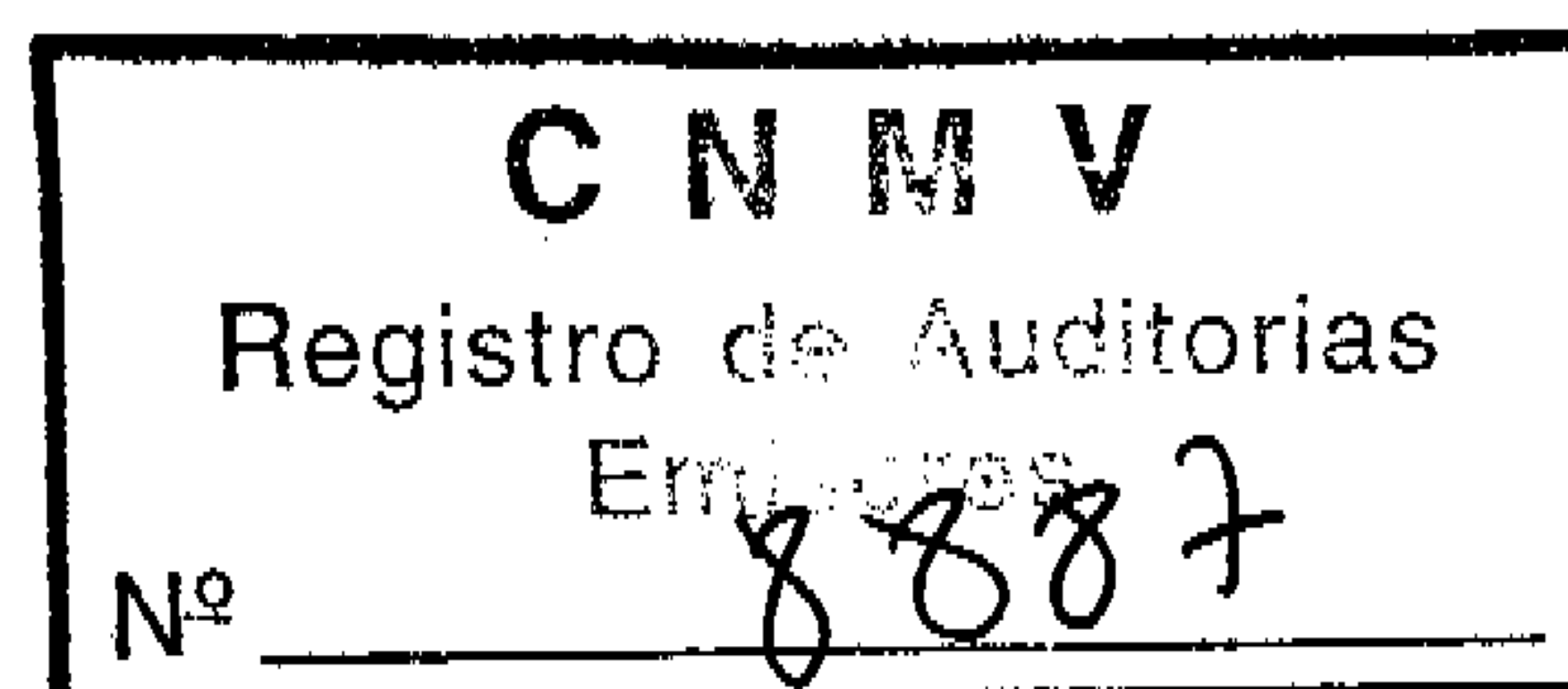




Caja de Ahorros de Galicia

Informe de auditoría y cuentas anuales
al 31 de diciembre de 2004 e informe
de gestión del ejercicio 2004

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A la Asamblea General de Caja de Ahorros de Galicia

