, todo ello correspondiente al Ejercicio económico de 2003, en la siguiente forma:

Beneficio Bruto

- Beneficio antes de Impuestos ..... 200.503.321,36 Euros
- Provisión para Impuesto s/ Sociedades.... 34.249.778,53 Euros
- Excedente neto del Ejercicio ..... 166.253.542,82 Euros

Distribución del Excedente neto:

- A Reservas ..... 114.753.542,82 Euros
- A Fondo Obra Social ..... 51.500.000,00 Euros

Que el acta de la sesión fue aprobada y figura firmada por el Secretario con el visto bueno del Presidente.

Que la fotocopia del testimonio notarial de las cuentas anuales (individuales y consolidadas) que figuran incorporardas al informe de Auditoría Externa de PRICEWATERHOUSE COOPERS **son fiel reproducción** de las formuladas por el Consejo de Administración en la referida sesión, al igual que las firmas de los miembros del Consejo.

Y para que así conste ante la CNMV, expido la presente certificación, en A Coruña, a once de junio de dos mil cuatro.

Mod. 9.0.099-4

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 8403

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

Informe de auditoría y cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2003 e informe
de gestión del ejercicio 2003

PRICEWATERHOUSECOOPERS

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 8403

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros de Galicia

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

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 21 de marzo de 2003, emitimos nuestro informe de auditoria acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

Tal y como se indica en la Nota 2.d) de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Caja es la Entidad Dominante de un grupo de sociedades. Las Administradores han formulado las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 de Grupo Caja de Ahorros de Galicia, que muestran un beneficio consolidado y un patrimonio neto consolidado de 166.766 y 1.157.622 miles de euros, respectivamente. Con fecha 29 de marzo de 2004, hemos emitido nuestro informe de auditoria sobre las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 del Grupo Caja de Ahorros de Galicia en el que expresamos una opinión con una salvedad, cuyo principal efecto es la disminución del resultado consolidado después de impuestos del ejercicio 2003 en un importe de 48.848 miles de euros y un incremento de los epígrafes de "Reservas" al 31 de diciembre de 2003 en un importe, antes de su efecto impositivo, de 118.007 miles de euros.

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Wahnón Levy
Socio - Auditor de Cuentas

29 de marzo de 2004

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 CIF: B-79031290

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 2003 y 2002

E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2003

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

(INDIVIDUAL)

BALANCES DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

NS8201916

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

ACTIVO	Miles de euros Ejercicio 2003	Miles de euros Ejercicio 2002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		
Caja	149.752	159.789
Banco de España	578.552	338.621
Otros bancos centrales	733	446
	729.037	498.856
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	6.744.304	6.555.241
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)		
A la vista	98.390	126.382
Otros créditos	2.354.222	2.690.859
	2.452.612	2.817.241
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	12.046.953	10.201.689
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)		
De emisión pública	799.754	747.516
Otros emisores	1.610.562	1.543.867
	2.410.316	2.291.383
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	161.072	118.351
PARTICIPACIONES		
En entidades de crédito	-	-
Otras participaciones	436	106
	436	106
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)		
En entidades de crédito	-	-
Otras	691.182	541.121
	691.182	541.121
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	-	-
Otros gastos amortizables	4.753	2.505
	4.753	2.505
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11):		
Terrenos y edificios de uso propio	179.455	142.498
Otros inmuebles	114.978	122.388
Mobiliario, instalaciones y otros	136.317	117.187
	430.750	382.073
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	333.381	351.951
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	534.114	877.583
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	**26.538.910**	**24.638.100**
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	**4.100.265**	**3.609.744**

PASIVO	Miles de euros Ejercicio 2003	Miles de euros Ejercicio 2002
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)		
A la vista	121.865	119.511
A plazo o con preaviso	8.898.280	8.419.001
	9.020.145	8.538.512
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	5.905.569	5.391.745
A plazo	5.977.377	5.369.365
	11.882.946	10.761.110
Otros débitos-		
A la vista	-	-
A plazo	2.312.539	2.352.013
	2.312.539	2.352.013
	14.195.485	13.113.123
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)		
Bonos y obligaciones en circulación	630.161	389.217
Pagarés y otros valores	265.768	-
	895.929	389.217
OTROS PASIVOS (Nota 12)	231.397	211.841
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	387.533	773.739
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)		
Fondo de pensionistas	106.486	120.379
Provisión para impuestos	-	-
Otras provisiones	39.452	35.060
	145.938	155.439
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 18)	282	286
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	166.254	150.755
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	508.599	418.599
FONDO DE DOTACIÓN	60	60
RESERVAS (Nota 21)	949.105	848.346
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)	38.183	38.183
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	-
TOTAL PASIVO	**26.538.910**	**24.638.100**

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

(INDIVIDUAL)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	871.017	891.489
De los que: cartera de renta fija	360.520	360.429
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	(473.302)	(488.826)
Rendimiento de la cartera de renta variable	75.917	39.760
De acciones y otros títulos de renta variable	2.917	4.735
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	73.000	35.025
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	473.632	442.423
Comisiones percibidas (Nota 25)	82.788	74.327
Comisiones pagadas (Nota 25)	(16.204)	(15.634)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	18.500	8.824
MARGEN ORDINARIO	558.716	509.940
Otros productos de explotación	3.576	3.170
Gastos generales de administración		
De personal (Nota 25)	(193.135)	(184.795)
de los que:		
Sueldos y salarios	(140.608)	(132.706)
Cargas sociales	(40.930)	(40.522)
de las que: pensiones	(8.936)	(9.592)
Otros gastos administrativos	(75.819)	(74.367)
	(268.954)	(259.162)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(24.078)	(23.918)
Otras cargas de explotación	(3.710)	(3.352)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	265.550	226.678
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 25)	(56.325)	(11.928)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	9.670	16.947
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(18.391)	(40.815)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	200.504	190.882
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(34.250)	(40.127)
RESULTADO DEL EJERCICIO	166.254	150.755

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2003 y 2002

NS8201918

1. NATURALEZA DE LA INSTITUCIÓN

Caja de Ahorros de Galicia (en adelante, la Caja) es una Institución exenta de lucro mercantil integrada por fusión de varias cajas de la Comunidad Autónoma de Galicia y de la Caja Rural de León. Dado su carácter de Caja General de Ahorro Popular, la Caja debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados en clientes por las cajas de ahorros se hallan sujetas al cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 701 sucursales y agencias en territorio español, 6 sucursales en territorio portugués y 8 oficinas de representación en el extranjero.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002 han sido obtenidas a partir de los registros de contabilidad de la Caja y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, 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 de la Caja.

Las cuentas anuales del ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2003, 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 que se produzcan modificaciones significativas.

Las cifras contenidas en esta memoria de las cuentas anuales están expresadas en miles de euros.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002 se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

NS8201919

c) Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto de la Caja al 31 de diciembre de 2003 y 2002, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de dotación	60	60
Reservas-		
Reservas (Nota 21)	949.105	848.346
Reservas de revalorización (Nota 21)	38.183	38.183
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	114.754	100.755
Patrimonio neto	**1.102.102**	**987.344**

d) Cuentas anuales consolidadas -

La Caja es dominante de un grupo de sociedades de acuerdo con el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre, y el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por lo que está obligada a presentar cuentas anuales consolidadas. Los Administradores han elegido, por razones de claridad, presentar por separado dichas cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2003, que muestran un beneficio consolidado del ejercicio de 166.823 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 1.157.622 miles de euros, las cuales se someten igualmente a auditoría independiente.

3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales adjuntas de los ejercicios 2003 y 2002 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España:

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

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

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

b) *Transacciones y operaciones en moneda extranjera-*

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera y las operaciones al contado no vencidas se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes.

Las diferencias de cambio netas, producidas por la conversión a euros indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

El contravalor total de los elementos de activo de pasivo y cuentas de orden expresados en moneda extranjera se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Activos	1.407.778	1.409.209
Pasivos	1.324.712	1.328.204
Cuentas de orden	5.339.934	7.392.916

c) *Fondos de provisión de insolvencias-*

Los fondos de provisión de insolvencias tienen por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de crédito (de todo tipo), contraídos por la Caja en el desarrollo de su actividad financiera. Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de pérdidas y ganancias y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias) y por la recuperación de los importes previamente provisionados.

Los fondos de provisión de insolvencias se han determinado en base a estudios individualizados de la calidad crediticia de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante la aplicación de porcentajes en función de su antigüedad para el resto de los riesgos. Siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendía a 109.887 y 100.512 miles de euros, respectivamente.

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

NS8201920

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 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. El importe del fondo para la cobertura estadística de insolvencias al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 125.914 y 80.156 miles de euros, respectivamente, siendo el máximo a constituir 144.398 y 126.741 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Los fondos de provisión de insolvencias, constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente, se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Créditos sobre clientes"(véase Nota 7) y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 8) del activo de los balances de situación, excepto las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Caja que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación. (véase Nota 17).

d) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija-

Las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores de la Caja se clasifican en función de su naturaleza, en tres categorías de carteras de renta fija: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, deducidos en su caso los intereses estimados, que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas.

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

La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos valores de renta fija que la Caja ha decidido mantener hasta su vencimiento teniendo capacidad financiera para ello. Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

La cartera de inversión ordinaria recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes, netas de determinadas diferencias positivas, se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

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

Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan, en su caso, disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación.

e) Valores representativos de capital -

Los valores de renta variable se presentan valorados en el balance de situación según se muestra a continuación:

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

b. Los títulos asignados a la cartera de participaciones permanentes (que incluye las participaciones destinadas a servir de manera duradera a las actividades de la Caja) se registran a su precio de adquisición, que no supera el valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

c. Los valores de renta variable incluidos en la cartera de inversión ordinaria se presentan por su precio de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor. Dicho valor de mercado se ha determinado de acuerdo con los siguientes criterios:

- Títulos cotizados: Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor, si la participación de la Caja es inferior al 3%. Cuando la participación exceda de dicho porcentaje, se aplica el criterio mencionado en el punto b) anterior de participaciones permanentes.

NS8201921

Títulos no cotizados: Valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

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

f) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones del inmovilizado material, salvo en el caso de equipos de automación, se calculan de acuerdo con el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

Tipo de Inmovilizado	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	7 a 12
Instalaciones y otros	8 a 17
Equipos de automación	4

Los equipos de automación se amortizan degresivamente en 4 años (40%, 30%, 20% y 10%).

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

Activos adjudicados por regularización de créditos-

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran en el epígrafe del activo "Activos materiales - Otros inmuebles" y se registran por su valor de adjudicación más gastos o su valor de tasación, el que sea menor manteniendo en balance, de las provisiones que cubrían los activos aplicados el importe correspondiente al 25% del principal de los créditos, más, en su caso el 100% de los intereses recuperados. Estas provisiones figuran registradas, hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación (véase Nota 11). Por otra parte, a dicho capítulo se abonan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

g) Pensiones y subsidios al personal-

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

El Real Decreto 1589/1999, de 15 de octubre, 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 Vigésimo quinta de la Ley 14/2000. No obstante, la Circular 5/2000 de Banco de España establece que al 31 de diciembre de 2000 aquéllos compromisos que no estén cubiertos de forma expresa por alguna de las modalidades de instrumentación reguladas por el Real Decreto 1588/1999, deberán quedar registrados contablemente según el tratamiento previsto en la citada Circular para fondos internos, criterio que fue aplicado por la Caja.

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja al 31 de diciembre de 2001 estaban cubiertos de tres formas:

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).

- mediante el Fondo de Pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", gestionado y parcialmente asegurado por Caser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).

- mediante un fondo interno que cubría el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo, los excesos de imputación al Fondo que era necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superaban los límites legalmente establecidos, y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones. Dicho fondo cubría también los colectivos de personal procedentes de Caja Rural de León, Banco de Fomento, S.A., Banco Urquijo, S.A. y BNP España, S.A. integrados en la Caja en los años 1992, 1994, 1996 y 2000, respectivamente.

La Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleados de Caja de Ahorros de Galicia, en su reunión del día 13 de noviembre de 2002, adoptó los siguientes acuerdos:

- La modificación del Plan de Pensiones con arreglo a lo pactado en el Acuerdo Colectivo sobre Previsión Social Complementaria de fecha 12 de noviembre de 2002, para, de esta forma, dar cabida de forma íntegra al contenido del citado Acuerdo, sobre la base de lo siguiente:

  - La sustitución del sistema prestacional actual vigente en el Plan de Pensiones por un plan de aportación definida.

  - La incorporación de los colectivos procedentes de Banca y de Caja Rural de León, tanto activos como pasivos, con el objeto de proceder a la

NS8201922
Mod. 9.0.099-4

exteriorización de los compromisos por pensiones de los citados colectivos, cuya definición se encuentra en el citado Acuerdo Colectivo.

- Como consecuencia de lo anterior, para el personal adherido al plan de aportación definida, la Comisión de Control aprobó la modificación del Plan de Pensiones para proceder a la incorporación al mismo de los Derechos por Servicios Pasados y Obligaciones ante Beneficiarios correspondientes a nuevos compromisos, compromisos no integrados en el Plan y/o compromisos no incluidos en el anterior Plan de Reequilibrio, según lo pactado en el citado Acuerdo Colectivo.

Desde el 31 de diciembre de 2002, los complementos de pensiones de los empleados de la Caja pasaron a estar cubiertos de la siguiente forma:

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).

- mediante el Plan de Pensiones denominado "Empleados de Caja de Ahorros de Galicia, Plan de Pensiones N-0348" único adscrito al Fondo de pensiones "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", gestionado y parcialmente asegurado por Caser, S.A. y Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988, para el personal activo de la Caja y para los colectivos de Banca y Caja Rural de León antes citados).

Los criterios en los que se basa el Plan de Reequilibrio para la incorporación de los derechos por servicios pasados y obligaciones ante beneficiarios, son los siguientes:

- Los fondos constituidos por los derechos por servicios pasados y por las aportaciones futuras de prejubilados serán traspasados al Plan de Pensiones en un plazo máximo de diez años, devengando un interés efectivo del 4% anual por las cuantías pendientes de traspasar. El importe traspasado en los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido a 5.437 y 5.772 miles de euros, respectivamente y el importe pendiente de traspasar al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 29.630 y 35.709 miles de euros, respectivamente.

- La diferencia entre los importes reconocidos en concepto de derechos por servicios pasados u obligaciones ante beneficiarios y las provisiones (fondos internos) dotadas por la Caja (Entidad Promotora) para hacer frente a los actuales compromisos (el déficit) se amortizará en un plazo máximo de doce años, devengando un interés efectivo del 4% anual por las cuantías pendientes de amortizar. El déficit surgido por este concepto ascendió a un importe de 77.858 miles de euros de los que al 31 de diciembre de 2002 correspondían a fondos internos ya constituidos 1.307 miles de euros (Nota 17). La dotación realizada para la amortización del mencionado déficit en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido a 8.184 y 7.281 miles de euros, respectivamente (Nota 25).

Por otra parte, la cuantía a integrar en concepto de Obligaciones ante beneficiarios corresponde al importe de la prima de seguros a abonar a la compañía de seguros Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A. para su aseguramiento a través del Plan de Pensiones, cuyo importe ascendió a 106.070 miles de euros (Nota 17). La parte que al 31 de diciembre de 2002 se encontraba pendiente de pago a la compañía de seguros por importe de 19.909 miles de euros y que se recogía en el epígrafe "Otros Sectores Residentes - Imposiciones a Plazo" del pasivo del balance de situación se ha abonado totalmente durante el ejercicio 2003.

La Caja realizó en 1998 y 2001 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 60.462 y 19.188 miles de euros, respectivamente, 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 derivaron de este plan fueron recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del mismo.

En el ejercicio 2002, la Caja constituyó un fondo específico, dentro del de pensiones, por importe de 45.900 miles de euros, para la realización de un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones, mediante el traspaso de reservas de libre disposición, previa autorización de Banco de España, por importe de 29.834 miles de euros (véanse Notas 17 y 21). El impuesto anticipado derivado de este plan ascendió a 16.066 miles de euros (Nota 17).

La Caja ha obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 2003 y 2002. Para el colectivo integrado en el sistema de prestación definida los cálculos se han efectuado sobre la base del 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 modificaban y determinaban los criterios sobre las hipótesis financieras y actuariales y las tablas demográficas.

Asimismo, la Circular 5/2000 de Banco de España especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación, incluyendo el tratamiento de los déficits que puedan surgir en el fondo de pensiones como consecuencia de las estipulaciones de la mencionada Circular. En este sentido, el déficit en el fondo de pensiones de la Caja, como consecuencia de la adaptación a las estipulaciones de la Circular 5/2000 de Banco de España, ascendió a 19.931 miles de euros. Dicho déficit se dota en un período de diez años comenzando en el ejercicio 2000. La dotación realizada por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido a 1.993 miles de euros (véanse Notas 17 y 25).

NS8201923

Las hipótesis actuariales empleadas en los estudios actuariales de los ejercicios 2003 y 2002 han sido las siguientes:

	2003	2002
Tablas de supervivencia:		
- Personal activo	GRM/F-95	GRM/F-95
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	-	-
- Personal pasivo (póliza PCP-1013)	PERM/F-2000P	PERM/F-2000P
- Personal pasivo	PERM/F-2000P	PERM/F-2000P
Tipo de interés técnico:		
- Personal activo	4%	4%
- Personal prejubilado	4%	4%
- Personal pasivo (póliza PCP-1013)	4%	4%
- Personal pasivo	4%	4%
Incremento salarial	2%	2%
Incremento bases Seguridad Social:		
- Fondo externo	2%	2%
- Fondo interno	-	-
Tasa de revalorización de pensiones	1%	1%

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial por prestación definida devengado y cubierto al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por la Caja, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Personal pasivo:		
- Fondo externo	169.670	190.020
- Fondo interno asegurado	28.760	29.465
- Fondo interno	-	-
	198.430	219.485
Personal activo y partícipes en suspenso:		
- Fondo externo		
Prestación definida	63.639	29.755
Aportación definida	221.178	137.468
- Fondo interno	9.773	11.930
	294.590	179.153
Personal prejubilado - Fondo interno	68.274	81.290
	561.294	**479.928**

Las dotaciones efectuadas en 2003 y 2002 al fondo interno, en concepto de coste financiero del fondo de pensiones constituido, han ascendido a 3.962 y 8.693 miles de euros, respectivamente, y aparecen recogidas en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias como coste financiero (véanse Notas 17 y 25). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se ha dotado al fondo de pensiones interno un importe de 4.053 y 24.616 miles de euros, respectivamente, que se refleja en el epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" (véanse Notas 17 y 25).

El importe de las primas pagadas correspondientes a las pólizas contratadas con Caser, S.A. para garantizar los complementos de pensiones de los empleados de la Caja, que se registran en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, ha ascendido a 8.761 y 9.159 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (véase Nota 25).

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza de la Caja se registran por su valor de reembolso y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación. Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo.

i) Indemnizaciones por despido-

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

j) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto. Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por diversos conceptos se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

k) Operaciones de futuro-

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

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

a. En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas que no son de cobertura en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

b. Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación de aquéllas. No obstante, en el caso de operaciones que no sean de cobertura, la Caja realiza cierres teóricos de las posiciones (antes de la fecha de liquidación) y en el caso de que resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo constituye provisiones en su cobertura.

NS8201924
Mod. 9.0.099-4

c. En el caso de las operaciones de futuro que supongan una cobertura, los beneficios o quebrantos resultantes se llevarán a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, salvo que la operación de cobertura sea patrimonial y la cubierta una operación de futuro, en cuyo caso serán los beneficios o quebrantos de esta última los que, desde el momento de la cobertura, se harán simétricos a los de la primera. Entre tanto, y si es preciso, los cobros o pagos correspondientes a las liquidaciones que se hayan efectuado se registrarán en una cuenta transitoria a incluir en diversas.

Se consideran operaciones de cobertura aquellas en las que concurran las condiciones a), y b) o c) siguientes:

a) Que existiendo elementos patrimoniales u otras operaciones que contribuyan a exponer a la entidad a un riesgo de cambio, de interés o de mercado, aquellas operaciones tengan por objeto y por efecto eliminar, o reducir significativamente, ese riesgo.

b) Que las operaciones cubiertas y de cobertura sean identificadas explícitamente desde el nacimiento de la cobertura.

c) Que se utilicen para reducir el riesgo global al que se expone la entidad en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, siempre que se sometan permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones. Las características, prudencia, consistencia y efectiva aplicación de tal sistema deberán, además, constar en informe favorable del auditor externo revisado anualmente. La utilización del sistema, con el informe favorable del auditor, deberá ser comunicada al Banco de España.

La Caja está aplicando la contabilidad de Macrocobertura de la cartera de Deuda Pública Anotada de acuerdo a lo dispuesto en la Norma 5.12c de la circular 4/91 de Banco de España.

l) Fondo de Garantía de Depósitos-

Con fecha 30 de enero de 2002 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Orden Ministerial ECO/136/2002, por la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002. De acuerdo con la fórmula de cálculo establecida, a la Caja le correspondía una contribución correspondiente al ejercicio 2001 de 3.426 miles de euros, que tenía cubiertos con Provisiones para riesgos y cargas. El citado importe se registró en la misma fecha de su publicación en el Boletín Oficial del Estado en el epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" y, de acuerdo con el plazo establecido por la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos, se desembolsó el 8 de febrero de 2002. La contribución correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 ha sido incorporada en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio 2002, ya aprobada, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación a Reservas	114.754	100.755
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	51.500	50.000
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	**166.254**	**150.755**

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 está obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a reservas y el resto a la dotación de reservas voluntarias y al mantenimiento de la Obra Benéfico-Social. La Caja debe destinar sobre el 50% de sus excedentes líquidos, un porcentaje variable en función de su coeficiente de solvencia a la Obra Benéfico-Social. En el caso de Cajas que encabecen un grupo consolidable, el excedente de referencia será el que resulte de los estados financieros consolidados.

5. DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	279	4.075
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	5.418.516	4.842.950
Cartera a vencimiento	1.325.503	1.421.326
Cartera de negociación	-	276.623
Otros títulos	6	10.267
	6.744.304	**6.555.241**
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	6.744.304	**6.555.241**

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento incluidos en el epígrafe Deudas del Estado, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 6.758.193 y 6.446.344 miles de euros, respectivamente.

De "Letras del Tesoro", la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra a clientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe efectivo de 53 y 3.836 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 14 y 15).

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y otra Deuda del Estado. De estos activos, la Caja tenía cedidos a entidades de crédito y a clientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe nominal de 6.996.855

NS8201925

y 5.826.352 miles de euros, respectivamente, con un valor efectivo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de 7.957.327 y 6.935.668 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 14 y 15).

El desglose de las Deudas del Estado según su plazo de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	205	86.131
Entre 3 meses y 1 año	82.907	185.010
Entre 1 año y 5 años	3.418.199	3.089.893
Más de 5 años	3.242.993	3.194.207
Total	**6.744.304**	**6.555.241**

Durante los ejercicios 2003 y 2002 el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimientos.

Del saldo de Deuda del Estado se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas con Banco de España, títulos por un importe nominal de 11.000 y 15.025 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

6. ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	1.515.834	1.815.373
En moneda extranjera	936.778	1.001.868
	2.452.612	**2.817.241**
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	98.390	126.382
	98.390	126.382
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	1.441.785	2.398.326
Adquisiciones temporales de activos	912.437	292.533
	2.354.222	2.690.859
	2.452.612	**2.817.241**

El desglose de este epígrafe según su plazo residual al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	2.028.864	1.969.119
Entre 3 meses y 1 año	308.520	848.122
Entre 1 año y 5 años	18.900	-
Más de 5 años	96.328	-
Total	**2.452.612**	**2.817.241**

7. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	12.067.942	10.297.459
En moneda extranjera	200.879	77.554
	12.268.821	**10.375.013**
Por sectores:		
Administraciones Públicas	902.151	790.849
Otros sectores residentes	10.668.213	9.024.102
No residentes	698.457	560.062
	12.268.821	**10.375.013**
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(221.513)	(173.270)
- Fondos de riesgo país	(355)	(54)
	12.046.953	**10.201.689**

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondos de provisión de insolvencias" y "Fondo de riesgo país" del detalle anterior, atendiendo al plazo residual de vencimiento y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	1.020.039	1.156.726
Entre 3 meses y 1 año	1.391.023	1.294.369
Entre 1 año y 5 años	4.149.100	3.314.389
Más de 5 años	5.708.659	4.609.529
	12.268.821	**10.375.013**
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	224.274	209.759
Deudores con garantía real	6.297.455	5.262.433
Otros deudores a plazo	5.164.539	4.478.952
Deudores a la vista y varios	331.864	285.526
Arrendamientos financieros	205.369	88.972
Activos dudosos	45.320	49.371
	12.268.821	**10.375.013**

Transferencia de activos-

En el ejercicio 1999, la Caja participó en un programa de Titulización hipotecaria. La cartera de préstamos hipotecarios aportados, que sirvió de base a la emisión de Participaciones Hipotecarias, estaba formada por 5.518 préstamos hipotecarios cuyo valor capital ascendía al 2 de junio de 1999 a 307.481 miles de euros. "AyT.1. Fondo de Titulización Hipotecaria" emitió el 1 de julio de 1999 bonos de titulización hipotecaria por un valor nominal de 470.500 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Caja tiene suscritos bonos de esta emisión (Nota 8) por importe de 152.922 y 183.447 miles de euros respectivamente que corresponden a un valor nominal de 153.123 y 183.696 miles de euros, respectivamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", excluido el fondo para riesgo país, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	205.473	195.638
Más- Dotación con cargo a los resultados del Ejercicio	106.810	107.208
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(19.685)	(29.931)
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	87.125	77.277
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 25)	(29.526)	(63.707)
Menos-		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(422)	(718)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(2.671)	(2.738)
Diferencias de cambio y otros	(57)	(279)
Saldo al cierre del ejercicio	**259.922**	**205.473**

El detalle por tipos de fondos de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondos específicos	24.121	24.805
Fondos genéricos	109.887	100.512
Fondos estadísticos	125.914	80.156
	259.922	**205.473**

El detalle por epígrafes de balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito y clientes	221.513	173.270
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	23.753	20.459
Provisiones (Nota 17)	14.656	11.744
	259.922	**205.473**

NS8201927

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta "Fondos de riesgo país", se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	54	1.135
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	337	1.027
Disponibilidad de fondos específicos (Nota 25)	(37)	(1.135)
Utilización de fondos específicos	-	(954)
Diferencias de cambio y otros	1	(19)
Saldo al cierre del ejercicio	**355**	**54**

8. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	2.201.684	2.071.903
En moneda extranjera	232.385	242.219
	2.434.069	**2.314.122**
Por sectores:		
Administraciones Públicas	799.754	747.516
Entidades oficiales de crédito	1.360	3.070
Otras entidades de crédito residentes	37.561	22.891
Otros sectores residentes	274.343	297.274
Otros no residentes	1.321.051	1.243.371
	2.434.069	**2.314.122**
Por cotización:		
Cotizados	2.434.042	2.314.087
No cotizados	27	35
	2.434.069	**2.314.122**
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	799.754	747.516
Bonos y obligaciones	1.483.717	1.426.029
Otros valores	150.598	140.577
	2.434.069	**2.314.122**
Por finalidad:		
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	2.262.618	2.148.351
Cartera a vencimiento	171.451	165.771
	2.434.069	**2.314.122**
Menos-		
Fondo de provisión de insolvencias (Nota 7)	(23.753)	(20.459)
Fondo de fluctuación de valores	-	(2.280)
	2.410.316	**2.291.383**

La dotación al fondo de provisión para insolvencias ha ascendido a 3.294 y 3.787 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento incluidas en el epígrafe Obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 2.595.519 y 2.402.483 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003, en el epígrafe "Bonos y Obligaciones. Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria por importe de 159.198 miles de euros que corresponden a 159.462 miles de euros nominales.

De estos activos la Caja había cedido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe efectivo de 675.818 y 642.160 miles de euros, respectivamente (véase Notas 14 y 15).

El detalle de los vencimientos residual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	74.999	20.904
Entre 3 meses y 1 año	85.446	269.294
Entre 1 año y 5 años	1.160.717	815.660
Más de 5 años	1.112.907	1.208.264
Total	**2.434.069**	**2.314.122**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos, sin considerar el fondo de insolvencia ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.314.122	2.147.559
Compras	2.239.878	1.812.213
Saneamientos	(47.586)	(41.715)
Ventas y amortizaciones	(2.072.345)	(1.603.935)
Saldo al cierre del ejercicio	**2.434.069**	**2.314.122**

Del saldo de "Obligaciones y otros valores de renta fija" se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas con Banco de España, títulos por un importe nominal de 911.045 y 497.754 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.280	-
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 25)	-	1.805
Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores	(1.805)	-
Otros	(475)	475
Saldo al cierre del ejercicio	-	**2.280**

NS8201928

9. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (al 3% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Caja, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria, tanto FIM como FIAMM. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	151.722	80.780
En moneda extranjera	18.621	50.821
	170.343	**131.601**
Por cotización:		
Cotizados	143.096	110.702
No cotizados	27.247	20.899
	170.343	**131.601**
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	10.746	8.134
Cartera de inversión ordinaria	144.155	112.859
Cartera permanente	-	1.316
Afecto a la Obra Social (Nota 19)	15.442	9.292
	170.343	**131.601**
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(9.271)	(13.250)
	161.072	**118.351**

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 139.797 y 103.391 miles de euros, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de la Caja adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	131.601	174.795
Compras	273.330	176.705
Ventas	(232.551)	(208.015)
Otros	(2.037)	(11.884)
Saldo al cierre del ejercicio	**170.343**	**131.601**

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	13.250	11.687
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	1.519	14.376
Menos-		
Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores	(4.655)	(9.151)
Menos-		
Utilización del fondo	(570)	(3.394)
Más-		
Ajustes por diferencias de cambio	(273)	(268)
Saldo al cierre del ejercicio	**9.271**	**13.250**

10. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, se recogen las participaciones en sociedades pertenecientes al Grupo Económico y que tienen una participación superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa).

El detalle por sociedades de la cartera de participaciones en Empresas del Grupo, antes de considerar el fondo de fluctuación de valores, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	2003	2002
Corporación Caixa Galicia, S.A.	691.122	541.121
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	361	361
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	60	-
	691.543	**541.482**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en este capítulo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	541.482	541.482
Compras	150.390	-
Ventas	(1)	-
Traspasos	(330)	-
Otros	2	-
Saldo al cierre del ejercicio	**691.543**	**541.482**

NS8201929

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" ascendía a un importe de 361 miles de euros. Durante estos ejercicios dicho saldo no ha tenido movimientos.

Las participaciones se han valorado de acuerdo con los criterios descritos en la Nota 3.e, por lo que estas cuentas anuales no muestran las variaciones que supondría la aplicación de criterios de consolidación. Dado que las cuentas anuales consolidadas del Grupo Caixa Galicia se han formulado separadamente, a título informativo se indica a continuación el aumento que supone el Grupo con respecto a las cuentas anuales adjuntas:

	Miles de euros	
	2003	2002
Activos	390.399	180.129
Reservas	55.009	37.109
Beneficio neto del ejercicio	569	13.980

Corporación Caixa Galicia, S.A. es la subcabecera en la que la Caja recoge sus participaciones permanentes indirectas. En los Anexos I y II adjuntos se incluye la información reglamentaria de todas las sociedades participadas directa o indirectamente por la Caja en más de un 3% si cotizan en Bolsa o en más de un 10% si no cotizan.

11. ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Inmovilizado material, neto-		
De la Caja	369.526	330.564
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 19)	76.625	67.651
	446.151	**398.215**
Fondos de Cobertura de Inmovilizado		
Otros inmuebles	(2.476)	(2.625)
Inmuebles adjudicados	(12.925)	(13.517)
	430.750	**382.073**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas (sin tener en cuenta las provisiones) ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Uso propio de la Caja			Afecto a la Obra Social		
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario Instalaciones y otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Total
Coste actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**162.806**	**60.003**	**330.777**	**56.877**	**16.467**	**626.930**
Adiciones	4.270	29.017	21.062	11.286	1.939	67.574
Salidas por bajas o reducciones	(196)	(4.357)	(4.910)	(4.939)	(614)	(15.016)
Traspasos	3.070	(3.070)	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**169.950**	**81.593**	**346.929**	**63.224**	**17.792**	**679.488**
Adiciones	5.053	27.391	37.502	8.239	2.553	80.738
Salidas por bajas o reducciones	(1.288)	(5.205)	(1.479)	-	(1)	(7.973)
Traspasos	35.339	(37.931)	2.592	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**209.054**	**65.848**	**385.544**	**71.463**	**20.344**	**752.253**
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**25.435**	**1.466**	**221.447**	**5.873**	**8.014**	**262.235**
Adiciones	2.081	113	21.705	522	1.075	25.496
Retiros	(64)	-	(4.275)	(1.687)	(432)	(6.458)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**27.452**	**1.579**	**238.877**	**4.708**	**8.657**	**281.273**
Adiciones	2.294	107	21.654	572	1.245	25.872
Retiros	(147)	(34)	(862)	-	-	(1.043)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**29.599**	**1.652**	**259.669**	**5.280**	**9.902**	**306.102**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003	**179.455**	**64.196**	**125.875**	**66.183**	**10.442**	**446.151**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	**142.498**	**80.014**	**108.052**	**58.516**	**9.135**	**398.215**

El detalle de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Miles de euros
Uso propio de la Caja:	
Terrenos y edificios de uso propio	137
Otros inmuebles	184
Mobiliario, instalaciones y otros	166.435
Afecto a la obra social:	
Mobiliario, instalaciones y otros	4.038
Total	**170.794**

NS8201930

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 43.369 y 41.895 miles de euros, respectivamente. Dado que dichos bienes no son necesarios para el desarrollo de su actividad, la Dirección de la misma tiene establecido un programa de realizaciones, no esperándose que existan problemas para la recuperación del valor registrado en libros, tal como, en general, ha sucedido hasta la fecha. Adicionalmente, de acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, la Caja tiene constituido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 15.401 y 16.142 miles de euros, respectivamente, cuyo movimiento en 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	16.142	23.288
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	1.732	2.156
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(2.968)	(9.782)
Utilización de fondos específicos	(347)	(725)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	422	718
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	378	477
Otros	42	10
Saldo al cierre del ejercicio	**15.401**	**16.142**

En 1996 la Caja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que supuso una plusvalía de 39.364 miles de euros que se aplicó directamente sobre las cuentas correspondientes de los elementos patrimoniales, sin variar el importe de la amortización acumulada. Esta actualización ha supuesto un incremento de la dotación anual por amortización en los ejercicios 2003 y 2002 de aproximadamente 1.004 y 1.111 miles de euros, respectivamente, siendo el efecto previsto en 2004 de un importe aproximado de 905 miles de euros.

12. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

A continuación se presenta el detalle de estos capítulos de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
OTROS ACTIVOS:		
Hacienda Pública-		
Otros conceptos	26.811	3.230
Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 22)	91.281	82.510
Operaciones en camino	26.078	18.834
Fianzas entregadas en efectivo	58.115	38.215
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	2.782	76.957
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.870	8.569
Operaciones financieras pendientes de liquidar	10.882	9.578
Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares - Provisiones matemáticas	27.760	29.465
Otros conceptos	86.802	84.593
	333.381	**351.951**
OTROS PASIVOS:		
Obligaciones a pagar	10.339	6.001
Operaciones en camino	13.817	12.429
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	1.096	1.063
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	1.261	5.536
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 19)	149.967	129.258
Cuentas de recaudación	43.892	40.701
Cuentas especiales	9.735	14.934
Bloqueo de beneficios	46	48
Otros conceptos	1.244	1.871
	231.397	**211.841**

La rúbrica de "Operaciones en camino" incluye apuntes pendientes de imputación que se adeudan en los primeros días del ejercicio siguiente a los capítulos de "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes" del activo y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos.

NS8201931

13. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	166.009	175.461
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.598	-
Gastos pagados no devengados	1.445	1.021
Gastos financieros diferidos	5.320	188
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(890)	-
Otras periodificaciones:		
Diferencias por cotización en divisas	58.864	50.670
De títulos de renta fija	-	475
De custodia y comisión fondos de inversión	3.199	3.514
Cupón cedido	65.836	37.796
De permuta financiera	179.651	191.747
IRS especulativos (Call Money)	53.082	416.711
	534.114	**877.583**
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	110.404	123.114
Productos anticipados en operaciones tomadas a descuento	3.008	2.668
Gastos devengados no vencidos	28.348	31.490
Otras periodificaciones:		
De permuta financiera	195.616	200.890
IRS especulativo (Call Money)	51.479	415.549
De otros	926	1.416
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.248)	(1.388)
	387.533	**773.739**

14. ENTIDADES DE CRÉDITO – PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	8.475.940	8.002.589
En moneda extranjera	544.205	535.923
	9.020.145	**8.538.512**
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	121.865	119.511
	121.865	119.511
A plazo o con preaviso-		
Banco de España	1.090.386	1.336.230
Cuentas a plazo	1.487.236	1.853.120
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	6.320.658	5.229.651
	8.898.280	8.419.001
	9.020.145	**8.538.512**

A continuación se indica el desglose por plazo residual, así como los tipos de interés medios, del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntos (sin incluir el capítulo de Banco de España):

	Miles de euros			
	Cuentas a plazo		Cesión temporal de activos	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	721.145	1.420.486	2.219.236	3.653.530
Entre 3 meses y 1 año	340.453	139.813	4.101.422	1.576.121
Entre 1 año y 5 años	255.000	220.000	-	-
Mas de 5 años	170.638	72.821	-	-
Total	**1.487.236**	**1.853.120**	**6.320.658**	**5.229.651**

NS8201932

15. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	13.432.323	12.350.826
En moneda extranjera	763.162	762.297
	14.195.485	**13.113.123**
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	321.150	325.991
Cuentas de ahorro	3.588	3.760
Imposiciones a plazo	107.905	78.415
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	869.743	991.842
Otras cuentas	-	3.630
	1.302.386	1.403.638
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	1.446.740	1.365.818
Cuentas de ahorro	3.818.420	3.401.929
Imposiciones a plazo	4.485.498	3.878.771
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	1.371.868	1.359.403
	11.122.526	10.005.921
No residentes-		
Cuentas corrientes	315.670	290.617
Cuentas a plazo	1.383.974	1.412.179
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	70.929	768
	1.770.573	1.703.564
	14.195.485	**13.113.123**

El desglose, según plazos residuales, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros débitos - A plazo" al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Depósitos de Ahorro - A plazo		Otros débitos - A plazo	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	2.499.159	2.734.936	2.143.900	2.164.580
Entre 3 meses y 1 año	1.705.381	1.957.093	121.448	187.433
Entre 1 año y 5 años	957.935	677.336	-	-
Mas de 5 años	814.902	-	47.191	-
Total	**5.977.377**	**5.369.365**	**2.312.539**	**2.352.013**

16. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Bonos y obligaciones en circulación:

Tipo	Interés nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros: Nominal Emisión	Importe suscrito 2003	Importe suscrito 2002
Bonos de Tesorería	4,25%	01/04/98	01/07/03	120.202	-	119.056
Bonos de Tesorería	3,25%	01/06/99	01/09/04	90.000	74.314	74.314
Bonos de Tesorería	3,25%	15/07/99	01/09/04	90.000	30.763	30.763
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/02	01/04/05	180.000	165.084	165.084
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/03	01/04/08	120.000	120.000	-
Bonos de Tesorería	3,25%	01/08/03	01/08/08	240.000	240.000	-
				840.202	**630.161**	**389.217**

Pagarés y otros valores:

Tipo	Interés nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros: Nominal Emisión	Efectivo 2003	Efectivo 2002
Pagarés Caixa Galicia	2,147%	03/10/03	05/01/04	7.000	7.000	-
Pagarés Caixa Galicia	2,150%	03/10/03	05/01/04	50.000	50.000	-
Pagarés Caixa Galicia	2,176%	26/11/03	26/02/04	2.500	2.500	-
Pagarés Caixa Galicia	2,184%	30/10/03	30/01/04	15.082	15.082	-
Pagarés Caixa Galicia	2,189%	03/11/03	30/01/04	100.527	100.527	-
Pagarés Caixa Galicia	2,220%	28/11/03	29/03/04	30.222	30.222	-
Pagarés Caixa Galicia	2,220%	01/12/03	30/03/04	60.437	60.437	-
				265.768	**265.768**	-

17. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros 2003	Miles de euros 2002
Fondo de pensionistas	**106.486**	**120.379**
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	14.656	11.744
Otros fondos específicos	24.796	23.316
	39.452	**35.060**
	145.938	**155.439**

NS8201933

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2003 y 2002 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros			
		Otras provisiones		
	Fondo de pensionistas	Fondos de insolvencias para pasivos contingentes	Otras provisiones para riesgos y cargas	Para operaciones de futuro
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**206.318**	**8.621**	**23.068**	**8.760**
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Notas 3.g y 25)	27.420	3.128	-	-
Pagos realizados	(17.066)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 25)	8.693	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 25)	-	(5)	-	(5.903)
Aplicación de la Circular 4/1991:				
- Plan de financiación (Nota 3.g)	(41.481)	-	-	-
- Plan de reequilibrio (Nota 3.g)	(1.307)	-	-	-
Exteriorización Fondo de Pensiones Interno (Nota 3.g)	(106.070)	-	-	-
Aportación anual al Fondo Externo	(2.028)	-	-	-
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.g y 21)	29.834	-	-	-
Dotación con cargo a Impuesto sobre sociedades Anticipado (Notas 3.g y 22)	16.066	-	-	-
Otros	-	-	(2.499)	(110)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**120.379**	**11.744**	**20.569**	**2.747**
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Nota 25)	4.407	2.912	-	740
Pagos realizados	(15.925)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 25)	3.962	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 25)	-	-	-	(1.947)
Otros	(6.337)	-	2.829	(142)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**106.486**	**14.656**	**23.398**	**1.398**

Del saldo del fondo de insolvencias para pasivos contingentes, 189 miles de euros, corresponden al fondo para insolvencias específico al 31 de diciembre de 2003 y 2002.

18. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos bancarios generales" durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	300
Traspaso a reservas (Nota 21)	(14)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**286**
Traspaso a reservas (Nota 21)	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**282**

19. OBRA BENÉFICO-SOCIAL

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y normativa complementaria, las cuentas relacionadas con la Obra Benéfico-Social están distribuidas en distintos epígrafes del balance de situación de la Caja. El detalle de dichas cuentas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
ACTIVO – Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	66.181	58.516
Mobiliario, instalaciones y otros	10.444	9.135
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	15.442	9.292
Otros	9	8
Total	**92.076**	**76.951**
PASIVO – Fondo de la Obra Benéfico-Social-		
Otros pasivos (Nota 12):		
Otros pasivos	14.400	12.963
Fondo Obra Social	166.895	142.520
Menos - Gastos de mantenimiento	(31.328)	(26.225)
Total	**149.967**	**129.258**

El movimiento del Fondo de Obra Social durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	142.520	124.366
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	50.000	42.071
Gastos de mantenimiento de la Obra Beneficio-Social en el ejercicio anterior	(26.225)	(24.046)
Otros movimientos	600	129
Saldo al cierre del ejercicio	**166.895**	**142.520**

NS8201934

Las regularizaciones y actualizaciones practicadas por la Caja de los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social han sido las siguientes:

	Miles de euros
Regularización Ley 50/1977	18
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	3.137
Actualización Ley de Presupuestos de 1981	1.989
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-
	5.144

El presupuesto de la obra benéfico-social de la Caja para 2003 y 2002 asciende a 50.000 y 42.071 miles de euros, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 4).

20. PASIVOS SUBORDINADOS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, es la siguiente:

				Miles de euros		
				Importe	Importe suscrito	
Emisión	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal	2003	2002
Obligaciones subordinadas	4,63%	01/09/88	perpetua	58.599	58.599	58.599
Obligaciones subordinadas	3,63%	01/10/99	01/01/16	90.000	90.000	90.000
Obligaciones subordinadas	4,25%	15/12/99	01/01/16	150.000	150.000	150.000
Obligaciones subordinadas	4,00%	01/10/02	01/10/12	120.000	120.000	120.000
Obligaciones subordinadas	3,00%	03/11/03	03/11/13	90.000	90.000	-
				508.599	**508.599**	**418.599**

La emisión de obligaciones subordinadas de fecha 1 de septiembre de 1988 es de carácter permanente, por lo que su amortización se diferirá al momento de la liquidación, por disolución, de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, el Banco de España o la autoridad entonces competente, podrá autorizar, si lo solicita la Caja, la amortización total o parcial de la emisión. El pago de los intereses se suspenderá, salvo autorización expresa del Banco de España, en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior, en cuyo caso, los intereses impagados se acumularán en un débito que tendrá carácter subordinado y sólo se hará efectivo cuando la cuenta de resultados presente excedentes y hasta un tercio de los mismos. Los intereses de demora se someterán a previa autorización del Banco de España, no pudiendo exceder, en ningún caso, del tipo de interés de la emisión.

Las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas durante los ejercicios 1999, 2002 y 2003 se amortizarán el 1 de enero de 2016, el 1 de octubre de 2012 y el 3 de noviembre de 2013, respectivamente. No obstante, transcurridos cinco años desde la fecha de cierre 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. De acuerdo con la actual normativa, no se ha condicionado el pago de intereses a la existencia de beneficios, ni se ha previsto la aplicación de la misma a la compensación de pérdidas, si bien, sigue vigente la limitación a la actuación de la Caja durante la vida de la emisión: No podrán ser aportadas, ni 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.

La Caja responde del pago de los intereses y principal de las emisiones con carácter universal, conforme a Derecho. No obstante, a efectos de prelación de créditos, los títulos se clasifican para su graduación y pago detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas de la Caja, en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y en la Circular 5/1993, de Banco de España.

Estas emisiones cuentan con la condición de computabilidad como recursos propios de 2ª categoría prevista por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

21. RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Reservas	Revalorización	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**769.852**	**38.183**	**808.035**
Distribución del beneficio del ejercicio 2001	108.314	-	108.314
Constitución fondo prejubilaciones y jubilaciones anticipadas del año 2001 (Notas 3.g y 17)	(29.834)	-	(29.834)
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 18)	14	-	14
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**848.346**	**38.183**	**886.529**
Distribución del beneficio del ejercicio 2002	100.755	-	100.755
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 18)	4	-	4
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**949.105**	**38.183**	**987.288**

NS8201935

Recursos propios-

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho coeficiente se calculará sobre las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Los factores de ponderación son los que, para cada grupo de riesgo, establece la Circular 5/1993, de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los recursos propios netos computables del Grupo, incluyendo el resultado del ejercicio, exceden en 516.769 y 327.097 miles de euros, respectivamente, del importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

Reservas de revalorización (Real Decreto-Ley 7/1996)-

El saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

22. SITUACIÓN FISCAL

La Caja tributa en el régimen de los Grupos de Sociedades del Capítulo VII, Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo formado por la Caja, como sociedad dominante, y como sociedades dependientes Inducoa, S.A. y Corporación Caixa Galicia, S.A. y otras sociedades participadas de ésta última. El hecho de presentar la Caja declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual, razón por la cual no se hace mención a diferencias permanentes o temporales derivadas de la consolidación.