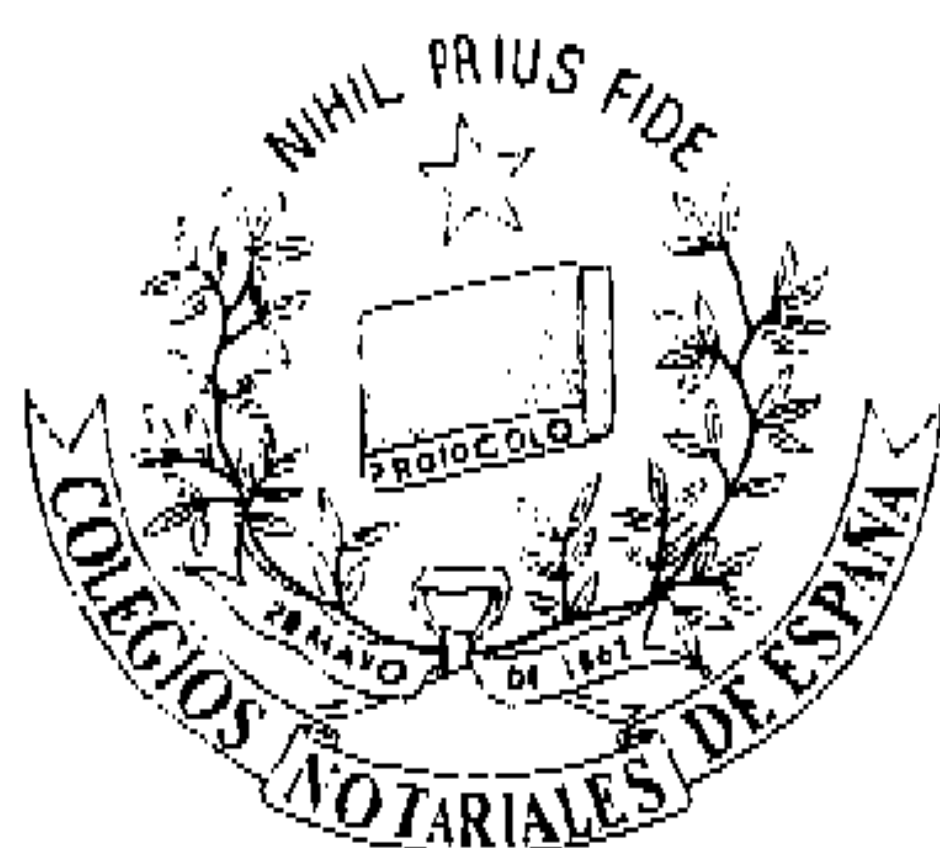
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Caja de Ahorros de Galicia que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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.
2. 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 29 de marzo de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo a lo indicado en la Nota 22 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, el gasto reflejado en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 adjunta debería disminuirse y, por tanto, el resultado del ejercicio 2004 aumentarse en un importe de, aproximadamente, 19 millones de euros, con la finalidad de recoger determinadas deducciones no incluidas en la previsión del Impuesto sobre Sociedades realizada al 31 de diciembre de 2004.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3, anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2004 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 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación 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 2004. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Wahnón Levy
Socio - Auditor de Cuentas