El saldo del capítulo "Otros pasivos - Cuentas de Recaudación" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 7.274 y 944 miles de euros, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 36.009 y 39.051 miles de euros, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2003 y 2002 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	200.504	190.882
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(51.500)	(50.000)
Fondo de pensiones interno (neto)	(978)	35.358
Otras diferencias permanentes (neto)	5.182	(25.794)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	46.360	39.538
Con origen en ejercicios anteriores	(20.548)	(39.899)
Base imponible (= Resultado fiscal)	**179.020**	**150.085**

La composición del epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cuota íntegra (35%)	62.657	52.530
Deducciones	(19.373)	(12.535)
Impuesto corriente	43.284	39.995
Impuesto anticipado	(9.067)	246
Impuesto diferido	33	(120)
Otros conceptos	-	6
Total Impuesto sobre beneficios	**34.250**	**40.127**

La Caja se acogió, en el ejercicio 2002, al beneficio fiscal previsto en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, consistente en la deducción por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 690 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 2.034 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2002 se habían atendido en su totalidad dichos compromisos de reinversión, materializándose en elementos del inmovilizado material.

Además, en el ejercicio 2001, la Caja decidió acogerse a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, incorporando en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades todas las rentas pendientes de integración y en virtud de lo dispuesto en el derogado artículo 21 de la Ley 43/1995 y aplicando la deducción por reinversión regulada en el nuevo artículo 36. ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

NS8201936

	Miles de euros	
	2003	2002
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	1.096	1.063
Total impuestos diferidos	**1.096**	**1.063**
Amortización fondo de comercio oficinas Banco Urquijo	3.362	3.874
Dotación fondo de pensiones (Notas 3.g y 17)	12.574	12.574
Dotación fondo de pensiones - Prejubilaciones 2001 y 2002 (Nota 3.g)	22.159	26.399
Amortización fondo de comercio oficinas BNP	7.596	8.107
Dotación fondo para la cobertura estadística de insolvencias	43.949	28.027
Otros conceptos	1.641	3.529
Total impuestos anticipados	**91.281**	**82.510**

En su caso, el efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 2003 y 2002. Los impuestos anticipados y diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos (véase Nota 12).

La Caja ha sido inspeccionada para los principales impuestos que le son de aplicación hasta el ejercicio 1998 inclusive, por lo que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales tiene pendientes de inspección los ejercicios 1999 a 2003. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorro, para los ejercicios no prescritos podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es susceptible de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

23. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caja, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	783.877	730.447
Créditos documentarios	11.486	7.743
Pasivos contingentes dudosos	573	573
Otros pasivos contingentes	94.041	94.041
	889.977	832.804
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.000	-
Por el sector de las Administraciones Públicas	377.557	500.198
Por otros sectores residentes	2.769.435	2.210.084
Por no residentes	4.999	8.344
Otros compromisos	57.297	58.314
	3.210.288	2.776.940
	4.100.265	**3.609.744**
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	97.034	110.755
Riesgos por pensiones no causadas	891	689
Otros compromisos	150.339	-
Compromisos varios	352.948	158.208
	601.212	**269.652**
Otras cuentas de orden	**9.592.606**	**7.527.470**
	14.294.083	**11.406.866**

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Efectos condicionales y otros valores recibidos en comisión de cobro	38.611	34.866
Activos en suspenso regularizados	119.407	120.348
Productos devengados por activos dudosos	3.232	2.685
Valores propios y de terceros en poder de otras entidades	1.531.965	1.414.655
Valores en custodia	5.566.334	4.007.652
Activos afectos a obligaciones propias	1.822.802	1.430.859
Transferencias de activos	170.182	200.803
Efectos condicionales y otros valores enviados en comisión de cobro	6.183	5.313
Otras cuentas de orden	333.890	310.289
	9.592.606	**7.527.470**

24. OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	1.130.753	1.142.142
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	1.616.683	2.620.448
Compra al contado deuda anotada	-	104.716
Compra a plazo de deuda anotada	830.724	472.592
Venta a plazo de deuda anotada	1.333.247	2.108.162
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	4.788.239	3.041.620
Opciones compradas	58.461	85.537
Opciones emitidas	578.351	488.797
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	1.516.130	2.855.714
Permutas financieras	22.560.582	44.172.955
	34.413.170	**57.092.683**

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Miles de euros					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones Especulativas		
	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas	-	3.762.590	-	-	-	-
Compras de deuda anotada	-	-	-	-	-	577.308
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	2.108.162
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	100.000	-	2.933.945	-	-	7.675
Opciones compradas	17.008	-	51.500	17.029	-	-
Opciones emitidas	312.598	-	176.199	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	1.096.120	-	-	1.759.594	-	-
Permutas financieras	14.917.267	-	-	29.255.688	-	-
Total a 31 de diciembre de 2002	**16.442.993**	**3.762.590**	**3.161.644**	**31.032.311**	**-**	**2.693.145**
Compraventas de divisas no vencidas	-	2.747.436	-	-	-	-
Compras de deuda anotada	-	-	-	-	-	830.724
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	1.333.247
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	4.777.700	-	-	10.539
Opciones compradas	17.008	-	24.424	17.029	-	-
Opciones emitidas	300.598	-	277.753	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	177.102	-	-	1.339.028	-	-
Permutas financieras	18.068.434	-	-	4.492.148	-	-
Total a 31 de diciembre de 2003	**18.563.142**	**2.747.436**	**5.079.877**	**5.848.205**	**-**	**2.174.510**

Los rendimientos y costes de las operaciones de cobertura figuran recogidos en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" (ingresos) e "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" (gastos) de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 25), siendo el gasto neto aportado por estas operaciones a la Caja en 2003 de 25.353 miles de euros (2002- gasto neto de 8.975 miles de euros). Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no sean de cobertura figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

25. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

a) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2003 y 2002 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	4.789	6.508
De entidades de crédito	53.149	74.652
De Administraciones Públicas	23.163	25.843
De créditos a otros sectores residentes	403.976	405.494
De créditos a no residentes	24.228	20.826
Activos dudosos	1.233	1.603
De la cartera de renta fija	392.650	378.771
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 24)	(33.531)	(23.568)
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares (Notas 12 y 17)	1.360	1.360
	871.017	**891.489**
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	1.269	1.147
De pasivos contingentes	6.845	5.871
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	249	321
De servicios de cobros y pagos	41.251	38.379
De servicios de valores	7.324	2.460
De comercialización de productos financieros no bancarios	23.004	21.210
De otras operaciones	2.846	4.939
	82.788	**74.327**
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	9.095	2.234
En la cartera de renta fija de inversión	5.880	9.387
En la cartera de renta variable	6.543	10.111
Por ventas de otros activos financieros	2.286	3.156
Productos por otras operaciones de futuro	28	2.921
Recuperaciones del fondo para operaciones de futuro (Nota 17)	1.947	5.903
Productos por diferencias de cambio	798	986
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	-	(2.569)
En la cartera de renta fija de inversión (Nota 8)	-	(1.805)
En la cartera de renta variable (Nota 9)	(1.519)	(14.376)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(1.832)	(7.128)
De los que: Dotaciones por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 17)	(740)	-
Acreedores por valores	(4.726)	4
	18.500	**8.824**
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	2.083	810
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	(1.732)	(2.156)
Recuperaciones del fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	2.968	9.782
Beneficios de ejercicios anteriores	3.596	7.692
Otros productos	2.755	819
Detalle de Otros beneficios extraordinarios	**9.670**	**16.947**

	Miles de euros	
	2003	2002
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	30.956	36.272
De entidades de crédito	189.248	205.856
De acreedores, Administraciones Públicas	29.341	21.531
De acreedores, otros sectores residentes	160.342	166.324
De acreedores no residentes	31.267	37.459
De empréstitos y otros valores negociables	18.707	13.306
De financiaciones subordinadas	17.603	13.957
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 24)	(8.178)	(14.593)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.g y 17)	3.962	8.693
Otros intereses	54	21
	473.302	**488.826**
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades	8.079	8.226
Otras comisiones	8.125	7.408
	16.204	**15.634**
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias (Nota 7)	1.492	1.664
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Nota 7)	87.125	77.277
Dotaciones netas para la cobertura del riesgo país (Nota 7)	337	1.027
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Notas 7)	(29.526)	(63.707)
Fondo de riesgo país (Nota 7)	(37)	(1.135)
Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	(3.066)	(3.198)
	56.325	**11.928**
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	15	27
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno (Notas 3.g y 17)	5.053	25.616
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones externo (Nota 3.g y 17)	9.177	8.274
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.415	4.423
Otros quebrantos	2.731	2.475
	18.391	**40.815**

NS8201939

b) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	140.608	132.706
Seguros sociales	31.994	30.930
Dotación a los fondos de pensiones internas (Nota 17)	270	811
Aportaciones al fondo externo de pensiones (Nota 3.g)	8.761	9.159
Otros gastos	11.502	11.189
	193.135	**184.795**

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones interno constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2003 y 2002 adjuntas.

La plantilla de la Caja y su distribución en los ejercicios 2003 y 2002, ha sido la siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2003	2002
Equipo directivo	9	9
Jefes y titulados	1.654	1.567
Oficiales y auxiliares	1.641	1.738
Subalternos y oficios varios	50	54
Informática	87	88
	3.441	**3.456**

26. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En los ejercicios 2003 y 2002 la Caja ha registrado un gasto de 235 y 351 miles de euros, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dichos ejercicios ha satisfecho 119 y 107 miles de euros en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 145 y 176 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 28.485 y 28.062 de euros, respectivamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,25% y el 11,25% en el ejercicio 2003 (entre el 2,25% y el 11,25% en el ejercicio 2002). Las operaciones de crédito al 2,25% corresponden a préstamos concedidos a los empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

27. OTRA INFORMACIÓN

El coste de los servicios de auditoría prestados por PricewaterhouseCoopers a la Caja durante ejercicio 2003 asciende a un importe de 90 miles de euros y el coste por otros servicios asciende a un importe de 20 miles de euros.

Las operaciones globales de la Caja se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente (leyes medioambientales). La Caja considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Caja considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2003, la Caja no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

28. CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	166.254	150.755
Más:		
Amortizaciones	24.078	23.918
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	50.513	6.762
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones	6.281	36.113
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(2.068)	(783)
	245.058	**216.765**
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	616.081	1.143.550
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	43.194
Venta de elementos de inmovilizado	8.993	5.907
Acreedores (incremento neto)	1.082.362	2.020.845
Débitos representados por valores negociables	506.712	76.775
Pasivos subordinados	90.000	120.000
	2.304.148	**3.410.271**
Total orígenes	**2.549.206**	**3.627.036**
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	1.893.808	1.320.518
Títulos de renta fija (incremento neto)	309.010	1.874.358
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	38.742	-
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	72.213	55.771
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociadas	150.391	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	85.042	376.389
Total aplicaciones	**2.549.206**	**3.627.036**

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

En 2003 la economía mundial ha emitido señales claras de mejoría, especialmente en los Estados Unidos donde el PIB se incrementó un 3,1% gracias al tirón de la demanda interna. Esta evolución contrasta con el letargo económico de la Eurozona, que bordeo la recesión en la primera mitad del año aunque conseguiría cerrar el ejercicio con un crecimiento del 0,4% gracias a la mejora registrada en los dos últimos trimestres.

En este contexto, la economía española consiguió superar el enfriamiento experimentado en 2002 y mejorar su registro de crecimiento en cuatro décimas hasta el 2,4%, siguiendo un perfil ascendente desde el segundo trimestre apoyada en la fortaleza del mercado laboral, un nivel de tipos de interés reducido y una tasa de inflación que se situaría en el 2,6% al finalizar el ejercicio, 1,4 puntos menos que en 2002.

Por su parte, la economía gallega logró superar las consecuencias negativas derivadas del accidente del Prestige. La aceleración experimentada en el segundo semestre, con tasas de crecimiento por encima de la media estatal, ha permitido un incremento final del PIB del 2,3% en el conjunto del ejercicio. Cabe destacar el buen comportamiento de los precios, ya que el IPC aumentó un 2,3%, dos puntos porcentuales menos que en diciembre de 2002.

En el entorno financiero, los tipos de interés han alcanzado mínimos históricos tanto en Europa como en Estados Unidos, donde los bancos centrales prácticamente han agotado el escaso arsenal monetario de que disponían para sostener la demanda. En respuesta, el Euribor 1Año alcanzaría su valor más reducido desde su creación en el mes de junio (1,93%), aunque repuntaría en el último trimestre descontando las mejores perspectivas para 2004. Los tipos a largo terminarían el año en niveles reducidos despues del pico alcanzado en el verano.

Por su parte, los principales mercados bursátiles se recuperaron con fuerza después de tres años consecutivos de caídas. Las expectativas de una menor inestabilidad geopolítica tras el fin de la guerra en Iraq, los buenos datos macro de Estados Unidos y el sudeste asiático, el fin del ajuste en el sector de las TIC y las buenas perspectivas para los beneficios empresariales en 2004 y 2005 propiciaron un sostenido rally alcista desde los mínimos alcanzados en marzo. Madrid fue la segunda mejor bolsa europea con un aumento del 28% en el Ibex 35 favorecido por su mayor exposición a unas economías latinoamericanas en recuperación tras el negativo ejercicio 2002.

La evolución del sector financiero español a lo largo de 2003 ha mantenido las constantes de los dos últimos años: fuerte crecimiento del crédito liderado por el hipotecario, menor dinamismo en la captación de recursos, baja tasa de morosidad e incremento de cuota de mercado del subsector cajas de ahorros frente a la banca. Todo ello en un contexto de creciente competencia, ante el renovado interés de la banca por el mercado doméstico, y de tipos de interés en niveles muy reducidos que han seguido erosionando los márgenes. Tras el débil

NS8201942

ejercicio 2002, el beneficio después de impuestos de bancos y cajas de ahorros se ha incrementado un 5,9% el pasado año.

EL EJERCICIO DE CAIXA GALICIA

Estrategia

En este marco, la **estrategia de Caixa Galicia** ha buscado gestionar un contexto de tipos de interés en mínimos, aprovechando el dinamismo de la inversión y la recuperación de los mercados. Con una perspectiva temporal de mayor alcance, también se han adoptado medidas dirigidas a posicionar a la entidad frente las exigencias de un sector en el que la vinculación del cliente y la proactividad comercial resultan cada vez más relevantes, y en el que cambios normativos como Basilea II o las NIC, obligan a redefinir estrategias, a introducir nuevas formas de gestión del riesgo y a mantener holgados niveles de capitalización. A continuación se indican algunas de estas líneas básicas de actuación:

- Énfasis en la **inversión crediticia** como partida más rentable del balance que atenúa el impacto que sobre el margen de intermediación tiene el descenso en los tipos de interés. Por su parte, la operatoria en mercados ha primado la liquidez y la cobertura de la cartera frente a su crecimiento y aportación al margen.

- En la **captación** de recursos se elevó la posición tomadora en el mercado interbancario como forma de trasladar al coste de la financiación la reducción que se produjo en la primera parte del ejercicio en los tipos de interés de los plazos más cortos, al tiempo que se potenció la captación de recursos permanentes para posicionarse ante las expectativas de subidas de tipos e incrementar la holgura de recursos propios.

- Se continúa potenciando la generación de comisiones a través de productos **fuera de balance** (fondos de inversión, seguros) y de servicios como medios de pago o intermediación de valores.

- Incremento de la productividad y la **eficiencia** avanzando en la migración de operaciones rutinarias a canales de atención automática y reforzando los servicios de banca electrónica que, con el lanzamiento de On-Caixa, se convierten en una importante vía de crecimiento y captación de negocio.

- Mantener un clara orientación de la **tecnología y procesos** hacia el servicio al cliente y el soporte de la acción comercial, potenciando la capacidad de venta de las oficinas, favoreciendo una eficiente integración de los diferentes canales de distribución y la venta cruzada.

- Se prioriza la **solidez** del crecimiento, para lo que se han desarrollado nuevas herramientas de gestión del riesgo y se incrementaron los niveles de capitalización, todo ello en el marco de una política prudente en la asunción y cobertura de riesgos que ha permitido situar la tasa de morosidad en mínimos históricos y la cobertura en máximos.

El desarrollo de los ejes estratégicos señalados ha permitido superar por primera vez los 30.000 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 15,38% sobre el año anterior, mientras que el beneficio neto se ha elevado a 166,3 millones de euros. Estos resultados se comentan con mayor detalle a continuación.

En lo que sigue, salvo indicación contraria, los porcentajes indican tasa de variación interanual a diciembre de 2003 y las cantidades el saldo a la misma fecha

a)- Inversión

Los **créditos concedidos a clientes han aumentado un 18,09%**, cuatro puntos más que el ejercicio anterior, hasta alcanzar un saldo de 12.047 millones de €. El crecimiento ha sido especialmente relevante en el ámbito del negocio hipotecario con un volumen de formalización de 2.126 millones de euros. La rigurosa y prudente gestión del riesgo ha permitido reducir el saldo de créditos dudosos al 0,37% de la cartera y que la tasa cobertura ascienda al 573%

La inversión en **cartera de valores** aumentó un 5,27% hasta los 10.007 millones de euros, primando el crecimiento de la renta variable (aumento del 29,28%) en un contexto de recuperación bursátil. La calidad de la cartera queda reflejada en su volumen de plusvalías latentes, que supera los 220 millones de euros.

b)- Captación

Los protagonistas del ejercicio han sido los productos fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones y seguros) y la emisión de títulos de renta fija, que permitieron incrementar en un 13,64% los recursos captados de clientes hasta situarse en 18.243 millones de euros.

El aumento del atractivo de los fondos de inversión y el esfuerzo realizado en la comercialización de seguros se ha materializado en un aumento de la captación de fuera de balance del 23,98%. Se han aprovechado los mínimos alcanzados por los tipos de interés para realizar tres emisiones de títulos de renta fija -Eurobonos, obligaciones subordinadas- por un importe global de 450 millones de €.

c)- Servicios

El servicio de banca virtual de la entidad alcanzó a final de año un total de 270.606 clientes, lo que supone un incremento del 27,28% sobre 2002. El número de operaciones gestionadas ha sido de 26 millones, con un incremento anual del 68,44%.

En el capítulo de comisiones por servicios, la comercialización de productos fuera de balance generó un total de 23,00 millones de euros, un 8,46% más que en 2002, favorecida por la buena evolución de esta gama de productos. Cabe destacar también el incremento del 11,23% registrado por la línea de medios de pago y el aumento del 18,79% en el número de operaciones de valores.

d)- Resultados

Los aspectos más destacados de la cascada de resultados son los siguientes:

- El margen de intermediación se incrementó un 7,05% y se sitúa en 473,6 millones de euros. Los costes financieros caen un 3,2% y los productos financieros crecen un 1,7%.
- Los ingresos por prestación de servicios crecieron un 13,44%, lo que permite elevar el margen básico (la parte más estable de los ingresos de la entidad) hasta los 540,2 millones de euros, con un incremento del 7,80%.

NS8201943

- A ello se une el aumento de los ingresos por operaciones financieras, favorecido por el buen comportamiento de los mercados, para propiciar un crecimiento del margen ordinario del 9,57% hasta los 558,7 millones.

- El aumento de la productividad por empleado en un 16% ha favorecido la contención de los gastos de explotación, que crecen un 0,9% en términos reales (un 3,5% en términos nominales). La mejora conjunta de costes e ingresos ha permitido mejorar el ratio de eficiencia en 3,08 puntos porcentuales hasta situarlo en el 52,45%.

- El margen de explotación alcanza los 265,6 millones de euros, con un incremento interanual del 17,15%. Esta generación de resultados ha permitido realizar dotaciones para insolvencias por valor de 56,3 millones.

Finalmente, el **beneficio antes de impuestos** se elevó a 200,5 millones de €. Tras cumplir las preceptivas obligaciones tributarias, el beneficio neto ascendió a 166,3 millones de €, un 10,28% más que el ejercicio anterior. Estos resultados permiten elevar la dotación a Obra Social para el ejercicio 2004 hasta 51,5 millones de € y destinar a reservas 114,8 millones, de modo que el el saldo de recursos propios aumenta un 20,25% hasta 1.687,71 millones.

Otras informaciones

La **red** de Caixa Galicia contaba con 715 unidades al finalizar el ejercicio, de las cuales un 35,7% se sitúan fuera de Galicia (6 en Portugal) y ocho son oficinas de representación distribuidas por Europa y Latinoamérica. El número de cajeros asciende a 863 y el de TPVs a 20.299 unidades instaladas.

El número de **empleados** en actividades ordinarias ascendía a 3.431 el 31 de diciembre de 2003.

Obra Social

El gasto en Obra Social en 2003 se elevó a 49,45 millones de euros, lo que permitió desarrollar una amplia actividad sociocultural que alcanzó a 215 municipios y cerca de dos millones de ciudadanos. Entre los proyectos más relevantes del año, cabe destacar la puesta en marcha de un plan especial de atención a los colectivos más perjudicados por la tragedia del *Prestige*. Este plan, dotado de 9 millones de euros, incluye no sólo el apoyo a las labores iniciales de limpieza sino también inversiones en infraestructuras y equipamientos sociales, programas de dinamización turística y medidas de regeneración medioambiental.

Otras actuaciones especialmente destacadas han sido:

- En el campo de la atención a los mayores se ha avanzado en el plan de residencias geriátricas con la puesta en funcionamiento del centro de Narón y el inicio de las obras en Viveiro y Vigo. Este programa se completa con la oferta de acciones de solidaridad, formación, ocio y tiempo libre que se desarrollan a través de la red de centros de mayores y de la que se beneficiaron más de 33.000 usuarios.

- La programación cultural absorbió 15 millones de euros. Entre las actividades más relevantes destacan la organización de 159 exposiciones, 361 conciertos y 251 representaciones teatrales.

La consolidación de socialia.org, el portal en Internet de apoyo al voluntariado, que al finalizar 2003 contaba con 435 Organizaciones No Lucrativas (ONLs) asociadas y más de 816 particulares.

- La apertura en Lugo de una nueva Ciberalia, aulas informáticas que promueven el contacto con las tecnologías de la información entre los sectores sociales susceptibles de sufrir dificultades de acceso. En 2003 se alcanzó un total de 8.810 socios y más de 76.377 usuarios

No obstante, el compromiso de la entidad con la sociedad va más allá de su labor social y trasciende a todos los ámbitos de su actividad económica y financiera. Por ello, se ha puesto en marcha un **Plan de Responsabilidad Social Corporativa** y ha sido la primera caja española en adherirse al Pacto Mundial promovido por Naciones Unidas con el objetivo de favorecer un crecimiento sostenible. Este Plan de RSC implicará a toda la organización estableciendo las pautas para una relación responsable con clientes, empleados, proveedores o medio ambiente.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

- **Desarrollo tecnológico.** El programa de inversiones de 2003 se ha estructurado mediante un sistema de gestión de metas cualitativas que garantiza su coherencia con los ejes estratégicos de negocio. Los proyectos más destacados han sido la renovación de la red de oficinas, el refuerzo de la seguridad física y lógica y el incremento de la capacidad de proceso de la arquitectura tecnológica. Además, se ha puesto en marcha la transformación del sistema de información de gestión creando un almacén de datos corporativo (data warehouse) sobre la plataforma Teradata.

  En el apartado de procesos, Caixa Galicia ha sido reconocida con el nivel 2 de madurez dentro del modelo **CMM** (Capability & Maturity Model), el estándar internacional más importante para medir la calidad de los procesos de generación de software y su grado de alineación con el negocio de la entidad. Este certificado sólo ha sido otorgado a diez empresas en España. La adopción del CMM permite imbuir a la entidad de las mejores prácticas de desarrollo tecnológico generadas por la industria tecnológica mundial.

- **Centro on.** Caixa Galicia abrió en diciembre de 2003 la primera oficina On CaixaGalicia, una iniciativa pionera en España que combina, en un sólo espacio físico, el negocio soportado a través de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación con el arte virtual. El objetivo de esta iniciativa es avanzar en lo que será la oficina del futuro, desprovista de mostradores, en la que se compaginará el autoservicio on-line con la atención personalizada y el asesoramiento.

- **Innovación financiera**. El contexto de fuerte competencia y el objetivo de responder a las demandas específicas del público exige una dinámica de continuo lanzamiento de nuevos productos y servicios, que el pasado año se ha plasmado con 67 nuevas ofertas al mercado. Como líneas más destacadas:

  En el segmento hipotecario la entidad lanzó siete nuevas hipotecas con diferentes combinaciones de segmento destinatario, plazo, tipo de interés fijo o variable y canal de contratación además de "Caixa Protección", un instrumento de cobertura de tipos para hipotecas a tipo variable.

  En cuanto al pasivo, se han lanzado cuatro depósitos mixtos y siete "on depósitos" a plazo en el mercado español y tres más en el portugués. En la gama de fuera de balance se

NS8201944

lanzaron seis nuevos fondos de inversión de renta mixta-variable y cuatro nuevos seguros de vida dentro de la gama *Bía Asegurado.*

Para empresas se puso en marcha la cuenta ahorro empresa y un servicio de gestión de pago a proveedores o confirming.

HECHOS SIGNIFICATIVOS DE 2004

a) En el marco del Plan Estratégico diseñado para duplicar el volumen de negocio y alcanzar las 1.000 oficinas en el año 2010, la entidad ha procedido a configurar una **nueva estructura organizativa** que se ha plasmado en el organigrama. En esta estructura se refuerzan tres áreas básicas de actividad: el área comercial mediante un plan de estímulo a la capacidad de venta de la red, la operatoria en mercados y la Obra Social - Fundación Caixa Galicia.

b) En el mes de febrero se procedió a la emisión de una nueva serie de **obligaciones subordinadas**, por importe de 70 millones de euros, que sería suscrita en su totalidad antes del plazo de cierre.

c) En enero Caixa Galicia firmó con el gobierno autonómico el convenio de **patrocinio del Xacobeo 2004**, mediante el cual se abordará un intenso programa cultural integrado por exposiciones, publicaciones, conciertos, teatro y cine.

d) A finales de enero Caixa Galicia recibió el premio **Euro de oro** "entidad financiera de 2003" por parte de la Asociación de Usuarios de Servicios Bancarios (Ausbanc).

PERSPECTIVAS PARA 2004

Las relajadas condiciones monetarias y fiscales tanto en Estados Unidos como en Europa deben propulsar el consumo familiar y la inversión empresarial, mientras que el sector exterior se verá favorecido por el despegue del comercio internacional. No obstante, el ciclo económico seguirá siendo más dinámico en los Estados Unidos si bien con algunos interrogantes.

En este contexto, la economía española conservará un diferencial de crecimiento significativo respecto a la Eurozona pero con algunos cambios en su pauta de crecimiento, donde la inversión en bienes de equipo tomará el relevo del consumo familiar. Así, el PIB aumentaría cerca del 3% el próximo año. Galicia crecerá por encima de la media estatal impulsada por el mantenimiento del consumo privado, el mejor comportamiento de la inversión en obra pública en el marco del Plan Galicia y el impacto de la celebración del año santo Xacobeo 2004.

La traslación de la evolución económica al marco financiero tendrá como resultado el mantenimiento de los tipos de interés europeos en niveles reducidos durante buena parte del ejercicio, aunque es de esperar un repunte en el último tramo del año de consolidarse la recuperación de la economía europea. Los tipos a largo plazo experimentarían un crecimiento más moderado lo que dará lugar, en el cierre del año, a un aplanamiento de la curva temporal de tipos.

En este marco, la entidad centrará su estrategia en los siguientes ejes:

- Potenciación de la actividad comercial en **banca minorista**. Manteniendo la fortaleza del préstamo hipotecario, se potenciará el crédito con garantía personal aprovechando la aceleración del ciclo económico español y el sostenimiento del consumo familiar, así como

la reactivación de la inversión empresarial. La captación de recursos continuará centrada en los productos a largo plazo aprovechando la favorable coyuntura de los tipos de interés.

- Esta línea estratégica estará apoyada por la apertura de 47 nuevas **oficinas** y por el refuerzo de **On-Caixa**, el servicio de banca virtual, como canal de venta complementario a la red tradicional. Paralelamente, se profundizará en la capacidad comercial de la red y en la vinculación del cliente a través de herramientas de CRM.

- **Diversificación** del negocio mediante el refuerzo de las líneas generadoras de comisiones. La actividad de bancaseguros ha obtenido excelentes resultados en 2003, el primer año completo después de la reestructuración acometida tras el acuerdo con el Grupo AVIVA y la creación de la Correduría de Seguros. Por su parte, la operatoria de medios de pago es otra línea prioritaria para 2004.

- El crecimiento debe seguir siendo sano y solvente. Para ello, se profundizará en los niveles de **eficiencia** avanzando en la migración de operaciones hacia los canales de atención remota y el incremento de la productividad de los empleados. La **solvencia** de la entidad se verá reforzada por la realización de nuevas emisiones y por una gestión del riesgo respaldada por la puesta en funcionamiento de herramientas contempladas como "modelos avanzados" en el nuevo acuerdo de capital de Basilea (Basilea II).

Como resultado de estas líneas de negocio Caixa Galicia finalizará el ejercicio con un volumen de negocio de 35.600 millones de euros y un beneficio superior a los 220 millones.

NS8201945

Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión de la Caja de Ahorros de Galicia (**Individual**), correspondientes al Ejercicio económico de 2003, transcritos en folios de papel normal, números 1 al 65, ambos inclusive, visadas por el Secretario, han sido formuladas por el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el apartado c) del artículo 21 de los Estatutos sociales, en su reunión del 25 de marzo de 2004, para su elevación y aprobación, en su caso, por la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Galicia.

A Coruña, 25 de marzo de 2004

Mauro Varela Pérez
Presidente

José Rodríguez Reza
Vicepresidente 1º

Andrés Fernández-Albalat y Lois
Vicepresidente 2º

Agustín Baamonde Díaz
Vocal

Nuria Fraiz Gómez
Vocal

José Andrés García Cardeso
Vocal

José Manuel García Iglesias
Vocal

Aurora Gay Méndez
Vocal

NS8201946

José Jiménez Salvador
Vocal

José R. López López
Vocal

Luis Pedro Mariño Tarrío
Vocal

Juan Martínez Majo
Vocal

José Lúis Méndez Romeu
Vocal

María Mosquera Gonzalez
Vocal

Alfonso Paz-Andrade Rodríguez
Vocal

Enrique Porteiro Tuñas
Vocal

José Luis Quinte Trigo
Vocal

José Antonio Rodríguez Fernández
Vocal

Julio Silla Soriano
Vocal

María Dolores Torres París
Vocal

Jesús Ramón Victoria Meizoso
Vocal

NS8201947

DON ALFONSO GARCIA LOPEZ, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE GALICIA, CON RESIDENCIA EN LA CORUÑA.----------

DOY FE: que las xerocopias extendidas en treinta y tres folios de los colegios notariales de España, serie NS, numerados correlativamente en orden desde el primero hasta el presente, reproducen con exactitud las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002 e informe de gestión del ejercicio 2003 de "**CAJA DE AHORROS DE GALICIA**"; cuyo documento original he tenido a la vista.----------

La Coruña a veintinueve de marzo de dos mil cuatro.-

GARCIA LOPEZ · LA CORUÑA · 15
NIHIL PRIUS FIDE
SELL LEGITIM LEGALI
FE PÚBLICA NOTARIAL
CONSEJO GENERAL DEL NOTARIADO ESPAÑOL
NOTARIADO EUROPA
NIHIL PRIUS FIDE
0060573816
A33307321

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 8403

061581

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

Informe de auditoría y
cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2003
e informe de gestión consolidado del ejercicio 2003

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Paseo de la Castellana, 43
28046 Madrid
Tel. +34 902 021 111
Fax +34 913 083 566

C N M V
Registro de Auditorias
Emisores
Nº 8403

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros de Galicia

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

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y del cuadro de financiación consolidado, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 21 de marzo de 2003, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión con salvedades.

3. Como se describe en las Notas 17 y 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, el Grupo Caja de Ahorros de Galicia obtuvo, en el ejercicio 2001, un beneficio extraordinario de 139.555 miles de euros, antes de impuestos, en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Asimismo, el Grupo dotó un fondo, por importe de 132.223 miles de euros, antes de impuestos, con cargo al epígrafe de Quebrantos extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001, que, durante los ejercicios 2002 y 2003, ha sido utilizado, en un importe de 23.369 y 61.069 miles de euros, respectivamente, antes de impuestos, con abono al epígrafe de Beneficios extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Adicionalmente, el fondo que el Grupo dotó en el ejercicio 2002 por importe de 9.153 miles de euros con cargo al epígrafe de Impuesto sobre Sociedades de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ha sido dispuesto en el ejercicio 2003 en su totalidad. Dichos fondos, que se encuentran contabilizados, por un importe total de 47.785 miles de euros, en el epígrafe de Provisiones para riesgos y cargas del pasivo del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003, se han constituido en aplicación de la política de prudencia seguida por el Grupo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L. - R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79031290

wC-059

PRICEWATERHOUSECOOPERS

En consecuencia, los citados fondos corresponden a situaciones no devengadas en la actualidad por lo que su contabilización de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados supondría el incremento, en un importe de 118.007 miles de euros, antes de su efecto impositivo, de los epígrafes de "Reservas" que se muestran en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2003 y la disminución, en un importe de 48.848 miles de euros, después de su efecto impositivo, del Resultado del ejercicio que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3, anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 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 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Wahnón Levy
Socio - Auditor de Cuentas

29 de marzo de 2004

PwC-061

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

(CONSOLIDADO)

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

DE LOS EJERCICIOS 2003 y 2002

E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2003

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

(CONSOLIDADO)

BALANCES DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

ACTIVO	Miles de euros Ejercicio 2003	Miles de euros Ejercicio 2002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES:		
Caja	150.555	159.789
Banco de España	580.393	338.621
Otros bancos centrales	733	446
	731.681	498.856
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	6.744.304	6.555.241
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)		
A la vista	100.143	126.541
Otros créditos	2.366.080	2.690.859
	2.466.223	2.817.400
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	12.106.739	10.208.326
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)		
De emisión pública	799.980	748.456
Otros emisores	1.634.547	1.543.867
	2.434.527	2.292.323
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	425.521	184.742
PARTICIPACIONES (Nota 9)		
En entidades de crédito	69.805	66.158
Otras participaciones	434.420	341.436
	504.225	407.594
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)		
En entidades de crédito	-	-
Otras	17.527	29.710
	17.527	29.710
ACTIVOS INMATERIALES		
Gastos de constitución y de primer establecimiento	1.591	53
Otro gastos amortizables	6.471	4.043
	8.062	4.096
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)		
Por integración global y proporcional	5.560	-
Por puesta en equivalencia	51.345	65.687
	56.905	65.687
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)		
Terrenos y edificios de uso propio	199.796	161.914
Otros inmuebles	115.154	122.388
Mobiliario, instalaciones y otros	139.865	119.443
	454.815	403.745
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	355.480	395.539
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	530.576	877.617
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)		
Por integración global	63.014	43.747
Por puesta en equivalencia	612	2.272
Por diferencias de conversión	29.098	31.334
	92.724	77.353
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-
TOTAL ACTIVO	26.929.309	24.818.229
CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	4.115.359	3.608.953

PASIVO	Miles de euros Ejercicio 2003	Miles de euros Ejercicio 2002
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)		
A la vista	121.919	119.511
Otros débitos	8.898.280	8.419.001
	9.020.199	8.538.512
DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)		
Depósitos de ahorro-		
A la vista	5.924.639	5.309.489
A plazo	6.012.620	5.369.365
	11.937.259	10.678.854
Otros débitos-		
A la vista	923	-
A plazo	2.297.165	2.351.486
	2.298.088	2.351.486
	14.235.347	13.030.340
DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16)		
Bonos y obligaciones en circulación	630.161	389.217
Pagarés y otros valores	265.768	-
	895.929	389.217
OTROS PASIVOS (Nota 12)	240.883	225.958
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	389.366	774.345
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17)		
Fondo de pensionistas	106.486	120.379
Provisión para impuestos	-	9.153
Otras provisiones	87.311	144.064
	193.797	273.596
FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 18)	321	286
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	1.168	1.168
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO:		
Del Grupo	166.766	164.707
De minoritarios	57	28
	166.823	164.735
PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	510.084	418.599
INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	140.312	422
FONDO DE DOTACIÓN	60	60
RESERVAS (Nota 22)	966.620	859.458
RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 22)	38.183	38.183
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23)		
Por integración global	8.702	6.384
Por puesta en equivalencia	121.515	96.966
Por diferencias de conversión	-	-
	130.217	103.350
TOTAL PASIVO	26.929.309	24.818.229

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

(CONSOLIDADO)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

Mod. 9.0.099-4

NS8200042

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	875.807	891.253
De los que: cartera de renta fija	361.211	360.485
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(475.816)	(485.459)
Rendimiento de la cartera de renta variable		
De acciones y otros títulos de renta variable	5.142	5.974
De participaciones	20.515	16.663
De participaciones en el grupo	-	-
	25.657	22.637
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	425.648	428.431
Comisiones percibidas (Nota 27)	82.847	73.955
Comisiones pagadas (Nota 27)	(16.095)	(15.492)
Resultados de operaciones financieras (Nota 27)	16.028	6.950
MARGEN ORDINARIO	508.428	493.844
Otros productos de explotación	19.875	16.946
Gastos generales de administración		
De personal (Nota 27)	(205.889)	(194.576)
de los que:		
Sueldos y salarios	(150.669)	(140.594)
Cargas sociales	(43.612)	(42.315)
de las que: pensiones	(8.936)	(9.592)
Otros gastos administrativos	(82.415)	(77.895)
	(288.304)	(272.471)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(25.818)	(24.829)
Otras cargas de explotación	(3.753)	(3.352)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	210.428	210.138
Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	58.600	46.558
Corrección del valor por cobro de dividendos	(20.515)	(16.663)
	38.085	29.895
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 10)	(28.859)	(25.648)
Beneficios por operaciones del Grupo (Nota 27)	1.813	170
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 27)	(56.960)	(11.950)
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	71.021	40.336
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	(20.666)	(40.831)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	214.862	202.110
Impuesto sobre beneficios (Nota 24)	(48.039)	(37.310)
Otros impuestos	-	(65)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	166.823	164.735
Resultado atribuido a la minoría	57	28
Beneficio atribuido al Grupo	166.766	164.707

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2003 y 2002

Mod. 9.0.099-4

NS8200043

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002

(1) NATURALEZA DE LA ENTIDAD DOMINANTE

Caja de Ahorros de Galicia (en adelante, la Caja), entidad dominante del Grupo Caja de Ahorros de Galicia (en adelante, el Grupo) es una Institución exenta de lucro mercantil integrada por fusión de varias cajas de la Comunidad Autónoma de Galicia y de la Caja Rural de León. Dado su carácter de Caja General de Ahorro Popular, la Caja debe destinar los excedentes netos obtenidos en cada ejercicio a constituir reservas para mayor garantía de los fondos administrados, financiar su propio desarrollo y realizar las obras sociales previstas en sus fines específicos.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados en clientes por las cajas de ahorros se hallan sujetas al cumplimiento de los coeficientes legales de caja y de recursos propios mínimos vigentes en cada momento.

La Caja está sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades financieras en España. Para el desarrollo de su actividad cuenta con 701 sucursales y agencias en territorio español, 6 sucursales en territorio portugués y 8 oficinas de representación en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2003, los activos totales, patrimonio y resultados del ejercicio de la Caja representaban el 98,55%, 95,20% y el 99,69%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (99,27%, 95,08% y el 91,53% respectivamente, al 31 de diciembre de 2002).

A continuación se presentan, de forma resumida, los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias y los cuadros de financiación de la Caja al 31 de diciembre de 2003 y 2002, preparados de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
ACTIVO:		
Caja y depósitos en bancos centrales	729.037	498.856
Deudas del Estado	6.744.304	6.555.241
Entidades de crédito	2.452.612	2.817.241
Créditos sobre clientes	12.046.953	10.201.689
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.410.316	2.291.383
Acciones y otros títulos de renta variable	161.072	118.351
Participaciones	436	106
Participaciones en empresas del Grupo	691.182	541.121
Activos inmateriales	4.753	2.505
Activos materiales	430.750	382.073
Otros activos	333.381	351.951
Cuentas de periodificación	534.114	877.583
	26.538.910	**24.638.100**
PASIVO:		
Entidades de crédito	9.020.145	8.538.512
Débitos a clientes	14.195.485	13.113.123
Débitos representados por valores negociables	895.929	389.217
Otros pasivos	231.397	211.841
Cuentas de periodificación	387.533	773.739
Provisiones para riesgos y cargas	145.938	155.439
Fondo para riesgos bancarios generales	282	286
Beneficio del ejercicio	166.254	150.755
Pasivos subordinados	508.599	418.599
Fondo de dotación	60	60
Reservas	949.105	848.346
Reservas de revalorización	38.183	38.183
	26.538.910	**24.638.100**

Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Intereses y rendimientos asimilados	871.017	891.489
Intereses y cargas asimiladas	(473.302)	(488.826)
Rendimiento de la cartera de renta variable	75.917	39.760
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	**473.632**	**442.423**
Comisiones percibidas	82.788	74.327
Comisiones pagadas	(16.204)	(15.634)
Resultados de operaciones financieras	18.500	8.824
MARGEN ORDINARIO	**558.716**	**509.940**
Otros productos de explotación	3.576	3.170
Gastos generales de administración	(268.954)	(259.162)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(24.078)	(23.918)
Otras cargas de explotación	(3.710)	(3.352)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**265.550**	**226.678**
Amortización y provisiones para insolvencias	(56.325)	(11.928)
Beneficios extraordinarios	9.670	16.947
Quebrantos extraordinarios	(18.391)	(40.815)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**200.504**	**190.882**
Impuesto sobre beneficios	(34.250)	(40.127)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**166.254**	**150.755**

Cuadros de financiación de los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
ORÍGENES:		
Recursos generados en las operaciones	245.058	216.765
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	616.081	1.143.550
Títulos de renta variable no permanente	-	43.194
Venta de elementos de inmovilizado	8.993	5.907
Acreedores	1.082.362	2.020.845
Débitos representados por valores negociables	506.712	76.775
Pasivos subordinados	90.000	120.000
	2.549.206	**3.627.036**
APLICACIONES:		
Inversión crediticia	1.893.808	1.320.518
Títulos de renta fija	309.010	1.874.358
Títulos de renta variable no permanente	38.742	-
Adquisición de inversiones permanentes	72.213	55.771
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociados	150.391	-
Otros conceptos activos menos pasivos	85.042	376.389
	2.549.206	**3.627.036**

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y CONSOLIDACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel-

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002 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 y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja de Ahorros de Galicia, como sociedad dominante, no han sido sometidas todavía a la aprobación por la Asamblea General de la Caja. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja opina que dichas cuentas serán aprobadas sin que se produzcan modificaciones significativas.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2002 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

Las cifras contenidas en esta memoria de las cuentas anuales consolidadas están expresadas en miles de euros.

b) Principios contables-

Para la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 2003 y 2002 se han seguido los principios contables generalmente aceptados descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Principios de Consolidación-

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 30 de enero, 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 2003 y 2002 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	% de Participación	
	2003	2002
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL:		
Corporación Caixa Galicia, S.A.	100%	100%
Servicio de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100%	100%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	75%	75%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	90,5%	90,50%
Home Galicia, S.A.	100%	100%
Tasagalicia Consult, S.A.	100%	100%
Participaciones Aeronáuticas, S.A.	67,40%	67,40%
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	100%	100%
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	100%	100%
SoftgalNet, S.A.	-	100%
AceSoftgal, S.A.	100%	50%
Galsoft, Servicios Software Portugal, Lda	100%	100%
Servicio Telefonía Avanzada, AIE	50%	50%
Torre de Hércules, S.L.	100%	100%
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	100%	-
Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.	100%	-
Pistas de Galicia, S.L.	100%	-
Banco Etcheverría, S.A.	37,12%	-
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:		
S.T.D. Multiopción, S.A.	100%	100%
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	100%	100%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	50%	50%
Ciberviaxes, S.A.	100%	50%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	22,95%	22,95%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	25%	25%
Banco Pastor, S.A.	9,95%	9,95%
Pescanova, S.A.	10%	10%
Ebro Puleva, S.A.	3,56%	3,15%
Transportes Azkar, S.A.	5%	5%
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	17,69%	12%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	20%	20%
Unión Fenosa, S.A.	7,13%	7,13%
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	3,54%	3%
Islalink, S.A.	-	19,93%
Inversora de Hoteles Vacacionales, S.A.	-	17%
AC Desarrollo de Hoteles, S.L.	50%	-
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	40%	-
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	25%	-
Camerfirma, S.A.	21,56%	-
Plásticos Ferro GPF, S.L.	20,13%	-

En los Anexos I y II se detalla otra información relativa a todas las Sociedades participadas en más de un 20% si no cotizan o en más de un 3% si son cotizadas.

Se han excluido de la consolidación las sociedades INDUCOA, S.A. y Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA) 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 y 5/1993 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.

Las diferencias positivas entre el precio de adquisición de acciones de sociedades dependientes y su valor teórico-contable, en la medida en que no sean imputables al mayor valor de elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, se registran como Fondo de comercio de consolidación y se amortizan linealmente en un período de cinco años. Asimismo, se realizan los saneamientos adicionales considerados necesarios en función de la evolución de las sociedades dependientes.

El resto de las inversiones de los valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados de 2003 y 2002 adjuntos de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e).

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 de 2003 y 2002 adjuntos (véase Nota 21).

d) Determinación del patrimonio-

Debido a la aplicación de las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

Mod. 9.0.099-4

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de dotación	60	60
Reservas:		
Reservas (Nota 22)	966.620	859.458
Reservas de revalorización (Nota 22)	38.183	38.183
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	130.217	103.350
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 23)	(92.724)	(77.353)
Beneficio consolidado del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social	115.323	114.735
Menos - Resultado imputable a minoritarios	(57)	(28)
Patrimonio neto	**1.157.622**	**1.038.405**

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas de los ejercicios 2003 y 2002 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España:

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

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

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

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los saldos activos y pasivos del balance patrimonial denominados en moneda extranjera y las operaciones al contado no vencidas se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio del mercado de divisas de contado a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo no vencidas que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo a la fecha de cierre de cada ejercicio tomando para ello las cotizaciones correspondientes a los plazos residuales de las operaciones pendientes y registrando como resultado el valor actual de las diferencias entre los valores contratados y las cotizaciones correspondientes.

Las diferencias de cambio netas, producidas por la conversión a euros indicada anteriormente, se han contabilizado íntegramente en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

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

El contravalor total de los elementos de activo de pasivo y cuentas de orden expresados en moneda extranjera se muestran a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Activos	1.408.168	1.409.209
Pasivos	1.324.987	1.328.204
Cuentas de orden	5.339.934	7.392.916

c) Fondos de provisión de insolvencias-

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

Los fondos de provisión de insolvencias se han determinado en base a estudios individualizados de la calidad crediticia de los riesgos contraídos con los principales deudores y prestatarios, y mediante la aplicación de porcentajes en función de su antigüedad para el resto de los riesgos. Siguiendo la normativa de Banco de España, existe una provisión de carácter genérico, equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para determinadas operaciones hipotecarias), que al 31 de diciembre de 2003 y 2002 ascendía a 110.552 y 100.512 miles de euros, respectivamente.