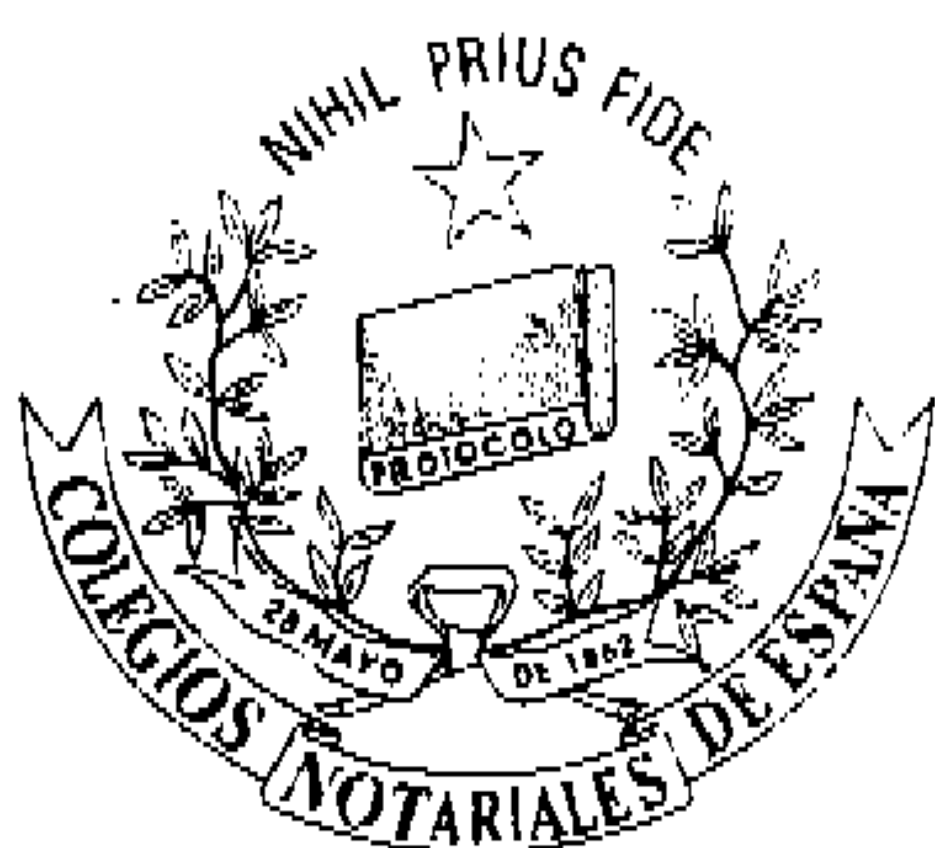
25 de abril de 2005



CAJA DE AHORROS DE GALICIA

A

CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 2004 y 2003 E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2004



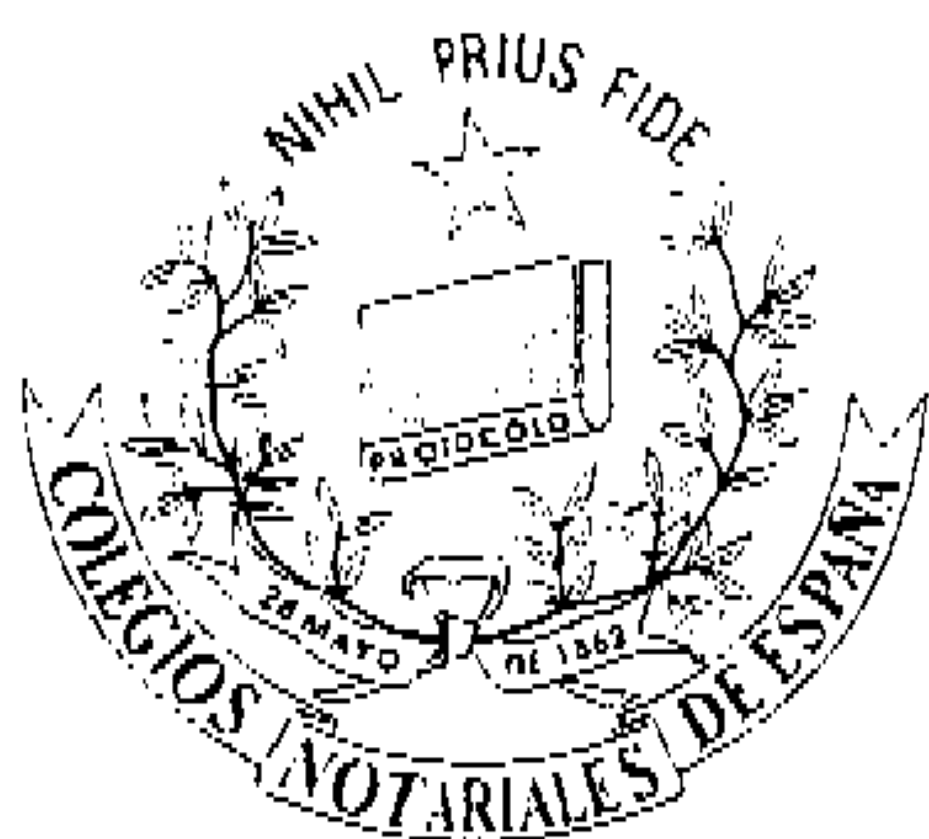
CAJA DE AHORROS DE GALICIA
(INDIVIDUAL)

BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

CAJA DE AHORROS DE GALICIA
BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003		Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES			ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14)		
Caja	146.459	149.752	A la vista	138.480	121.865
Banco de España	271.312	578.552	A plazo o con preaviso	8.076.560	8.898.280
Otros bancos centrales	1.318	733		8.215.040	9.020.145
	419.089	729.037			
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	5.403.150	6.744.304	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15)		
			Depósitos de ahorro-		
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6)			A la vista	6.532.194	5.905.569
A la vista	198.576	98.390	A plazo	6.255.333	5.977.377
Otros créditos	2.550.858	2.354.222		12.787.527	11.882.946
	2.749.434	2.452.612			
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	14.238.120	12.046.953	Otros débitos-		
			A la vista		
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8)	782.423	799.754	A plazo	2.614.204	2.312.539
De emisión pública				2.614.204	2.312.539
Otros emisores	1.556.088	1.610.562		15.401.731	14.195.485
	2.338.511	2.410.316	DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES		
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	88.216	161.072	NEGOCIABLES (Nota 16)		
			Bonos y obligaciones en circulación	675.085	630.161
PARTICIPACIONES			Pagarés y otros valores	233.642	265.768
En entidades de crédito	434	436		908.727	895.929
Otras participaciones	434	436		273.494	231.397
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10)				324.610	387.533
En entidades de crédito			OTROS PASIVOS (Nota 12)		
Otras	791.858	691.182		97.504	106.486
ACTIVOS INMATERIALES	791.858	691.182	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	44.397	39.452
Gastos de constitución y de primer establecimiento			Fondo de pensionistas	141.901	145.938
Otros gastos amortizables	5.642	4.753	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 18)	278	282
	5.642	4.753			
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11)	203.422	179.455	BENEFICIOS DEL EJERCICIO	176.977	166.754
Terrenos y edificios de uso propio	124.269	114.978	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	718.599	508.599
Otros inmuebles	159.192	136.317	FONDO DE DOTACIÓN	60	60
Mobiliario, instalaciones y otros	486.883	430.750			
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	303.025	333.381	RESERVAS (Nota 21)	1.063.863	949.135
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	439.101	534.114	RESERVAS DE REVALORIZACIÓN (Nota 21)	38.183	10.183
			RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
PÉRDIDAS DEL EJERCICIO					
TOTAL ACTIVO	27.263.463	26.538.910	TOTAL PASIVO	27.263.463	26.538.910
CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)	4.947.698	4.100.265			





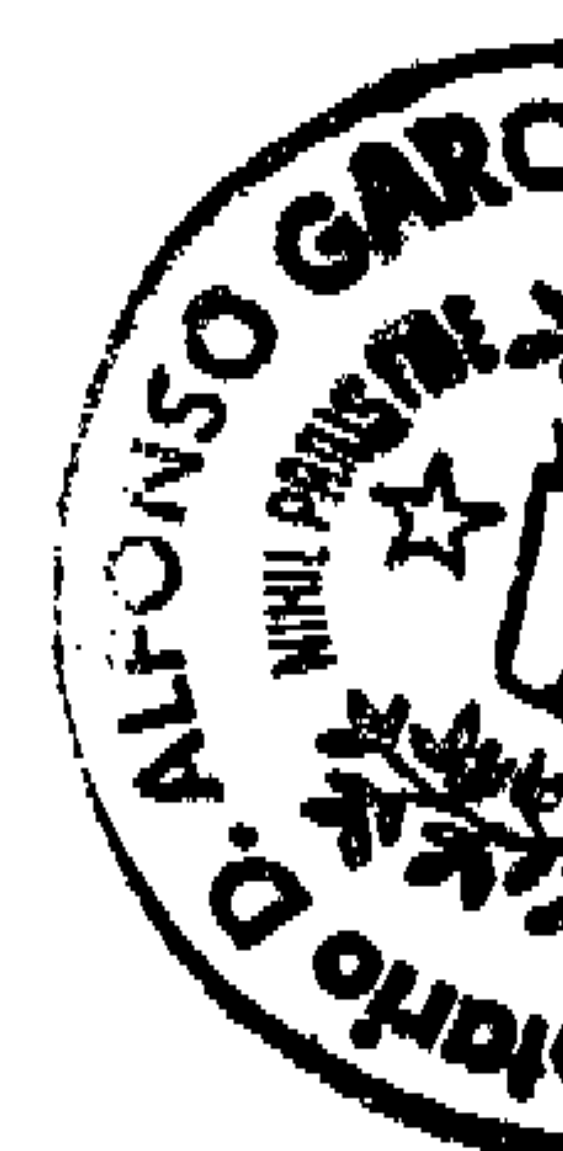
CAJA DE AHORROS DE GALICIA
(INDIVIDUAL)