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 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. El importe del fondo para la cobertura estadística de insolvencias al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 126.327 y 80.156 miles de euros, respectivamente, siendo el máximo a constituir 147.590 y 126.741 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

Los fondos de provisión de insolvencias, constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente, se presentan disminuyendo los saldos de los capítulos "Créditos sobre clientes"(véase Nota 7) y "Obligaciones y otros valores de renta fija" (véase Nota 8) del activo de los balances de situación, excepto las provisiones para cubrir las pérdidas en que se puede incurrir como consecuencia de los riesgos de firma mantenidos por la Caja que se incluyen en el epígrafe "Provisiones para riesgos y cargas - Otras provisiones" del pasivo de los balances de situación. (véase Nota 17).

d) Deudas del Estado y Obligaciones y otros valores de renta fija-

Las Deudas del Estado, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores del Grupo se clasifican en función de su naturaleza, en tres categorías de carteras de renta fija: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria.

Los valores asignados a la cartera de negociación se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se producen por las variaciones de valoración, deducidos en su caso los intereses estimados, que se incorporan en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados", se registran por el neto, según su signo, en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas.

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

La cartera de inversión a vencimiento está integrada por aquellos valores de renta fija que la Caja ha decidido mantener hasta su vencimiento teniendo capacidad financiera para ello. Las minusvalías que, en su caso, resulten de comparar el valor de mercado y el precio de adquisición corregido por clase de valor, no necesitan la cobertura con fondos de fluctuación de valores. En caso de enajenaciones, los resultados producidos se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias como resultados extraordinarios, dotando, en el caso de beneficios, una provisión específica por el mismo importe, disponiendo linealmente de esta provisión a lo largo de la vida residual del valor enajenado.

La cartera de inversión ordinaria recoge los valores no asignados a las categorías anteriores. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y la cotización, deducido, en su caso, el cupón corrido. Las diferencias negativas resultantes, netas de determinadas diferencias positivas, se registran en una cuenta activa, clasificada entre las de periodificación, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores. Las minusvalías correspondientes a los valores cedidos a terceros con compromiso de recompra se sanean por la parte proporcional del período comprendido entre la fecha prevista de recompra y la del vencimiento.

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

Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan, en su caso, disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o en otras empresas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2.

A efectos de la consolidación se han utilizado los estados financieros no auditados de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 en aquellos casos en que se disponía de la información y cuando ésta no estaba disponible se han utilizado las mejores estimaciones al cierre del ejercicio o estados financieros anteriores en menos de tres meses, que se estima no diferirán significativamente de sus cuentas anuales definitivas.

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

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

- Títulos cotizados: Cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, la que sea menor.

- Títulos no cotizados: Valor teórico-contable de la participación obtenido del último balance de situación, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior.

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

f) Activos materiales-

Inmovilizado de uso propio-

El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, regularizado y actualizado, en su caso, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables (entre ellas, las disposiciones del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio), menos su correspondiente amortización acumulada.

Las amortizaciones del inmovilizado material, salvo en el caso de equipos de automación, se calculan de acuerdo con el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

Tipo de Inmovilizado	Años de vida útil estimada
Inmuebles	50
Mobiliario	7 a 12
Instalaciones y otros	8 a 17
Equipos de automación	4

Los equipos de automación se amortizan degresivamente en 4 años (40%, 30%, 20% y 10%).

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

Activos adjudicados por regularización de créditos-

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados figuran en el epígrafe del activo "Activos materiales - Otros inmuebles" y se registran por su valor de adjudicación más gastos o su valor de tasación, el que sea menor manteniendo en balance, de las provisiones que cubrían los activos aplicados el importe correspondiente al 25% del principal de los créditos, más, en su caso el 100% de los intereses recuperados. Estas provisiones figuran registradas, hasta la realización de los inmuebles adjudicados, en el capítulo "Activos materiales" de los balances de situación (véase Nota 11). Por otra parte, a dicho capítulo se abonan también las dotaciones realizadas en función del tiempo transcurrido desde la fecha de adjudicación de los diferentes bienes.

g) Pensiones y subsidios al personal-

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

El Real Decreto 1589/1999, de 15 de octubre, 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 fue ampliada hasta el 16 de noviembre de 2002 por la Disposición Adicional Vigésima quinta de la Ley 14/2000. No obstante, la Circular 5/2000 de Banco de España establece que al 31 de diciembre de 2000 aquéllos compromisos que no estén cubiertos de forma expresa por alguna de las modalidades de instrumentación reguladas por el Real Decreto 1588/1999, deberán

quedar registrados contablemente según el tratamiento previsto en la citada Circular para fondos internos, criterio que fue aplicado por la Caja.

Los complementos de pensiones de los empleados de la Caja al 31 de diciembre de 2001 estaban cubiertos de tres formas:

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).

- mediante el Fondo de Pensiones denominado "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", gestionado y parcialmente asegurado por Caser, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988 y para el personal activo).

- mediante un fondo interno que cubría el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo, los excesos de imputación al Fondo que era necesario efectuar por aquellos empleados en activo de la Caja, cuyas dotaciones superaban los límites legalmente establecidos, y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones anticipadas y de prejubilaciones. Dicho fondo cubría también los colectivos de personal procedentes de Caja Rural de León, Banco de Fomento, S.A., Banco Urquijo, S.A. y BNP España, S.A. integrados en la Caja en los años 1992, 1994, 1996 y 2000, respectivamente.

La Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleados de Caja de Ahorros de Galicia, en su reunión del día 13 de noviembre de 2002, adoptó los siguientes acuerdos:

- La modificación del Plan de Pensiones con arreglo a lo pactado en el Acuerdo Colectivo sobre Previsión Social Complementaria de fecha 12 de noviembre de 2002, para, de esta forma, dar cabida de forma íntegra al contenido del citado Acuerdo, sobre la base de lo siguiente:

  - La sustitución del sistema prestacional actual vigente en el Plan de Pensiones por un plan de aportación definida.

  - La incorporación de los colectivos procedentes de Banca y de Caja Rural de León, tanto activos como pasivos, con el objeto de proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones de los citados colectivos, cuya definición se encuentra en el citado Acuerdo Colectivo.

- Como consecuencia de lo anterior, para el personal adherido al plan de aportación definida, la Comisión de Control aprobó la modificación del Plan de Pensiones para proceder a la incorporación al mismo de los Derechos por Servicios Pasados y Obligaciones ante Beneficiarios correspondientes a nuevos compromisos, compromisos no integrados en el Plan y/o compromisos no incluidos en el anterior Plan de Reequilibrio, según lo pactado en el citado Acuerdo Colectivo.

Mod. 9.0.099-4

NS8200049

Desde el 31 de diciembre de 2002, los complementos de pensiones de los empleados de la Caja pasaron a estar cubiertos de la siguiente forma:

- mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).

- mediante el Plan de Pensiones denominado "Empleados de Caja de Ahorros de Galicia, Plan de Pensiones N-0348" único adscrito al Fondo de pensiones "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", gestionado y parcialmente asegurado por Caser, S.A. y Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988, para el personal activo de la Caja y para los colectivos de Banca y Caja Rural de León antes citados).

Los criterios en los que se basa el Plan de Reequilibrio para la incorporación de los derechos por servicios pasados y obligaciones ante beneficiarios, son los siguientes:

- Los fondos constituidos por los derechos por servicios pasados y por las aportaciones futuras de prejubilados serán traspasados al Plan de Pensiones en un plazo máximo de diez años, devengando un interés efectivo del 4% anual por las cuantías pendientes de traspasar. El importe traspasado en los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido a 5.437 y 5.772 miles de euros, respectivamente y el importe pendiente de traspasar al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 29.630 y 35.709 miles de euros, respectivamente.

- La diferencia entre los importes reconocidos en concepto de derechos por servicios pasados u obligaciones ante beneficiarios y las provisiones (fondos internos) dotadas por la Caja (Entidad Promotora) para hacer frente a los actuales compromisos (el déficit) se amortizará en un plazo máximo de doce años, devengando un interés efectivo del 4% anual por las cuantías pendientes de amortizar. El déficit surgido por este concepto ascendió a un importe de 77.858 miles de euros de los que al 31 de diciembre de 2002 correspondían a fondos internos ya constituidos 1.307 miles de euros (Nota 17). La dotación realizada para la amortización del mencionado déficit en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido a 8.184 y 7.281 miles de euros, respectivamente (Nota 27).

Por otra parte, la cuantía a integrar en concepto de Obligaciones ante beneficiarios corresponde al importe de la prima de seguros a abonar a la compañía de seguros Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A. para su aseguramiento a través del Plan de Pensiones, cuyo importe ascendió a 106.070 miles de euros (Nota 17). La parte que al 31 de diciembre de 2002 se encontraba pendiente de pago a la compañía de seguros por importe de 19.909 miles de euros y que se recogía en el epígrafe "Otros Sectores Residentes - Imposiciones a Plazo" del pasivo del balance de situación se ha abonado totalmente durante el ejercicio 2003.

La Caja realizó en 1998 y 2001 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 60.462 y 19.188 miles de euros, respectivamente, 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 derivaron de este plan fueron recogidos en el fondo de pensiones hasta la conclusión del mismo.

En el ejercicio 2002, la Caja constituyó un fondo específico, dentro del de pensiones, por importe de 45.900 miles de euros, para la realización de un plan de jubilaciones anticipadas y prejubilaciones, mediante el traspaso de reservas de libre disposición, previa autorización de Banco de España, por importe de 29.834 miles de euros (véanse Notas 17 y 22). El impuesto anticipado derivado de este plan ascendió a 16.066 miles de euros (Nota 17)

La Caja ha obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 2003 y 2002. Para el colectivo integrado en el sistema de prestación definida los cálculos se han efectuado sobre la base del 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 modificaban y determinaban los criterios sobre las hipótesis financieras y actuariales y las tablas demográficas.

Asimismo, la Circular 5/2000 de Banco de España especifica el régimen transitorio de adaptación a la nueva regulación, incluyendo el tratamiento de los déficits que puedan surgir en el fondo de pensiones como consecuencia de las estipulaciones de la mencionada Circular. En este sentido, el déficit en el fondo de pensiones de la Caja, como consecuencia de la adaptación a las estipulaciones de la Circular 5/2000 de Banco de España, ascendió a 19.931 miles de euros. Dicho déficit se dota en un período de diez años comenzando en el ejercicio 2000. La dotación realizada por este concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 ha ascendido a 1.993 miles de euros (véanse Notas 17 y 27).

Las hipótesis actuariales empleadas en los estudios actuariales de los ejercicios 2003 y 2002 han sido las siguientes:

	2003	2002
Tablas de supervivencia:		
- Personal activo	GRM/F-95	GRM/F-95
- Personal pasivo (adscrito al fondo interno)	-	-
- Personal pasivo (póliza PCP-1013)	PERM/F-2000P	PERM/F-2000P
- Personal pasivo	PERM/F-2000P	PERM/F-2000P
Tipo de interés técnico:		
- Personal activo	4%	4%
- Personal prejubilado	4%	4%
- Personal pasivo (póliza PCP-1013)	4%	4%
- Personal pasivo	4%	4%
Incremento salarial	2%	2%
Incremento bases Seguridad Social:		
- Fondo externo	2%	2%
- Fondo interno	-	-
Tasa de revalorización de pensiones	1%	1%

De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial por prestación definida devengado y cubierto al 31 de diciembre de 2003 y 2002 por la Caja, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Personal pasivo:		
- Fondo externo	169.670	190.020
- Fondo interno asegurado	28.760	29.465
- Fondo interno	-	-
	198.430	219.485
Personal activo y partícipes en suspenso:		
- Fondo externo		
Prestación definida	63.639	29.755
Aportación definida	221.178	137.468
- Fondo interno	9.773	11.930
	294.590	179.153
Personal prejubilado - Fondo interno	68.274	81.290
	561.294	**479.928**

Las dotaciones efectuadas en 2003 y 2002 al fondo interno, en concepto de coste financiero del fondo de pensiones constituido, han ascendido a 3.962 y 8.693 miles de euros, respectivamente, y aparecen recogidas en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias como coste financiero (véanse Notas 17 y 27). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se ha dotado al fondo de pensiones interno un importe de 4.053 y 24.616 miles de euros, respectivamente, que se refleja en el epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" (véanse Notas 17 y 27).

El importe de las primas pagadas correspondientes a las pólizas contratadas con Caser, S.A. para garantizar los complementos de pensiones de los empleados de la Caja, que se registran en el epígrafe "Gastos de personal - Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, ha ascendido a 8.787 y 9.159 miles de euros en los ejercicios 2003 y 2002, respectivamente (véase Nota 27).

h) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza del Grupo se registran por su valor de reembolso y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo y se imputa a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación. Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo.

i) Indemnizaciones por despido-

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

j) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiendo éste como la base imponible del citado impuesto. Adicionalmente, el beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por diversos conceptos se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio.

k) Operaciones de futuro-

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

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

a. En el caso de los futuros financieros u opciones contratadas que no son de cobertura en mercados organizados, las diferencias que resulten de las variaciones, en más o en menos, en las cotizaciones del respectivo mercado se llevan íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

b. Los resultados de las operaciones realizadas fuera de dichos mercados se contabilizan en el momento de la liquidación de aquéllas. No obstante, en el caso de operaciones que no sean de cobertura, la Caja realiza cierres teóricos de las posiciones (antes de la fecha de liquidación) y en el caso de que resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo constituye provisiones en su cobertura.

c. En el caso de las operaciones de futuro que supongan una cobertura, los beneficios o quebrantos resultantes se llevarán a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes del elemento cubierto, salvo que la operación de cobertura sea patrimonial y la cubierta una operación de futuro, en cuyo caso serán los beneficios o quebrantos de esta última los que, desde el momento de la cobertura, se harán simétricos a los de la primera. Entre tanto, y si es preciso, los cobros o pagos correspondientes a las liquidaciones que se hayan efectuado se registrarán en una cuenta transitoria a incluir en diversas.

Se consideran operaciones de cobertura aquellas en las que concurran las condiciones a), y b) o c) siguientes:

a) Que existiendo elementos patrimoniales u otras operaciones que contribuyan a exponer a la entidad a un riesgo de cambio, de interés o de mercado, aquellas operaciones tengan por objeto y por efecto eliminar, o reducir significativamente, ese riesgo.

b) Que las operaciones cubiertas y de cobertura sean identificadas explícitamente desde el nacimiento de la cobertura.

c) Que se utilicen para reducir el riesgo global al que se expone la entidad en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones a las que, bien se aplica el criterio del devengo, bien se valoran a precios de mercado, siempre que se sometan permanentemente a un sistema integrado, prudente y consistente de medición, gestión y control de los riesgos y resultados, que permita el seguimiento e identificación de las operaciones. Las características, prudencia, consistencia y efectiva aplicación de tal sistema deberán, además, constar en informe favorable del auditor externo revisado anualmente. La utilización del sistema, con el informe favorable del auditor, deberá ser comunicada al Banco de España.

La Caja está aplicando la contabilidad de Macrocobertura de la cartera de Deuda Pública Anotada de acuerdo a lo dispuesto en la Norma 5.12c de la circular 4/91 de Banco de España.

l) Fondo de Garantía de Depósitos-

Con fecha 30 de enero de 2002 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Orden Ministerial ECO/136/2002, por la que se establecen las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro correspondientes a los ejercicios 2002 y 2001. De acuerdo con la fórmula de cálculo establecida, a la Caja le correspondía una contribución correspondiente al ejercicio 2001 de 3.426 miles de euros, que tiene cubiertos con Provisiones para riesgos y cargas. El citado importe se registró en la misma fecha de su publicación en el Boletín Oficial del Estado en el epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" y, de acuerdo con el plazo establecido por la Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos, se desembolsó el 8 de febrero de 2002. La contribución correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002 ha sido incorporada en la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 de la Caja que se someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la distribución del beneficio de 2002, ya aprobada, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2003	2002
Dotación a Reservas	114.754	100.755
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	51.500	50.000
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	**166.254**	**150.755**

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 está obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a reservas y el resto a la dotación de reservas voluntarias y al mantenimiento de la Obra Benéfico-Social. La Caja debe destinar sobre el 50% de sus excedentes líquidos, un porcentaje variable en función de su coeficiente de solvencia a la Obra Benéfico-Social. En el caso de Cajas que encabecen un grupo consolidable, el excedente de referencia será el que resulte de los estados financieros consolidados.

Los resultados de las sociedades dependientes que componen el Grupo se aplicarán de la manera que aprueben sus respectivas Juntas Generales de Accionistas.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	279	4.075
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	5.418.516	4.842.950
Cartera a vencimiento	1.325.503	1.421.326
Cartera de negociación	-	276.623
Otros títulos	6	10.267
	6.744.304	**6.555.241**
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	6.744.304	**6.555.241**

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento incluidos en el epígrafe Deudas del Estado, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 6.758.193 y 6.446.344 miles de euros, respectivamente.

De "Letras del Tesoro", la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra a clientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe efectivo de 53 y 3.836 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 14 y 15).

Las cuentas "Otras deudas anotadas cotizadas" y "Otros títulos" recogen obligaciones, bonos y otra Deuda del Estado. De estos activos, la Caja tenía cedidos a entidades de crédito y a clientes al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe nominal de 6.996.855 y 5.826.352 miles de euros, respectivamente, con un valor efectivo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de 7.957.327 y 6.935.668 miles de euros, respectivamente, (véanse Notas 14 y 15).

El desglose de los títulos de la Caja según su plazo de vencimiento residual al 31 de diciembre de 2003 y 2002, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	205	86.131
Entre 3 meses y 1 año	82.907	185.010
Entre 1 año y 5 años	3.418.199	3.089.893
Más de 5 años	3.242.993	3.194.207
Total	**6.744.304**	**6.555.241**

Durante los ejercicios 2003 y 2002 el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimientos.

Del saldo de Deuda del Estado se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizado con Banco de España, títulos por un importe nominal de 11.000 y 15.025 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	1.529.445	1.815.532
En moneda extranjera	936.778	1.001.868
	2.466.223	**2.817.400**
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	100.143	126.541
	100.143	126.541
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	1.453.643	2.398.326
Adquisición temporal de activos	912.437	292.533
	2.366.080	2.690.859
	2.466.223	**2.817.400**

El desglose de este epígrafe según su plazo residual a 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	2.042.475	1.969.278
Entre 3 meses y 1 año	308.520	848.122
Entre 1 año y 5 años	18.900	-
Más de 5 años	96.328	-
Total	**2.466.223**	**2.817.400**

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	12.129.427	10.304.111
En moneda extranjera	200.879	77.554
	12.330.306	**10.381.665**
Por sectores:		
Administraciones Públicas	902.607	790.849
Otros sectores residentes	10.729.186	9.030.754
No residentes	698.513	560.062
	12.330.306	**10.381.665**
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(223.212)	(173.285)
- Fondos de riesgo país	(355)	(54)
	12.106.739	**10.208.326**

A continuación se indica el desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos, sin considerar el saldo de las cuentas "Fondos de provisión de insolvencias" y "Fondos de riesgo país" del detalle anterior, atendiendo al plazo residual y a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	1.042.281	1.163.378
Entre 3 meses y 1 año	1.398.640	1.294.369
Entre 1 año y 5 años	4.158.278	3.314.389
Más de 5 años	5.731.107	4.609.529
	12.330.306	**10.381.665**
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	244.093	209.759
Deudores con garantía real	6.318.329	5.262.433
Otros deudores a plazo	5.175.846	4.479.247
Deudores a la vista y varios	340.906	292.346
Arrendamientos financieros	205.076	88.509
Activos dudosos	46.056	49.371
	12.330.306	**10.381.665**

Transferencia de activos-

En el ejercicio 1999, la Caja participó en un programa de Titulización hipotecaria. La cartera de préstamos hipotecarios aportados, que sirvió de base a la emisión de Participaciones Hipotecarias, estaba formada por 5.518 préstamos hipotecarios cuyo valor capital ascendía al 2 de junio de 1999 a 307.481 miles de euros. "AyT.1. Fondo de Titulización Hipotecaria" emitió el 1 de julio de 1999 bonos de titulización hipotecaria por un valor nominal de 470.500 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Caja tiene suscritos bonos de esta emisión por importe de 152.922 y 183.447 miles de euros respectivamente que corresponden a un valor nominal de 153.123 y 183.696 miles de euros, respectivamente.

Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", excluido el fondo para riesgo país, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	205.488	195.638
Más - Dotación con cargo a los resultados del Ejercicio	107.445	107.230
Menos - Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(19.685)	(29.931)
Dotación neta del ejercicio (Nota 27)	87.760	77.299
Menos - Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(29.526)	(63.707)
Menos -		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(422)	(718)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(2.874)	(2.738)
Diferencias de cambio y otros	1.195	(286)
Saldo al cierre del ejercicio	**261.621**	**205.488**

El detalle por tipos de fondos de insolvencias es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondos específicos	24.742	24.820
Fondos genéricos	110.552	100.512
Fondos estadísticos	126.327	80.156
	261.621	**205.488**

El detalle por epígrafes de balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Crédito y clientes	223.212	173.285
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	23.753	20.459
Provisiones (Nota 17)	14.656	11.744
	261.621	**205.488**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el saldo de la cuenta "Fondos de riesgo país", se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	54	1.135
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	337	1.027
Disponibilidad de fondos específicos (Nota 27)	(37)	(1.135)
Utilización de fondos específicos	-	(954)
Diferencias de cambio y otros	1	(19)
Saldo al cierre del ejercicio	**355**	**54**

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	2.226.410	2.072.843
En moneda extranjera	232.385	242.219
	2.458.795	**2.315.062**
Por sectores:		
Administraciones Públicas	799.980	748.456
Entidades oficiales de crédito	1.360	3.070
Otras entidades de crédito residentes	37.561	22.891
Otros sectores residentes	296.992	297.274
Otros no residentes	1.322.902	1.243.371
	2.458.795	**2.315.062**
Por cotización:		
Cotizados	2.458.768	2.315.027
No cotizados	27	35
	2.458.795	**2.315.062**
Por finalidad:		
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	2.287.344	2.149.291
Cartera a vencimiento	171.451	165.771
	2.458.795	**2.315.062**
Menos-		
Fondo de provisión de insolvencias (Nota 7)	(23.753)	(20.459)
Fondo de fluctuación de valores	(515)	(2.280)
	2.434.527	**2.292.323**

La dotación al fondo de provisión para insolvencias ha ascendido a 3.294 y 3.787 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento incluido en el epígrafe Obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 2.620.245 y 2.403.423 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2003 en el epígrafe "Bonos y obligaciones. Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria por importe de 159.198 miles de euros que corresponden a 159.462 miles de euros nominales.

De estos activos la Caja había cedido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 un importe efectivo de 660.444 y 640.912 miles de euros, respectivamente (véase Notas 14 y 15).