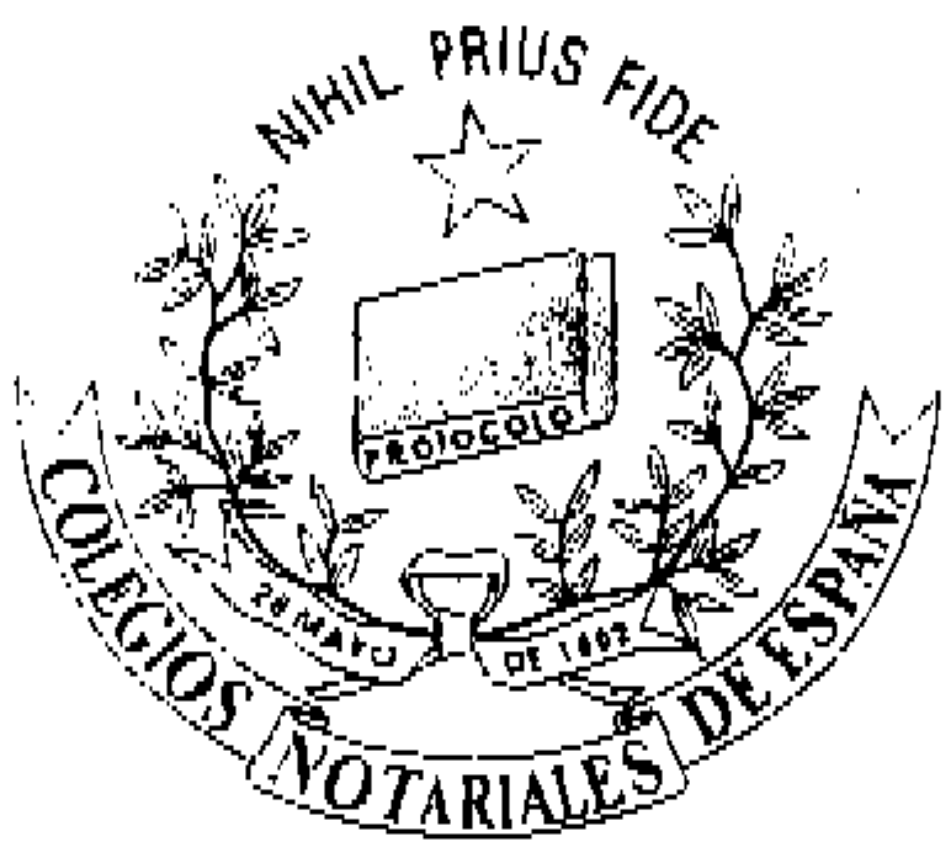
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 25)	803.957	871.017
De los que: cartera de renta fija	281.838	360.520
Intereses y cargas asimiladas (Nota 25)	(439.426)	(473.302)
Rendimiento de la cartera de renta variable	110.771	75.917
De acciones y otros títulos de renta variable	2.758	2.917
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	108.013	73.000
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	475.302	473.632
Comisiones percibidas (Nota 25)	94.005	82.788
Comisiones pagadas (Nota 25)	(17.710)	(16.204)
Resultados de operaciones financieras (Nota 25)	4.656	18.500
MARGEN ORDINARIO	556.253	558.716
Otros productos de explotación	3.375	3.576
Gastos generales de administración		
De personal (Nota 25)	(200.980)	(193.135)
de los que:		
Sueldos y salarios	(146.329)	(140.608)
Cargas sociales	(43.034)	(40.930)
de las que: pensiones	(9.258)	(8.936)
Otros gastos administrativos	(81.488)	(75.819)
	(282.468)	(268.954)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(26.634)	(24.078)
Otras cargas de explotación	(3.746)	(3.710)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	246.780	265.550
Amortización y provisiones para insolvencias (neto) (Nota 25)	(48.350)	(56.325)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (neto)	-	-
Dotación al Fondo para riesgos bancarios generales	-	-
Beneficios extraordinarios (Nota 25)	7.988	9.670
Quebrantos extraordinarios (Nota 25)	(22.371)	(18.391)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	184.047	200.504
Impuesto sobre beneficios (Nota 22)	(7.070)	(34.250)
RESULTADO DEL EJERCICIO	176.977	166.254