El detalle de los vencimientos de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Hasta 3 meses	75.370	20.904
Entre 3 meses y 1 año	86.295	269.294
Entre 1 año y 5 años	1.162.795	815.660
Más de 5 años	1.134.335	1.209.204
Total	**2.458.795**	**2.315.062**

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos, sin considerar los fondos de insolvencia y fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.315.062	2.148.479
Compras	2.264.604	1.812.233
Saneamientos	(47.586)	(41.715
Ventas y amortizaciones	(2.073.285)	(1.603.935
Saldo al cierre del ejercicio	**2.458.795**	**2.315.062**

Del saldo de "Obligaciones y otros valores de renta fija" se hallan afectos a distintos compromisos, fundamentalmente en garantía de operaciones realizadas con Banco de España, títulos por un importe nominal de 911.045 y 497.754 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	2.280	-
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 27)	515	1.805
Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores	(1.805)	-
Otros	(475)	475
Saldo al cierre del ejercicio	**515**	**2.280**

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE Y PARTICIPACIONES

Acciones y otros títulos de renta variable-

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos recoge las acciones de sociedades en las que se posee una participación inferior al 20% (al 3% si cotizan en Bolsa) con las que no existe una vinculación duradera ni están destinadas a contribuir a la actividad de la Caja, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria, tanto FIM como FIAMM.

El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	439.192	168.858
En moneda extranjera	18.621	50.821
	457.813	**219.679**
Por cotización:		
Cotizados	350.511	117.600
No cotizados	107.302	102.079
	457.813	**219.679**
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	10.746	8.134
Cartera de inversión ordinaria	431.625	200.937
Cartera permanente	-	1.316
Afecto a la Obra Social (Nota 19)	15.442	9.292
	457.813	**219.679**
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(32.292)	(34.937)
	425.521	**184.742**

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 437.824 y 189.148 miles de euros, respectivamente.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación del Grupo adjuntos durante los ejercicios 2003 y 2002, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	219.679	245.155
Compras	480.965	192.207
Ventas	(234.122)	(220.376)
Otros / traspasos	(8.709)	2.693
Saldo al cierre del ejercicio	**457.813**	**219.679**

Formando parte del epígrafe de Acciones y otros títulos de renta variable figura registrado la inversión en ENA Infraestructuras, S.A por importe de 162.182 miles de euros al 31 de diciembre de 2003. Sobre dicha participación el Grupo posee un derecho

irrevocable e incondicional de venta de las acciones de ENA Infraestructuras, S.A. a Sacyr Vallehermoso, S.A la cual estará obligada a comprar dichas acciones. El periodo de vigencia de dicha opción de venta está comprendido entre los 66 y 84 meses posteriores al 30 de octubre de 2003. El precio a pagar será un montante equivalente al total desembolsado por la sociedad filial en la operación de compraventa más un coste igual a los intereses capitalizados sobre la base de dicho montante a un tipo de interés de euribor a un año más un diferencial de 1,50%.

Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" del Grupo durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	34.937	22.811
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	5.767	24.186
Menos - Disponibilidad de fondos de Ejercicios anteriores	(7.337)	(9.155)
Utilización del fondo	(570)	(3.394)
Otros	(505)	489
Saldo al cierre del ejercicio	**32.292**	**34.937**

Participaciones-

En este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos se recogen las participaciones en sociedades, en las que sin pertenecer al Grupo Económico, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a la actividad del Grupo, es decir, en general participaciones superiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa).

El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se indica a continuación:

Sociedad	Miles de euros	
	2003	2002
Unión Fenosa, S.A.	237.971	213.123
Banco Pastor, S.A.	69.805	66.158
Pescanova, S.A.	15.800	14.523
Ebro Puleva, S.A.	32.139	26.892
Transportes Azkar, S.A.	7.356	6.744
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	65.039	40.335
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	46.048	39.713
Plásticos Ferro, GPF, S.L.	11.193	-
Camerfirma, S.A.	167	-
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.L.	1.754	-
A.C. Desarrollo de Hoteles, S.L.	200	-
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	648	-
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	14.075	-
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	1.856	-
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	18	-
SG Proin	50	-
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	106	106
Saldo al cierre del ejercicio	**504.225**	**407.594**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	407.594	387.224
Adiciones / Compras	61.396	12.869
Ventas	(8.730)	(742)
Ajustes de consolidación y otros	43.965	8.243
	504.225	**407.594**

(10) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este capítulo de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos se registran las participaciones en las sociedades dependientes integradas por el método de puesta en equivalencia, siendo el detalle el siguiente:

SOCIEDAD	Miles de euros	
	2003	2002
S.T.D. Multiopción, S.A.	3.230	2.985
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	-	13
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	-	1.985
Ciberviaxes, S.A.	846	323
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	13.450	11.663
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	12.741
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	361	361
Corporación Financiera Etcheverría, S.L.	1	-
Total coste	**17.888**	**30.071**
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(361)	(361)
	17.527	**29.710**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en este capítulo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	30.071	31.974
Adiciones	-	12.000
Retiros	-	-
Ajustes de consolidación y otros	(12.183)	(13.903)
Saldo al cierre del ejercicio	**17.888**	**30.071**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en el epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación", que se amortizan en un período de cinco años, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	65.687	87.616
Adiciones	20.077	3.719
Amortización	(28.859)	(25.648)
Ventas	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	**56.905**	**65.687**

(11) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Inmovilizado material, neto-		
Del Grupo	393.659	352.236
Afecto a la Obra Benéfico - Social (Nota 19)	76.625	67.651
	470.284	**419.887**
Provisiones para otros inmuebles	(2.476)	(2.625)
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(12.993)	(13.517)
	454.815	**403.745**

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2003 y 2002 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas (sin tener en cuenta las provisiones) ha sido el siguiente:

	Miles de euros					
	Uso propio del Grupo			Afecto a la Obra Social		
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones Y otros	Total
Coste actualizado-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**172.693**	**60.003**	**333.289**	**56.877**	**16.467**	**639.329**
Adiciones	14.576	29.017	22.413	11.286	1.939	79.231
Salidas por bajas o reducciones	(196)	(4.357)	(4.910)	(4.939)	(614)	(15.016)
Traspasos	3.070	(3.070)	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**190.143**	**81.593**	**350.792**	**63.224**	**17.792**	**703.544**
Adiciones	6.132	27.635	39.392	8.239	2.553	83.951
Salidas por bajas o reducciones	(1.288)	(5.205)	(1.479)	-	(1)	(7.973)
Traspasos	35.339	(37.931)	2.592	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**230.326**	**66.092**	**391.297**	**71.463**	**20.344**	**779.522**
Amortización acumulada-						
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**25.742**	**1.466**	**222.547**	**5.873**	**8.014**	**263.642**
Adiciones	2.551	113	22.212	522	1.075	26.473
Retiros	(64)	-	(4.275)	(1.687)	(432)	(6.458)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**28.229**	**1.579**	**240.484**	**4.708**	**8.657**	**283.657**
Adiciones	2.448	107	22.252	572	1.245	26.624
Retiros	(147)	(34)	(862)	-	-	(1.043)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**30.530**	**1.652**	**261.874**	**5.280**	**9.902**	**309.238**
Saldo neto 31 al de diciembre de 2003	**199.796**	**64.440**	**129.423**	**66.183**	**10.442**	**470.284**
Saldo neto al 31 de diciembre de 2002	**161.914**	**80.014**	**110.308**	**58.516**	**9.135**	**419.887**

El detalle de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	Miles de euros
Uso propio de la Caja:	
Terrenos y edificios de uso propio	137
Otros inmuebles	184
Mobiliario, instalaciones y otros	166.435
Afecto a la obra social:	
Mobiliario, instalaciones y otros	4.038
Total	**170.794**

De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo tiene constituido al 31 de diciembre de 2003 y 2002 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 15.469 y 16.142 miles de euros, respectivamente, cuyo movimiento en 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	16.142	23.288
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	1.732	2.156
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(2.968)	(9.782)
Utilización de fondos específicos	(390)	(725)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	422	718
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	378	477
Otros	153	10
Saldo al cierre del ejercicio	**15.469**	**16.142**

En 1996 la Caja actualizó su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, lo que supuso una plusvalía de 39.364 miles de euros que se aplicó directamente sobre las cuentas correspondientes de los elementos patrimoniales, sin variar el importe de la amortización acumulada. Esta actualización ha supuesto un incremento de la dotación anual por amortización en los ejercicios 2003 y 2002 de aproximadamente 1.004 y 1.111 miles de euros, siendo el efecto previsto en 2004 de aproximadamente 905 miles de euros.

(12) OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

A continuación se presenta el detalle de estos capítulos de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos:

	Miles de euros	
	2003	2002
OTROS ACTIVOS:		
Hacienda Pública-		
- Otros conceptos	27.850	4.533
- Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 24)	109.758	121.504
Operaciones en camino	26.104	18.834
Fianzas entregadas en efectivo	59.473	39.326
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	2.782	76.957
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.870	8.569
Operaciones financieras pendientes de liquidar	10.882	9.578
Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares - Provisiones matemáticas	27.760	29.465
Derechos sobre bienes tomados en régimen de arrendamiento Financiero	634	705
Otros conceptos	87.367	86.068
	355.480	**395.539**
OTROS PASIVOS:		
Obligaciones a pagar	17.532	15.478
Operaciones en camino	13.817	12.429
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 24)	616	1.063
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	1.261	5.536
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 19)	149.967	129.258
Cuentas de recaudación	44.406	42.074
Cuentas especiales	11.732	17.271
Bloqueo de beneficios	72	48
Acreedores para factoring	176	887
Otros conceptos	1.304	1.914
	240.883	**225.958**

La rúbrica de "Operaciones en camino" incluye apuntes pendientes de imputación que se adeudan en los primeros días del ejercicio siguiente a los capítulos de "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes" del activo y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos.

(13) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	160.391	175.470
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	1.598	-
Gastos pagados no devengados	1.446	1.021
Gastos financieros diferidos	5.367	188
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(890)	-
Otras periodificaciones	362.664	700.938
	530.576	**877.617**
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	110.508	123.114
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	3.290	2.668
Gastos devengados no vencidos	28.696	31.606
Otras periodificaciones	249.120	618.345
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(2.248)	(1.388)
	389.366	**774.345**

(14) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	8.475.994	8.002.589
En moneda extranjera	544.205	535.923
	9.020.199	**8.538.512**
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	121.919	119.511
	121.919	119.511
A plazo o con preaviso-		
Banco de España	1.090.386	1.336.230
Cuentas a plazo	1.487.236	1.853.120
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	6.320.658	5.229.651
	8.898.280	8.419.001
	9.020.199	**8.538.512**

A continuación se indica el desglose por plazo residual del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo de los balances de situación de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntos (sin incluir el capítulo de Banco de España):

	Miles de euros			
	Cuentas a plazo		Cesión temporal de activos	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	721.145	1.420.486	2.219.236	3.653.530
Entre 3 meses y 1 año	340.453	139.813	4.101.422	1.576.121
Entre 1 año y 5 años	255.000	220.000	-	-
Mas de 5 años	170.638	72.821	-	-
Total	**1.487.236**	**1.853.120**	**6.320.658**	**5.229.651**

(15) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2003	2002
Por moneda:		
En euros	13.472.185	12.268.043
En moneda extranjera	763.162	762.297
	14.235.347	**13.030.340**
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	322.073	325.991
Cuentas de ahorro	3.588	3.760
Imposiciones a plazo	107.905	78.415
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	869.743	991.842
Otras cuentas	-	3.630
	1.303.309	**1.403.638**
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	1.460.141	1.283.562
Cuentas de ahorro	3.824.089	3.401.929
Imposiciones a plazo	4.520.741	3.879.492
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	1.356.494	1.358.155
	11.161.465	**9.923.138**
No residentes-		
Cuentas corrientes	315.670	290.617
Cuentas a plazo	1.383.974	1.412.179
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	70.929	768
	1.770.573	**1.703.564**
	14.235.347	**13.030.340**

El desglose, según plazos residuales, de los saldos que figuran registrados en los epígrafes "Depósitos de ahorro - A plazo" y "Otros débitos - A plazo" al 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Depósitos de Ahorro - A plazo		Otros débitos - A plazo	
	2003	2002	2003	2002
Hasta 3 meses	2.534.402	2.734.936	2.128.526	2.164.053
Entre 3 meses y 1 año	1.705.381	1.957.093	121.448	187.433
Entre 1 año y 5 años	957.935	677.336	-	-
Mas de 5 años	814.902	-	47.191	-
Total	**6.012.620**	**5.369.365**	**2.297.165**	**2.351.486**

(16) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

Bonos y obligaciones en circulación:

				Miles de euros		
				Nominal	Importe suscrito	
Tipo	Interés nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Emisión	2003	2002
Bonos de Tesorería	4,25%	01/04/98	01/07/03	120.202	-	119.056
Bonos de Tesorería	3,25%	01/06/99	01/09/04	90.000	74.314	74.314
Bonos de Tesorería	3,25%	15/07/99	01/09/04	90.000	30.763	30.763
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/02	01/04/05	180.000	165.084	165.084
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/03	01/04/08	120.000	120.000	-
Bonos de Tesorería	3,25%	01/08/03	01/08/08	240.000	240.000	-
				840.202	**630.161**	**389.217**

Pagarés y otros valores:

				Miles de euros		
				Nominal	Efectivo	
Tipo	Interés nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Emisión	2003	2002
Pagarés Caixa Galicia	2,147%	03/10/03	05/01/04	7.000	7.000	-
Pagarés Caixa Galicia	2,150%	03/10/03	05/01/04	50.000	50.000	-
Pagarés Caixa Galicia	2,176%	26/11/03	26/02/04	2.500	2.500	-
Pagarés Caixa Galicia	2,184%	30/10/03	30/01/04	15.082	15.082	-
Pagarés Caixa Galicia	2,189%	03/11/03	30/01/04	100.527	100.527	-
Pagarés Caixa Galicia	2,220%	28/11/03	29/03/04	30.222	30.222	-
Pagarés Caixa Galicia	2,220%	01/12/03	30/03/04	60.437	60.437	-
				265.768	**265.768**	**-**

(17) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Fondo de pensionistas	**106.486**	**120.379**
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	14.656	11.744
Otros fondos específicos	72.655	141.473
	87.311	**153.217**
	193.797	**273.596**

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2003 y 2002 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros			
		Otras provisiones		
	Fondo de pensionistas	Fondos de insolvencias para pasivos contingentes	Otras provisiones para riesgos y cargas	Para operaciones de futuro
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**206.318**	**8.621**	**155.315**	**8.760**
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Notas 3.g, 24 y 27)	27.420	3.128	9.153	-
Pagos realizados	(17.066)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 27)	8.693	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 27)	-	(5)	(23.369)	(5.903)
Aplicación de la Circular 4/1991:				
- Plan de financiación (Nota 3.g)	(41.481)	-	-	
- Plan de reequilibrio (Nota 3.g)	(1.307)	-	-	-
Exteriorización Fondo de Pensiones Interno (Nota 3.g)	(106.070)	-	-	-
Aportación anual al Fondo Externo	(2.028)	-	-	-
Dotación con cargo a reservas (Notas 3.g y 22)	29.834	-	-	-
Dotación con cargo a Impuesto sobre sociedades Anticipado (Nota 3.g)	16.066	-	-	-
Otros	-	-	(2.373)	(110)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**120.379**	**11.744**	**138.726**	**2.747**
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio (Notas 3.g y 27)	4.407	2.912	75	740
Pagos realizados	(15.925)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 27)	3.962	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores	-	-	(70.373)	(1.947)
Otros	(6.337)	-	2.829	(142)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**106.486**	**14.656**	**71.257**	**1.398**

El Grupo, en aplicación de la política de prudencia que viene manteniendo, dotó durante el ejercicio 2001 un importe de 132.223 miles de euros al epígrafe de "Otras provisiones para riesgos y cargas" con cargo al epígrafe de "Quebrantos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Durante los ejercicios 2003 y 2002 se ha aplicado parte de esta provisión, por importe de 61.069 y 23.369 miles de euros respectivamente, que se recogen en el epígrafe de "Beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(18) FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos bancarios generales" durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	300
Traspaso a reservas (Nota 22)	(14)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**286**
Traspaso a reservas (Nota 22)	(4)
Ajuste de consolidación	39
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**321**

(19) OBRA BENÉFICO-SOCIAL

De acuerdo con los criterios de presentación establecidos por la Circular 4/1991, de Banco de España y normativa complementaria, las cuentas relacionadas con la Obra Benéfico-Social están distribuidas en distintos epígrafes del balance de situación de la Caja. El detalle de dichas cuentas al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
ACTIVO – Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	66.181	58.516
Mobiliario, instalaciones y otros	10.444	9.135
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	15.442	9.292
Otros	9	8
Total	**92.076**	**76.951**
PASIVO – Fondo de la Obra Benéfico-Social-		
Otros pasivos (Nota 12):		
Otros pasivos	14.400	12.963
Fondo Obra Social	166.895	142.520
Menos - Gastos de mantenimiento	(31.328)	(26.225)
Total	**149.967**	**129.258**

El movimiento del Fondo de Obra Social durante los ejercicios 2003 y 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Saldo al inicio del ejercicio	142.520	124.366
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	50.000	42.071
Gastos de mantenimiento de la Obra Beneficio-Social en el ejercicio anterior	(26.225)	(24.046)
Otros movimientos	600	129
Saldo al cierre del ejercicio	**166.895**	**142.520**

Las regularizaciones y actualizaciones practicadas por la Caja de los bienes afectos a la Obra Benéfico-Social han sido las siguientes:

	Miles de euros
Regularización Ley 50/1977	18
Actualización Ley de Presupuestos de 1979	3.137
Actualización Ley de Presupuestos de 1981	1.989
Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-
	5.144

El presupuesto de la obra benéfico-social de la Caja para 2003 y 2002 asciende a 50.000 y 42.071 miles de euros, respectiva y aproximadamente, que será y ha sido cubierto con los fondos disponibles y la dotación del ejercicio (véase Nota 4).

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos, es la siguiente:

				Miles de euros		
					Importe suscrito	
Emisión	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Importe Nominal	2003	2002
Obligaciones subordinadas	4,63%	01/09/88	perpetua	58.599	58.599	58.599
Obligaciones subordinadas	3,63%	01/10/99	01/01/16	90.000	90.000	90.000
Obligaciones subordinadas	4,25%	15/12/99	01/01/16	150.000	150.000	150.000
Obligaciones subordinadas	4,00%	01/10/02	01/10/12	120.000	120.000	120.000
Obligaciones subordinadas	3,00%	03/11/03	03/11/13	90.000	90.000	-
Obligaciones subordinadas (*)	4,25%	25/11/99	25/11/09	1.485	1.485	-
				510.084	**510.084**	**418.599**

(*) Obligaciones subordinadas emitidas por el Banco Etcheverría.

La emisión de obligaciones subordinadas de fecha 1 de septiembre de 1988 es de carácter permanente, por lo que su amortización se diferirá al momento de la liquidación, por disolución, de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, el Banco de España o la autoridad entonces competente, podrá autorizar, si lo solicita la Caja, la amortización total o parcial de la emisión. El pago de los intereses se suspenderá, salvo autorización expresa del Banco de España, en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior, en cuyo caso, los intereses impagados se acumularán en un débito que tendrá carácter subordinado y sólo se hará efectivo cuando la cuenta de resultados presente excedentes y hasta un tercio de los mismos. Los intereses de demora se someterán a previa autorización del Banco de España, no pudiendo exceder, en ningún caso, del tipo de interés de la emisión.

Las emisiones de obligaciones subordinadas realizadas por el Grupo se amortizarán siguiendo el cuadro anterior. No obstante, transcurridos cinco años desde la fecha de cierre 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. De acuerdo con la actual normativa, no se ha condicionado el pago de intereses a la existencia de beneficios, ni se ha previsto la aplicación de la misma a la compensación de pérdidas, si bien, sigue vigente la limitación a la actuación de la Caja durante la vida de la emisión: No podrán ser aportadas, ni 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.

La Caja responde del pago de los intereses y principal de las emisiones con carácter universal, conforme a Derecho. No obstante, a efectos de prelación de créditos, los títulos se clasifican para su graduación y pago detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas de la Caja, en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y en la Circular 5/1993, de Banco de España.

Estas emisiones cuentan con la condición de computabilidad como recursos propios de 2ª categoría prevista por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España.

(21) INTERESES MINORITARIOS

El detalle por sociedades del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados de 2003 y 2002 adjuntos se muestran a continuación:

SOCIEDAD	Miles de euros	
	2003	2002
AceSoftgal, S.A.	-	131
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	140.000	-
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	115	106
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	197	185
	140.312	**422**

(22) RESERVAS Y RESERVAS DE REVALORIZACIÓN

El movimiento que se ha producido en el saldo de estos capítulos de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Reservas	Revalori-Zación	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**780.159**	**38.183**	**818.342**
Distribución del beneficio del ejercicio 2001	108.314	-	108.314
Constitución fondo prejubilaciones y jubilaciones anticipadas del año 2002 (Notas 3.g y 17)	(29.834)	-	(29.834)
Ajustes de consolidación	805	-	805
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 18)	14	-	14
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**859.458**	**38.183**	**897.641**
Distribución del beneficio del ejercicio 2002	100.755	-	100.755
Ajustes de consolidación	6.403	-	6.403
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 18)	4	-	4
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**966.620**	**38.183**	**1.004.803**

Recursos propios-

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho coeficiente se calculará sobre las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Los factores de ponderación son los que, para cada grupo de riesgo, establece la Circular 5/1993, de Banco de España. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los recursos propios netos computables del Grupo, incluyendo el resultado del ejercicio, exceden en 516.769 y 327.097 miles de euros, respectivamente, del importe mínimo exigido por la normativa de Banco de España.

Reservas de revalorización (Real Decreto-Ley 7/1996)-

El saldo de la cuenta "Reserva de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996" podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(23) PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES Y RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS

El desglose por sociedades de estos epígrafes de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos se muestra a continuación:

NS6200063

CONCEPTOS	Miles de euros 2003	2002
Reservas en Sociedades Consolidadas:		
Por Integración Global-		
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	1.607	1.488
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	4.298	3.491
Conexiones informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	241	214
Home Galicia, S.A.	976	924
Tasagalicia Consult, S.A.	281	254
Acesoftgal, S.A.	1.251	11
Galsoft, Servicios Software Portugal Lda	-	2
Torre de Hércules, S.L.	48	-
	8.702	**6.384**
Por Puesta en Equivalencia-		
S.T.D. Multiopción, S.A.	1.948	1.702
Ciberviaxes, S.A.	295	199
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	10.606	8.792
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	4.159	3.830
Banco Pastor, S.A.	24.263	20.439
Inseco	2	2
Ebro Puleva, S.A.	14.796	14.316
Transportes Azkar, S.A.	2.715	2.222
Unión Fenosa, S.A.	58.402	41.378
Pescanova, S.A.	3.084	2.294
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	1.194	1.792
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	15	-
Camerfirma, S.A.	36	-
	121.515	**96.966**
Total Reservas en Sociedades Consolidadas	**130.217**	**103.350**
Perdidas en Sociedades Consolidadas:		
Por Integración Global:		
Corporación Caixa Galicia, S.A.	62.308	43.347
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	51	58
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	132	52
Participaciones Aeronáuticas, S.A.	241	241
SoftgalNet, S.A.	-	48
Torres de Hércules, S.L.	-	1
Banco Etcheverría, S.A.	226	-
Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.	2	-
Galsoft, Servicios Software Portugal Lda	54	-
	63.014	**43.747**
Por Puesta en Equivalencia		
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	417	2.068
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	195	204
	612	**2.272**
Por diferencias de conversión-		
Unión Fenosa, S.A.	29.087	30.751
Ebro Puleva, S.A.	11	583
	29.098	**31.334**
Total Pérdidas en Sociedades Consolidadas	**92.724**	**77.353**
TOTAL (NETO)	**37.493**	**25.997**

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2003 y 2002 es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	**37.767**
Distribución de beneficios de 2001	35.075
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(46.845)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	**25.997**
Distribución de beneficios de 2002	50.094
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(38.598)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	**37.493**

(24) SITUACIÓN FISCAL

La Caja tributa en el régimen de los Grupos de Sociedades del Capítulo VII, Título VIII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, en el Grupo formado por la Caja, como sociedad dominante, y como sociedades dependientes Inducoa, S.A. y Corporación Caixa Galicia, S.A. y otras sociedades participadas de ésta última. El hecho de presentar la Caja declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual, razón por la cual no se hace mención a diferencias permanentes o temporales derivadas de la consolidación.

El saldo del capítulo "Otros pasivos - Cuentas de Recaudación" del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2003 y 2002 de la Entidad Dominante incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 7.274 y 944 miles de euros, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 36.009 y 39.051 miles de euros, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de la Entidad Dominante de los ejercicios 2003 y 2002 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	200.504	190.882
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(51.500)	(50.000)
Fondo de pensiones interno (neto)	(978)	35.358
Otras diferencias permanentes (neto)	5.182	(25.794)
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	46.360	39.538
Con origen en ejercicios anteriores	(20.548)	(39.899)
Base imponible (= Resultado fiscal)	**179.020**	**150.085**

La composición del epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Cuota íntegra (35%)	62.657	52.530
Deducciones	(19.373)	(12.535)
Impuesto corriente	43.284	39.995
Impuesto anticipado	(9.067)	246
Impuesto diferido	33	(120)
Entidades consolidadas	13.789	(11.970)
Dotación de "Otras provisiones para riesgos y cargas" (Nota 17)	-	9.153
Diferencias del Impuesto sobre beneficios	-	-
Otros conceptos	-	6
Total Impuesto sobre beneficios	**48.039**	**37.310**

La Caja se acogió, en el ejercicio 2002, al beneficio fiscal previsto en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, consistente en la deducción por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 690 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 2.034 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2002 se habían atendido en su totalidad dichos compromisos de reinversión, materializándose en elementos del inmovilizado material.

Además, en el ejercicio 2001, la Caja decidió acogerse a lo dispuesto en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, incorporando en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades todas las rentas pendientes de integración y en virtud de lo dispuesto en el derogado artículo 21 de la Ley 43/1995 y aplicando la deducción por reinversión regulada en el nuevo artículo 36. ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

Debido a las diferencias temporales entre los criterios de imputación contables y fiscales de determinados ingresos y gastos, en relación con el Impuesto sobre Sociedades, al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se habían originado en el Grupo los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Miles de euros	
	2003	2002
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	1.096	1.063
Otros conceptos	(480)	-
Total impuestos diferidos	**616**	**1.063**
Amortización fondo de comercio oficinas Banco Urquijo	3.362	3.874
Dotación fondo de pensiones (Notas 3.g y 17)	12.574	12.574
Dotación fondo de pensiones - Prejubilaciones 2001 y 2002 (Nota 3.g)	22.159	26.399
Amortización fondo de comercio oficinas BNP	7.596	8.107
Dotación fondo para la cobertura estadística de insolvencias	43.949	28.027
Provisión para riesgos generales	16.724	38.099
Otros conceptos	3.394	4.424
Total impuestos anticipados	**109.758**	**121.504**

En su caso, el efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 2003 y 2002. Los impuestos anticipados y diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances de situación de 2003 y 2002 adjuntos (véase Nota 12).

Con fecha 24 de septiembre de 2001, la sociedad participada Corporación Caixa Galicia, S.A. procedió a la venta del 50% de la participación que mantenía en la sociedad Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A., lo que generó una plusvalía de 139.555 miles de euros (Nota 27). El cálculo de la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, fue realizado por la sociedad participada acogiéndose al beneficio fiscal del diferimiento por reinversión, recogido en el artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, según el cual la sociedad participada no integró en la base imponible del ejercicio 2001 la renta obtenida en la transmisión onerosa, para lo cual el Grupo fiscal debía reinvertir el importe total obtenido en la citada transmisión dentro del plazo comprendido entre el año anterior a la transmisión y los tres años posteriores.

El importe de la renta no integrada en la base imponible se debía sumar a la misma, a opción del sujeto pasivo, dentro de los siete años siguientes al término del plazo anterior ó, tratándose de bienes amortizables, dentro del período de amortización. Dada la incompatibilidad entre el diferimiento por reinversión y la deducción por doble imposición interna de dividendos por plusvalías de fuente interna, regulada en el artículo 20.5 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, el importe de la plusvalía a diferir ascendía a un total de 135.656 miles de euros y el impuesto diferido correspondiente a 47.480 miles de euros.

No obstante lo anterior, el Grupo fiscal podía optar en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, por acogerse a lo dispuesto en los párrafos precedentes ó por lo establecido en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, introducido por la Ley 24/2001, de 31 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social para el ejercicio 2002 y en la Disposición Transitoria tercera, apartado tres de la anterior Ley, en los que se regula, respectivamente, el tratamiento fiscal de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios y el régimen transitorio aplicable a las rentas pendientes de integrar en las bases imponibles que se hubieran acogido a la reinversión de beneficios del artículo 21 de la ley 43/1995 en su redacción vigente hasta el 1 de enero de 2002.

Finalmente, en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, el Grupo fiscal optó por acogerse a la última opción indicada anteriormente. Al 31 de diciembre de 2001 se había producido la reinversión de 108.182 miles de euros de los 144.243 miles de euros correspondientes al importe de la venta de Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A., correspondiendo la reinversión a elementos del inmovilizado material afectos a actividades económicas y a valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de toda clase de entidades, habiéndose efectuado las reinversiones correspondientes tanto por la propia Corporación Caixa Galicia, S.A. como por las restantes entidades que integran el Grupo Fiscal sujeto al Régimen de Consolidación Fiscal. En consecuencia, el Grupo Fiscal integró en la base imponible de la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001 la misma proporción de la plusvalía generada en la venta de dicha sociedad participada, por importe de 101.742 miles de euros, aplicándose la deducción por reinversión de plusvalías del 17%, por importe de 17.296 miles de euros. El resto de la plusvalía generada en dicha venta, por importe de 33.914 miles de euros, se ha integrado en la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002, aplicándose, asimismo, la deducción por reinversión del 17%, por importe de 5.765 miles de euros.

Mod. 9.0.099-4

Asimismo, en el ejercicio 2001, Corporación Caixa Galicia, S.A. también se acogió a lo dispuesto en el articulo 36.ter de la Ley 43/1995 y en la Disposición Transitoria tercera de la Ley 24/2001 en relación con la plusvalía obtenida en la venta de acciones de Intelsis, S.A. Dado que al 31 de diciembre de 2001 no se había producido la reinversión de cantidad alguna en relación con esta operación, Corporación Caixa Galicia, S.A. se limitó a disminuir la base imponible en 122 miles de euros, correspondientes a la parte de la plusvalía susceptible de acogerse al beneficio fiscal, una vez deducida la parte de plusvalía acogida a deducción por doble imposición. Este importe se ha integrado en la provisión del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002, aplicándose, asimismo, la deducción por reinversión del 17%, por importe de 21 miles de euros.

La Caja ha sido inspeccionada para los principales impuestos que le son de aplicación hasta el ejercicio 1998 inclusive, por lo que a la fecha de formulación de estas cuentas anuales tiene pendientes de inspección los ejercicios 1999 a 2002. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorro, para los ejercicios no prescritos podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es susceptible de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

(25) CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 este capítulo de los balances de situación adjuntos incluye, entre otros conceptos, los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones de la Caja, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2003	2002
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	786.954	729.656
Créditos documentarios	11.486	7.743
Pasivos contingentes dudosos	573	573
Otros pasivos contingentes	94.041	94.041
	893.054	**832.013**
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito		-
Por el sector de las Administraciones Públicas	377.563	500.198
Por otros sectores residentes	2.779.468	2.210.084
Por no residentes	5.012	8.344
Otros compromisos	59.262	58.314
	3.222.305	**2.776.940**
	4.115.359	**3.608.953**
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	97.034	110.755
Riesgos por pensiones no causadas	891	689
Otros compromisos	150.339	-
Compromisos varios	352.948	158.208
	601.212	**269.652**
Otras cuentas de orden	**8.826.559**	**6.998.868**
	13.543.130	**10.877.473**

La composición del epígrafe "Otras cuentas de orden" al 31 de diciembre de 2003 y 2002 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Efectos condicionales y otros valores recibidos		
En comisión de cobro	39.117	34.866
Activos en suspenso regularizados	119.567	120.348
Productos devengados por activos dudosos	3.275	2.685
Valores propios y de terceros en poder		
De otras entidades	1.536.831	1.414.655
Valores en custodia	4.794.712	3.479.050
Activos afectos a obligaciones propias	1.822.802	1.430.859
Transferencia de activos	170.182	200.803
Efectos condicionales y otros valores enviados en comisión de cobro	6.183	5.313
Otras cuentas de orden	333.890	310.289
	8.826.559	**6.998.868**

(26) OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Miles de euros	
	2003	2002
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	1.130.753	1.142.142
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	1.616.683	2.620.448
Compra al contado deuda anotada	-	104.716
Compra a plazo de deuda anotada	830.724	472.592
Venta a plazo de deuda anotada	1.333.247	2.108.162
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	4.788.239	3.041.620
Opciones compradas	58.461	85.537
Opciones emitidas	578.351	488.797
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	1.516.130	2.855.714
Permutas financieras	22.560.582	44.172.955
	34.413.170	**57.092.683**

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se clasificaban según el siguiente detalle:

	Miles de euros					
	Operaciones de Cobertura			Operaciones Especulativas		
	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores	Tipo de Interés	Tipo de Cambio	Valores
Compraventas de divisas no vencidas	-	3.762.590	-	-	-	-
Compras de deuda anotada	-	-	-	-	-	577.308
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	2.108.162
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	100.000	-	2.933.945	-	-	7.675
Opciones compradas	17.008	-	51.500	17.029	-	-
Opciones emitidas	312.598	-	176.199	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	1.096.120	-	-	1.759.594	-	-
Permutas financieras	14.917.267	-	-	29.255.688	-	-
Total a 31 de diciembre de 2002	**16.442.993**	**3.762.590**	**3.161.644**	**31.032.311**	-	**2.693.145**
Compraventas de divisas no vencidas	-	2.747.436	-	-	-	-
Compras de deuda anotada	-	-	-	-	-	830.724
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	1.333.247
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	-	-	4.777.700	-	-	10.539
Opciones compradas	17.008	-	24.424	17.029	-	-
Opciones emitidas	300.598	-	277.753	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	177.102	-	-	1.339.028	-	-
Permutas financieras	18.068.434	-	-	4.492.148	-	-
Total a 31 de diciembre de 2003	**18.563.142**	**2.747.436**	**5.079.877**	**5.848.205**	-	**2.174.510**

Los rendimientos y costes de las operaciones de cobertura figuran recogidos en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados - Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura" (ingresos) e "Intereses y cargas asimiladas - Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura" (gastos) de las cuentas de pérdidas y ganancias (véase Nota 27), siendo el gasto neto aportado por estas operaciones a la Caja en 2003 de 25.353 miles de euros (2002- gasto neto de 8.975 miles de euros). Los rendimientos y costes de las operaciones de futuro que no sean de cobertura figuran registrados en el capítulo "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(27) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas, a continuación se indica determinada información relevante:

A) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2003 y 2002 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	4.823	6.508
De entidades de crédito	53.657	74.653
De administraciones públicas	23.179	25.843
De créditos a otros sectores residentes	407.457	405.174
De créditos a no residentes	24.228	20.826
Activos dudosos	1.268	1.603
De la cartera de renta fija	393.341	378.827
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 26)	(33.531)	(23.568)
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares (Notas 12 y 17)	1.360	1.360
Otros productos financieros	25	27
	875.807	**891.253**
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	1.269	1.147
De pasivos contingentes	6.928	5.871
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	268	321
De servicios de cobros y pagos	41.594	38.379
De servicios de valores	6.880	2.088
De comercialización de productos financieros no bancarios	23.041	21.210
De otras operaciones	2.867	4.939
	82.847	**73.955**
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	9.096	2.234
En la cartera de renta fija de inversión	5.943	9.387
En la cartera de renta variable	9.226	18.034
Por ventas de otros activos financieros	2.286	3.156
Productos por otras operaciones de futuro	28	2.921
Recuperaciones del fondo para operaciones de futuro (Nota 17)	1.947	5.903
Productos por diferencias de cambio	798	986
Recuperaciones de otros fondos-		
Fondo de fluctuación de valores	-	13
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	-	(2.569)
En la cartera de renta fija de inversión	(582)	(1.805)
De los que: Dotaciones al fondo de fluctuación de valores (Nota 8)	(515)	(1.805)
En la cartera de renta variable	(6.152)	(24.186)
De los que: Dotaciones al fondo de fluctuación de valores (Nota 9)	(5.767)	(24.186)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(1.832)	(7.128)
De los que: Dotaciones por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 17)	(740)	-
Quebrantos por diferencias de cambio	(4)	-
Acreedores por valores	(4.726)	4
	16.028	**6.950**
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	2.249	810
Dotaciones al fondo de inmuebles adjudicados y Otros inmuebles (Nota 11)	(1.732)	(2.156)
Recuperaciones del fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	2.968	9.782
Recuperaciones de otros fondos específicos	61.119	23.369
Beneficios de ejercicios anteriores	3.638	7.693
Otros productos	2.779	838
	71.021	**40.336**

	Miles de euros	
	2003	2002
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	30.956	36.272
De entidades de crédito	189.279	205.950
De acreedores, administraciones públicas	29.357	21.531
De acreedores, otros sectores residentes	162.705	162.848
De acreedores no residentes	31.267	37.459
De empréstitos y otros valores negociables	18.707	13.306
De financiaciones subordinadas	17.681	13.957
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 26)	(8.178)	(14.593)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.g y 17)	3.962	8.693
Otros intereses	80	36
	475.816	**485.459**
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades	8.171	8.226
Otras comisiones	7.924	7.266
	16.095	**15.492**
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	1.492	1.664
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Nota 7)	87.760	77.299
Dotaciones netas para la cobertura del riesgo país (Nota 7)	337	1.027
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(29.526)	(63.707)
Fondo de riesgo país (Nota 7)	(37)	(1.135)
Activos en suspenso recuperados	(3.066)	(3.198)
	56.960	**11.950**
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	15	27
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno (Notas 3.g y 17)	5.053	25.616
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones externo (Notas 3.g y 17)	9.178	8.274
Dotación a otros fondos específicos (Nota 17)	25	-
Quebrantos de ejercicios anteriores	1.442	4.423
Otros quebrantos	4.953	2.491
	20.666	**40.831**

El detalle del epígrafe de "Corrección del valor por cobro de dividendos" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2003 y 2002 adjuntas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Dividendos a cuenta del ejercicio	3.095	2.346
Otros dividendos	17.420	14.317
	20.515	**16.663**

Mod. 9.01.099-4

El detalle del epígrafe de "Beneficios por operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2003 y 2002 adjuntas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Unión Fenosa, S.A.	1.595	137
Ebro Puleva, S.A.	218	33
	1.813	**170**

B) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2003 y 2002 adjuntas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2003	2002
Sueldos y salarios	150.582	140.594
Seguros sociales	34.555	32.723
Dotación a los fondos de pensiones internos (Nota 17)	270	811
Aportaciones al fondo externo de pensiones (Nota 3.g)	8.787	9.159
Otros gastos	11.695	11.289
	205.889	**194.576**

El coste financiero de los rendimientos por intereses generados a favor del fondo de pensiones interno constituido se registra en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2003 y 2002 adjuntas.

La plantilla del Grupo y su distribución en los ejercicios 2003 y 2002, ha sido la siguiente:

	Número Medio de Empleados	
	2003	2002
Equipo directivo	33	31
Jefes y titulados	1.714	1.620
Oficiales y auxiliares	1.889	1.954
Subalternos y oficios varios	129	108
Informática	272	233
	4.037	**3.946**

(28) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En los ejercicios 2003 y 2002 el Grupo ha registrado un gasto de 369 y 435 miles de euros, respectivamente, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dichos ejercicios ha satisfecho 119 y 107 miles de euros, en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo el fondo de pensiones constituido a 145 y 176 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 28.485 y 28.062 miles de euros, respectivamente, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a dichos Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 2,25% y el 11,25% en el ejercicio 2003 (entre el 2,25% y el 11,25% en el ejercicio 2002). Las operaciones de crédito al 2,25% corresponden a préstamos concedidos a los empleados que son Consejeros de la Caja, que en años anteriores se beneficiaban de estas condiciones por estar así establecidas en el convenio colectivo.

(29) OTRA INFORMACIÓN

El coste de los servicios de auditoría prestados por PricewaterhouseCoopers durante el ejercicio 2003 a las sociedades que forman el conjunto consolidable y a las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia con un porcentaje de participación superior al 50% ha ascendido a un importe de 190 miles de euros y el coste por otros servicios ha ascendido a un importe de 20 miles de euros.

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente (leyes medioambientales). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

El Grupo considera que ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio 2003, el Grupo no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

Mod. 9.0.099-4

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002:

	Miles de euros	
	2003	2002
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	166.823	164.735
Más:		
Amortizaciones	24.807	24.829
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	(5.916)	2.374
Amortización fondo de comercio de consolidación	28.859	25.648
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones	6.281	36.113
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(2.234)	(783)
Beneficios netos en ventas de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	(1.813)	(170)
	216.807	**252.746**
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	600.039	1.143.595
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	-	25.476
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	10.543	912
Venta de elementos de inmovilizado	9.163	5.907
Acreedores (incremento neto)	1.205.007	2.095.281
Débitos representados por valores negociables	506.712	76.775
Pasivos subordinados	91.485	120.000
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	18.336	-
	2.441.285	**3.467.946**
Total orígenes	**2.658.092**	**3.720.692**
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	1.948.641	1.323.900
Títulos de renta fija (incremento neto)	332.796	1.874.378
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	238.134	-
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	61.396	24.869
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	77.125	68.731
Débitos representados por valores negociables	-	-
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	428.814
Total aplicaciones	**2.658.092**	**3.720.692**

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor neto (miles de euros)	% de Participación			Miles de euros		
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
Corporación Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Cartera	691.123	100,00	-	100,00	691.211	25.884	68.094
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	A Coruña	Tasación	292	-	90,50	90,50	301	1.784	586
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	A Coruña	Tratamiento de datos	223	-	75,00	75,00	60	398	4
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	A Coruña	Informática	962	-	100,00	100,00	962	4.298	335
Home Galicia, S.A.	A Coruña	Venta de inmuebles	12.888	-	100,00	100,00	12.888	975	104
Tasagalicia Consult, S.A.	A Coruña	Valoración	15	-	100,00	100,00	60(*)	281	215
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	A Coruña	Gestora de Entidades de Capital Riesgo	350	-	100,00	100,00	350	(51)	(53)
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	A Coruña	Informática	120	-	100,00	100,00	120	(132)	(1)
Participaciones Aeronáuticas, S.A.	A Coruña	Cartera	291	-	67,39	67,39	65(**)	(1)	(1)
AceSoftgal, S.A.	Santiago	Consultoría Informática	260	-	100,00	100,00	260	1.251	(1.267)
Galsoft, Servicios Software Portugal, Lda.	Lisboa	Informática	122	-	100,00	100,00	122	(54)	(57)
Torres de Hércules, S.L.	A Coruña	Venta de inmuebles	1.378	-	100,00	100,00	66	430	79
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	A Coruña	Cartera	60	100,00	-	100,00	60	-	(3)
Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.	A Coruña	Sin actividad	5	-	100,00	100,00	3	-	-
Pistas de Galicia, S.L.	A Coruña	Cartera	3.633	-	100,00	100,00	3.500	-	(1.147)
Banco Etcheverría, S.A.	Betanzos	Banca	13.372	-	37,12	37,12	5.950	11.925	1.354
Servicios Telefonía Avanzada, A.I.E.	A Coruña	Comercio	330	50,00	-	50,00	660	-	-

(*) *Al 31 de diciembre de 2003 hay 45 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso.*

(**) *Al 31 de diciembre de 2003 hay 32 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso.*

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor neto (miles de euros)	% de Participación			Miles de euros			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados	
SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES										
INDUCOA, S.A.	A Coruña	Sin actividad	-	100,00	-	100,00	228	-	-	
Refractarios Sant Yago, S.A. (RESYSA)	Santiago	Sin actividad	-	100,00	-	100,00	361	-	-	
SOCIEDADES ASOCIADAS										
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	A Coruña	Seguros	13.745	-	50,00	50,00	33.030	8.661	3.798	(H)
Ciberviaxes, S.A.	A Coruña	Agencia de Viajes	846	-	100,00	100,00	60	590	194	(E)
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Correduría de Seguros	13.450	-	100,00	100,00	60	10.607	2.021	
S.T.D. Multiopción, S.A.	A Coruña	Comercio	3.230	-	100,00	100,00	902	1.948	222	
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	A Coruña	Recobro	18	-	20,00	20,00	60	12	127	(G)
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	1.856	-	25,00	25,00	7.047	256	447	
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago	Promoción de proyectos empresariales	106	22,18	0,77	22,95	481	-	-	
Pescanova, S.A.	Vigo	Alimentación	15.800	-	10,00	10,00	78.000	64.868	15.127	(D)
Banco Pastor, S.A.	A Coruña	Financiera	69.805	-	9,95	9,95	54.518	584.030	76.390	(C)
Unión Fenosa, S.A.	Madrid	Eléctrica	237.971	-	7,13	7,13	914.038	2.061.900	361.200	(F)
Ebro Puleva, S.A.	Madrid	Alimentación	32.139	-	3,56	3,56	92.319	714.322	123.548	(D)
Transportes Azkar, S.A.	Guipúzcoa	Transporte	7.356	-	5,00	5,00	12.150	116.763	18.200	(C)
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	Madrid	Celulosas	65.039	-	17,69	17,69	114.615	214.475	44.110	(E)
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	Madrid	Transporte	46.048	-	3,53	3,53	716.833	459.832	129.290	(F)
AC Desarrollo de Hoteles, S.L.	A Coruña	Hostelería	200	-	50,00	50,00	173	227	-	
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	Ourense	Tratamiento residuos	648	-	40,00	40,00	4.000	(3)	(2)	(B) (I)
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	A Coruña	Explotación palacio congresos	1.754	-	25,00	25,00	2.125	4.717	172	
AC Camerfirma, S.A.	Madrid	Certificación electrónica	167	-	21,56	21,56	865	431	(469)	(A)
Plásticos Ferro GPF, S.L.	A Coruña	Fabricación artículos plástico y derivados	11.193	-	20,13	20,13	35.410	11.636	8.544	(C)

(A)Datos al 30.09.2003
(B)Datos al 30.11.2003
(C) Datos al 30.09.2003, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2003
(D) Datos estimados al 31.12.03
(E) Datos al 31.10.2003, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2003
(F) Datos al 30.11.2003, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2003
(G) 27 miles de euros de capital social pendientes de desembolso
(H) 18.000 miles de euros de capital social pendientes de desembolso
(I) 2.504 miles de euros de capital social pendientes de desembolso

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

En 2003 la economía mundial ha emitido señales claras de mejoría, especialmente en los Estados Unidos donde el PIB se incrementó un 3,1% gracias al tirón de la demanda interna. Esta evolución contrasta con el letargo económico de la Eurozona, que bordeo la recesión en la primera mitad del año aunque conseguiría cerrar el ejercicio con un crecimiento del 0,4% gracias a la mejora registrada en los dos últimos trimestres.

En este contexto, la economía española consiguió superar el enfriamiento experimentado en 2002 y mejorar su registro de crecimiento en cuatro décimas hasta el 2,4%, siguiendo un perfil ascendente desde el segundo trimestre apoyada en la fortaleza del mercado laboral, un nivel de tipos de interés reducido y una tasa de inflación que se situaría en el 2,6% al finalizar el ejercicio, 1,4 puntos menos que en 2002.

Por su parte, la economía gallega logró superar las consecuencias negativas derivadas del accidente del Prestige. La aceleración experimentada en el segundo semestre, con tasas de crecimiento por encima de la media estatal, ha permitido un incremento final del PIB del 2,3% en el conjunto del ejercicio. Cabe destacar el buen comportamiento de los precios, ya que el IPC aumentó un 2,3%, dos puntos porcentuales menos que en diciembre de 2002.

En el entorno financiero, los tipos de interés han alcanzado mínimos históricos tanto en Europa como en Estados Unidos, donde los bancos centrales prácticamente han agotado el escaso arsenal monetario de que disponían para sostener la demanda. En respuesta, el Euribor 1Año alcanzaría su valor más reducido desde su creación en el mes de junio (1,93%), aunque repuntaría en el último trimestre descontando las mejores perspectivas para 2004. Los tipos a largo terminarían el año en niveles reducidos despues del pico alcanzado en el verano.

Por su parte, los principales mercados bursátiles se recuperaron con fuerza después de tres años consecutivos de caídas. Las expectativas de una menor inestabilidad geopolítica tras el fin de la guerra en Iraq, los buenos datos macro de Estados Unidos y el sudeste asiático, el fin del ajuste en el sector de las TIC y las buenas perspectivas para los beneficios empresariales en 2004 y 2005 propiciaron un sostenido rally alcista desde los mínimos alcanzados en marzo. Madrid fue la segunda mejor bolsa europea con un aumento del 28% en el Ibex 35 favorecido por su mayor exposición a unas economías latinoamericanas en recuperación tras el negativo ejercicio 2002.

La evolución del sector financiero español a lo largo de 2003 ha mantenido las constantes de los dos últimos años: fuerte crecimiento del crédito liderado por el hipotecario, menor dinamismo en la captación de recursos, baja tasa de morosidad e incremento de cuota de mercado del subsector cajas de ahorros frente a la banca. Todo ello en un contexto de creciente competencia, ante el renovado interés de la banca por el mercado doméstico, y de tipos de interés en niveles muy reducidos que han seguido erosionando los márgenes. Tras el débil ejercicio 2002, el beneficio después de impuestos de bancos y cajas de ahorros se ha incrementado un 5,9% el pasado año.

EL EJERCICIO DEL GRUPO CAIXA GALICIA

Estrategia

En este marco, la **estrategia de Caixa Galicia** ha buscado gestionar un contexto de tipos de interés en mínimos, aprovechando el dinamismo de la inversión y la recuperación de los mercados. Con una perspectiva temporal de mayor alcance, también se han adoptado medidas dirigidas a posicionar a la entidad frente las exigencias de un sector en el que la vinculación del cliente y la proactividad comercial resultan cada vez más relevantes, y en el que cambios normativos como Basilea II o las NIC, obligan a redefinir estrategias, a introducir nuevas formas de gestión del riesgo y a mantener holgados niveles de capitalización. A continuación se indican algunas de estas líneas básicas de actuación:

- Énfasis en la **inversión crediticia** como partida más rentable del balance que atenúa el impacto que sobre el margen de intermediación tiene el descenso en los tipos de interés. Por su parte, la operatoria en mercados ha primado la liquidez y la cobertura de la cartera frente a su crecimiento y aportación al margen.

- En la **captación** de recursos se elevó la posición tomadora en el mercado interbancario como forma de trasladar al coste de la financiación la reducción que se produjo en la primera parte del ejercicio en los tipos de interés de los plazos más cortos, al tiempo que se potenció la captación de recursos permanentes para posicionarse ante las expectativas de subidas de tipos e incrementar la holgura de recursos propios.

- Se continúa potenciando la generación de comisiones a través de productos **fuera de balance** (fondos de inversión, seguros) y de servicios como medios de pago o intermediación de valores.

- Incremento de la productividad y la **eficiencia** avanzando en la migración de operaciones rutinarias a canales de atención automática y reforzando los servicios de banca electrónica que, con el lanzamiento de On-Caixa, se convierten en una importante vía de crecimiento y captación de negocio.

- Mantener un clara orientación de la **tecnología y procesos** hacia el servicio al cliente y el soporte de la acción comercial, potenciando la capacidad de venta de las oficinas, favoreciendo una eficiente integración de los diferentes canales de distribución y la venta cruzada.

- Se prioriza la **solidez** del crecimiento, para lo que se han desarrollado nuevas herramientas de gestión del riesgo y se incrementaron los niveles de capitalización, todo ello en el marco de una política prudente en la asunción y cobertura de riesgos que ha permitido situar la tasa de morosidad en mínimos históricos y la cobertura en máximos.

El desarrollo de los ejes estratégicos señalados ha permitido superar por primera vez los 30.000 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 16,09% sobre el año anterior, mientras que el resultado consolidado del ejercicio se ha elevado a 166,8 millones de euros. Estos resultados se comentan con mayor detalle a continuación.

En lo que sigue, salvo indicación contraria, los porcentajes indican tasa de variación interanual a diciembre de 2003 y las cantidades el saldo a la misma fecha.

a)- Inversión

Los **créditos concedidos a clientes han aumentado un 18,60%**, cuatro puntos más que el ejercicio anterior, hasta alcanzar un saldo de 12.107 millones de €. El crecimiento ha sido especialmente relevante en el ámbito del negocio hipotecario con un volumen de formalización de 2.126 millones de euros. La rigurosa y prudente gestión del riesgo ha permitido reducir el saldo de créditos dudosos al 0,37% de la cartera y que la tasa cobertura ascienda al 568,41%.

La inversión en **cartera de valores** aumentó un 6,93% hasta los 10.126 millones de euros, primando el crecimiento de la renta variable (aumento del 52,28%) en un contexto de recuperación bursátil. La calidad de la cartera queda reflejada en su volumen de plusvalías latentes, que supera los 223 millones de euros.

b)- Captación

Los protagonistas del ejercicio han sido los productos fuera de balance (fondos de inversión, planes de pensiones y seguros) y la emisión de títulos de renta fija, que permitieron incrementar en un 14,49% los recursos captados de clientes hasta situarse en 18.284 millones de euros.

El aumento del atractivo de los fondos de inversión y el esfuerzo realizado en la comercialización de seguros se ha materializado en un aumento de la captación de fuera de balance del 23,98%. Se han aprovechado los mínimos alcanzados por los tipos de interés para realizar cuatro emisiones de títulos de renta fija -Eurobonos, obligaciones subordinadas y participaciones preferentes- por un importe global de 590 millones de €.

c)- Servicios

Los canales de **distribución remota** han experimentado un fuerte incremento, ya que el número de clientes de banca electrónica ascendió a 270.606, lo que supone un incremento del 27,28% sobre 2002. Sumando otros medios (cajeros, tpv´s, procesos automáticos y oficina móvil), la entidad ha conseguido canalizar por medios alternativos a las oficinas el 35,6% de los 392,46 millones de operaciones con clientes realizadas en 2003.

En el capítulo de comisiones por servicios, la comercialización de productos fuera de balance generó un total de 23,00 millones de euros, un 8,46% más que en 2002, favorecida por la buena evolución de esta gama de productos. Cabe destacar también el incremento del 11,23% registrado por la línea de medios de pago y el aumento del 18,79% en el número de operaciones de valores.

d)- Resultados

Los aspectos más destacados de la cascada de resultados son los siguientes:

- El margen de intermediación se mantiene prácticamente sin variación en 425,7 millones de euros.
- Los ingresos por prestación de servicios crecieron un 14,18%, lo que permite elevar el margen básico (la parte más estable de los ingresos de la entidad) hasta los 492,4 millones de euros, con un incremento del 1,13%.
- El buen comportamiento de los mercados financieros ha propiciado un crecimiento del margen ordinario del 2,95% hasta situarse en los 508,4 millones de euros.

- El refuerzo de las empresas filiales del Grupo implicó un incremento del 5,04% de los gastos operativos. No obstante, en lo referente a la matriz el aumento de la productividad por empleado en un 16% ha favorecido la contención de los gastos de explotación, que crecen un 0,9% en términos reales (un 3,5% en términos nominales). De este modo, el Grupo logró mantener su capacidad de generación de resultados al obtener un margen de explotación de 210,4 millones de euros, un 0,14% más que en 2002.

- La aportación de la Corporación Caixa Galicia al beneficio consolidado del grupo ascendió a 14,4 millones de euros. Destaca el incremento en la aportación de las participadas en régimen de puesta en equivalencia lideradas por Unión Fenosa y Ence, que han obtenido una cifra de beneficios récord en 2003.

Finalmente, el **beneficio antes de impuestos** se elevó a 214,9 millones de €, un 6,31% más que el año anterior. Tras cumplir las preceptivas obligaciones tributarias, el resultado consolidado del ejercicio ascendió a 166,8 millones de €. Estos resultados permiten elevar la dotación a Obra Social para el ejercicio 2004 hasta 51,5 millones de €.

Otras informaciones

La **red** de Caixa Galicia contaba con 715 unidades al finalizar el ejercicio, de las cuales un 35,7% se sitúan fuera de Galicia (6 en Portugal) y ocho son oficinas de representación distribuidas por Europa y Latinoamérica. El número de cajeros asciende a 863 y el de TPVs a 20.299 unidades instaladas.

El número de **empleados** en actividades ordinarias del Grupo ascendía a 4.027 a 31 de diciembre de 2003.

Corporación Caixa Galicia

El Grupo Corporación Caixa Galicia obtuvo un beneficio consolidado después de impuestos de 86,17 millones de euros, lo que supone un incremento del 32% respecto al ejercicio anterior. En 2003 se procedió a una ampliación de capital de 150 millones de euros con el objetivo de contar con los recursos necesarios para continuar la actividad inversora de la institución.

La actividad de la Corporación se estructura en dos áreas. El **Área Operativa** integra las empresas filiales (grupo de empresas) que asumen nuevas líneas de negocio complementarias con la actividad financiera así como las operaciones de capital riesgo.

El Grupo de Empresas aumentó su volumen de operaciones un 13,0% hasta los 210,41 millones de euros con mejoras significativas en todas las áreas. El beneficio antes de impuestos ascendió a 10,14 millones de euros, lo que supone un incremento del 8,67%. Cabe destacar la adquisición por parte de la Corporación del 50% de Ciberviaxes que estaba en manos de Viajes Iberia con un desembolso de 0,5 millones de euros, lo que le permite poseer la totalidad de esta filial.

La línea de inversiones en capital riesgo está capitaneada por la gestora Gescaixa Galicia. En su cuarto año de actividad invirtió cinco millones de euros en cuatro nuevos proyectos y siete ampliaciones de capital sobre operaciones vigentes. Las nuevas compras han sido Assistens (asistencia clínica), Zeltinova (biotecnología), Resgal Viveiro (residencia tercera edad) y Gainmédica (biomédicina).

El **Área de Participaciones** empresariales engloba la inversión directa en empresas y se gestiona con el objetivo de conjugar una favorable perspectiva de rentabilidad y un efecto beneficioso en el entorno económico a través de la presencia en empresas y sectores estratégicos. A lo largo del año se han invertido 320 millones de euros de modo que la cartera de la Corporación ascendió a 738,13 millones de euros, un incremento del 21,9% sobre 2002. Esta cartera posee unas plusvalías latentes de 173,5 millones de euros.

A principios de año se formalizaron dos importantes operaciones gestadas en el último trimestre de 2002: la entrada en el capital del Banco Etcheverría con la adquisición de un 37,12% y la culminación de la OPA lanzada sobre ENCE, que ha elevado la participación del 12% al 17,7%.

A lo largo del ejercicio también resulta destacable la adjudicación al consorcio en que participaba la Corporación (con un 10%) del concurso de privatización de ENA (Empresa Nacional de Autopistas), lo que supuso un desembolso de 162,2 millones de euros. ENA posee en España 463 km de autopistas, de los cuales un 57% se ubican en Galicia.

En agosto de 2003 se procedió a la adquisición de un 1,5% del capital de Sacyr-Vallehermoso, una de las constructoras más importantes del país, por un importe de 33,7 millones de euros.

Finalmente, cabe destacar la entrada en Plásticos Ferro (20% capital, 16 millones de euros), uno de los cinco primeros productores europeos de tuberías y accesorios termoplásticos, así como el refuerzo de la inversión en Iberia hasta el 3,5% con una inversión de 7,6 millones de euros.

Obra Social

El gasto en Obra Social en 2003 se elevó a 49,45 millones de euros, lo que permitió desarrollar una amplia actividad sociocultural que alcanzó a 215 municipios y cerca de dos millones de ciudadanos. Entre los proyectos más relevantes del año, cabe destacar la puesta en marcha de un plan especial de atención a los colectivos más perjudicados por la tragedia del *Prestige*. Este plan, dotado de 9 millones de euros, incluye no sólo el apoyo a las labores iniciales de limpieza sino también inversiones en infraestructuras y equipamientos sociales, programas de dinamización turística y medidas de regeneración medioambiental.

Otras actuaciones especialmente destacadas han sido:

- En el campo de la atención a los mayores se ha avanzado en el plan de residencias geriátricas con la puesta en funcionamiento del centro de Narón y el inicio de las obras en Viveiro y Vigo. Este programa se completa con la oferta de acciones de solidaridad, formación, ocio y tiempo libre que se desarrollan a través de la red de centros de mayores y de la que se beneficiaron más de 33.000 usuarios.

- La programación cultural absorbió 15 millones de euros. Entre las actividades más relevantes destacan la organización de 159 exposiciones, 361 conciertos y 251 representaciones teatrales.

- La consolidación de socialia.org, el portal en Internet de apoyo al voluntariado, que al finalizar 2003 contaba con 435 Organizaciones No Lucrativas (ONLs) asociadas y más de 816 particulares.

- La apertura en Lugo de una nueva Ciberalia, aulas informáticas que promueven el contacto con las tecnologías de la información entre los sectores sociales susceptibles de sufrir

dificultades de acceso. En 2003 se alcanzó un total de 8.810 socios y más de 76.377 usuarios

No obstante, el compromiso de la entidad con la sociedad va más allá de su labor social y trasciende a todos los ámbitos de su actividad económica y financiera. Por ello, se ha puesto en marcha un **Plan de Responsabilidad Social Corporativa** y ha sido la primera caja española en adherirse al Pacto Mundial promovido por Naciones Unidas con el objetivo de favorecer un crecimiento sostenible. Este Plan de RSC implicará a toda la organización estableciendo las pautas para una relación responsable con clientes, empleados, proveedores o medio ambiente.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

- **Desarrollo tecnológico.** El programa de inversiones de 2003 se ha estructurado mediante un sistema de gestión de metas cualitativas que garantiza su coherencia con los ejes estratégicos de negocio. Los proyectos más destacados han sido la renovación de la red de oficinas, el refuerzo de la seguridad física y lógica y el incremento de la capacidad de proceso de la arquitectura tecnológica. Además, se ha puesto en marcha la transformación del sistema de información de gestión creando un almacén de datos corporativo (data warehouse) sobre la plataforma Teradata.

  En el apartado de procesos, Caixa Galicia ha sido reconocida con el nivel 2 de madurez dentro del modelo **CMM** (Capability & Maturity Model), el estándar internacional más importante para medir la calidad de los procesos de generación de software y su grado de alineación con el negocio de la entidad. Este certificado sólo ha sido otorgado a diez empresas en España. La adopción del CMM permite imbuir a la entidad de las mejores prácticas de desarrollo tecnológico generadas por la industria tecnológica mundial.

- **Centro on.** Caixa Galicia abrió en diciembre de 2003 la primera oficina On CaixaGalicia, una iniciativa pionera en España que combina, en un sólo espacio físico, el negocio soportado a través de las nuevas tecnologías de la información y la comunicación con el arte virtual. El objetivo de esta iniciativa es avanzar en lo que será la oficina del futuro, desprovista de mostradores, en la que se compaginará el autoservicio on-line con la atención personalizada y el asesoramiento.

- **Innovación financiera.** El contexto de fuerte competencia y el objetivo de responder a las demandas específicas del público exige una dinámica de continuo lanzamiento de nuevos productos y servicios, que el pasado año se ha plasmado con 67 nuevas ofertas al mercado. Como líneas más destacadas:

  En el segmento hipotecario la entidad lanzó siete nuevas hipotecas con diferentes combinaciones de segmento destinatario, plazo, tipo de interés fijo o variable y canal de contratación además de "Caixa Protección", un instrumento de cobertura de tipos para hipotecas a tipo variable.

  En cuanto al pasivo, se han lanzado cuatro depósitos mixtos y siete "on depósitos" a plazo en el mercado español y tres más en el portugués. En la gama de fuera de balance se lanzaron seis nuevos fondos de inversión de renta mixta-variable y cuatro nuevos seguros de vida dentro de la gama *Bía Asegurado.*

  Para empresas se puso en marcha la cuenta ahorro empresa y un servicio de gestión de pago a proveedores o confirming.

HECHOS SIGNIFICATIVOS DE 2004

a) En el marco del Plan Estratégico diseñado para duplicar el volumen de negocio y alcanzar las 1.000 oficinas en el año 2010, la entidad ha procedido a configurar una **nueva estructura organizativa** que se ha plasmado en el organigrama. En esta estructura se refuerzan tres áreas básicas de actividad: el área comercial mediante un plan de estímulo a la capacidad de venta de la red, la operatoria en mercados y la Obra Social y Fundación Caixa Galicia.

b) En el mes de febrero se procedió a la emisión de una nueva serie de **obligaciones subordinadas**, por importe de 70 millones de euros, que sería suscrita en su totalidad antes del plazo de cierre.

c) La **Corporación Caixa Galicia** ha incrementado su cartera de inversiones con dos nuevas operaciones. 1) Se ha ejercitado una opción de compra sobre un 7,6% adicional del Banco Etcheverría por un importe de 2,7 millones de euros, lo que permite incrementar la participación al 44,7%. 2) Se han destinado 58,4 millones de euros a reforzar la posición en Sacyr-Vallehermoso, que asciende al 2,26%.

d) En enero Caixa Galicia firmó con el gobierno autonómico el convenio de **patrocinio del Xacobeo 2004**, mediante el cual se abordará un intenso programa cultural integrado por exposiciones, publicaciones, conciertos, teatro y cine.

e) A finales de enero Caixa Galicia recibió el premio **Euro de oro** "entidad financiera de 2003" por parte de la Asociación de Usuarios de Servicios Bancarios (Ausbanc).

PERSPECTIVAS PARA 2004

Las relajadas condiciones monetarias y fiscales tanto en Estados Unidos como en Europa deben propulsar el consumo familiar y la inversión empresarial, mientras que el sector exterior se verá favorecido por el despegue del comercio internacional. No obstante, el ciclo económico seguirá siendo más dinámico en los Estados Unidos si bien con algunos interrogantes.

En este contexto, la economía española conservará un diferencial de crecimiento significativo respecto a la Eurozona pero con algunos cambios en su pauta de crecimiento, donde la inversión en bienes de equipo tomará el relevo del consumo familiar. Así, el PIB aumentaría cerca del 3% el próximo año. Galicia crecerá por encima de la media estatal impulsada por el mantenimiento del consumo privado, el mejor comportamiento de la inversión en obra pública en el marco del Plan Galicia y el impacto de la celebración del año santo Xacobeo 2004.

La traslación de la evolución económica al marco financiero tendrá como resultado el mantenimiento de los tipos de interés europeos en niveles reducidos durante buena parte del ejercicio, aunque es de esperar un repunte en el último tramo del año de consolidarse la recuperación de la economía europea. Los tipos a largo plazo experimentarían un crecimiento más moderado lo que dará lugar, en el cierre del año, a un aplanamiento de la curva temporal de tipos.

En este marco, la entidad centrará su estrategia en los siguientes ejes:

- Potenciación de la actividad comercial en **banca minorista**. Manteniendo la fortaleza del préstamo hipotecario, se potenciará el crédito con garantía personal aprovechando la aceleración del ciclo económico español y el sostenimiento del consumo familiar, así como

la reactivación de la inversión empresarial. La captación de recursos continuará centrada en los productos a largo plazo aprovechando la favorable coyuntura de los tipos de interés.

- Esta línea estratégica estará apoyada por la apertura de 47 nuevas **oficinas** y por el refuerzo de **On-Caixa**, el servicio de banca virtual, como canal de venta complementario a la red tradicional. Paralelamente, se profundizará en la capacidad comercial de la red y en la vinculación del cliente a través de herramientas de CRM.

- **Diversificación** del negocio mediante el refuerzo de las líneas generadoras de comisiones. Se ha diseñado un plan específico para la comercialización de seguros tras los excelentes resultados de 2003, el primer año completo después de la reestructuración acometida tras el acuerdo con el Grupo AVIVA y la creación de la Correduría de Seguros. Por su parte, la operatoria de medios de pago es otra línea prioritaria para 2004.

- El crecimiento debe seguir siendo sano y solvente. Para ello, se profundizará en los niveles de **eficiencia** avanzando en la migración de operaciones hacia los canales de atención remota y el incremento de la productividad de los empleados. La **solvencia** de la entidad se verá reforzada por la realización de nuevas emisiones y por una gestión del riesgo respaldada por la puesta en funcionamiento de herramientas contempladas como "modelos avanzados" en el nuevo acuerdo de capital de Basilea (Basilea II).

Como resultado de estas líneas de negocio Caixa Galicia finalizará el ejercicio con un volumen de negocio de 35.600 millones de euros y un beneficio superior a los 220 millones.

Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión del Grupo Caja de Ahorros de Galicia (**Consolidado**), correspondiente al Ejercicio económico de 2003, transcritos en folios de papel normal, números 1 al 77, ambos inclusive, visadas por el Secretario han sido formuladas por el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en el apartado c) del artículo 21 de los Estatutos sociales, en su reunión del 25 de marzo de 2004, para su elevación y aprobación, en su caso, por la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Galicia.

A Coruña, 25 de marzo de 2004

Mauro Varela Pérez
Presidente

José Rodríguez Reza
Vicepresidente 1º

Andrés Fernández-Albalat y Lois
Vicepresidente 2º

Agustín Baamonde Díaz
Vocal

Nuria Fraiz Gómez
Vocal

José Andrés García Cardeso
Vocal

José Manuel García Iglesias
Vocal

Aurora Gay Méndez
Vocal

José Jiménez Salvador
Vocal

José R. López López
Vocal

Luis Pedro Mariño Tarrío
Vocal

Juan Martínez Majo
Vocal

José Luis Méndez Romeu
Vocal

María Mosquera González
Vocal

Alfonso Paz-Andrade Rodríguez
Vocal

Enrique Porteiro Tuñas
Vocal

José Luis Quinte Trigo
Vocal

José Antonio Rodríguez Fernández
Vocal

Julio Silla Soriano
Vocal

María Dolores Torres París
Vocal

Jesús Ramón Victoria Meizoso
Vocal

NS8200078

Mod. 9.0.099.4

DON ALFONSO GARCIA LOPEZ, NOTARIO DEL ILUSTRE COLEGIO DE GALICIA, CON RESIDENCIA EN LA CORUÑA.----------

DOY FE: que las xerocopias extendidas en treinta y nueve folios de los colegios notariales de España, serie NS, numerados correlativamente en orden desde el primero hasta el presente, reproducen con exactitud las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2003 y 2002 e informe de gestión consolidado del ejercicio 2003 de **"GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA" (CONSOLIDADO)**; cuyo documento original he tenido a la vista.----------

La Coruña a veintinueve de marzo de dos mil cuatro.-

ALFONSO GARCIA LOPEZ

FE PÚBLICA NOTARIAL

CONSEJO GENERAL NOTARIADO ESPAÑOL

NOTARIADO EUROPA

NIHIL PRIUS FIDE

NOTARIAL

NIHIL PRIUS FI

A23307321

0060573814