CAJA DE AHORROS DE GALICIA

(Handwritten mark resembling a stylized 'A' or '1')

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2004 y 2003**

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

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 721 sucursales y agencias en territorio español, 7 sucursales en territorio portugués y 7 oficinas de representación en el extranjero.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales de los ejercicios 2004 y 2003 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.

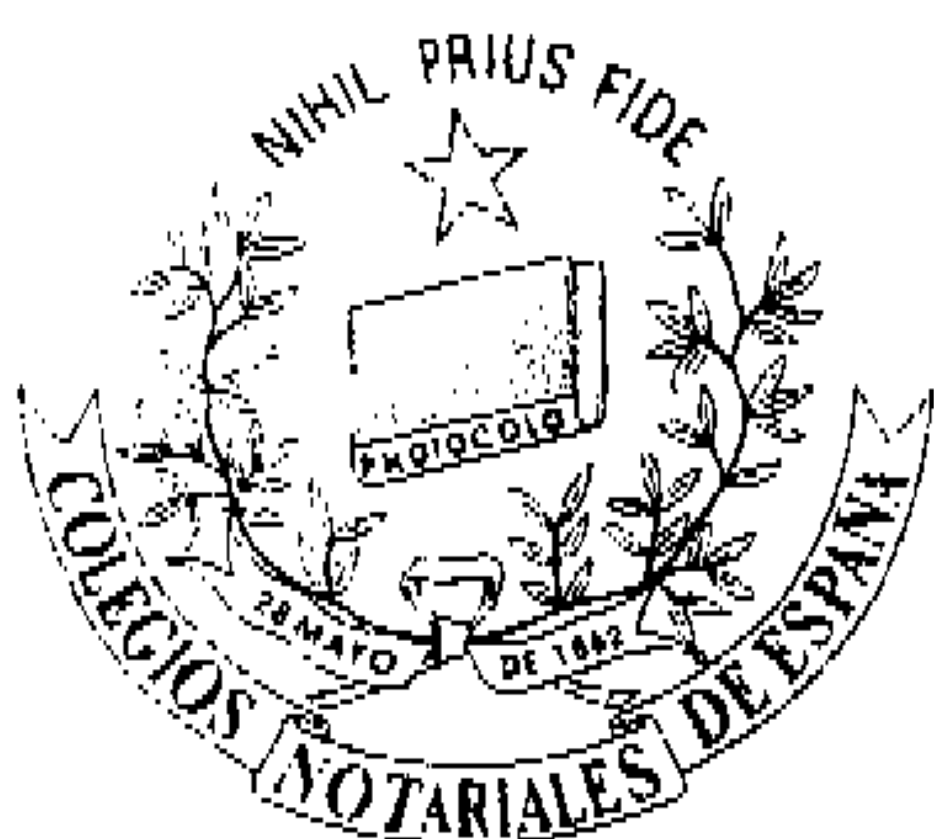
Las cuentas anuales del ejercicio 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2004, 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 2004 y 2003 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) *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 2004 y 2003, hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de dotación	60	60
Reservas-		
Reservas (Nota 21)	1.063.863	949.105
Reservas de revalorización (Nota 21)	38.183	38.183
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	121.576	114.754
Patrimonio neto	1.223.682	1.102.102



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 2004, que muestran un beneficio consolidado del ejercicio de 175.923 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 1.267.257 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 2004 y 2003 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 muestra a continuación:

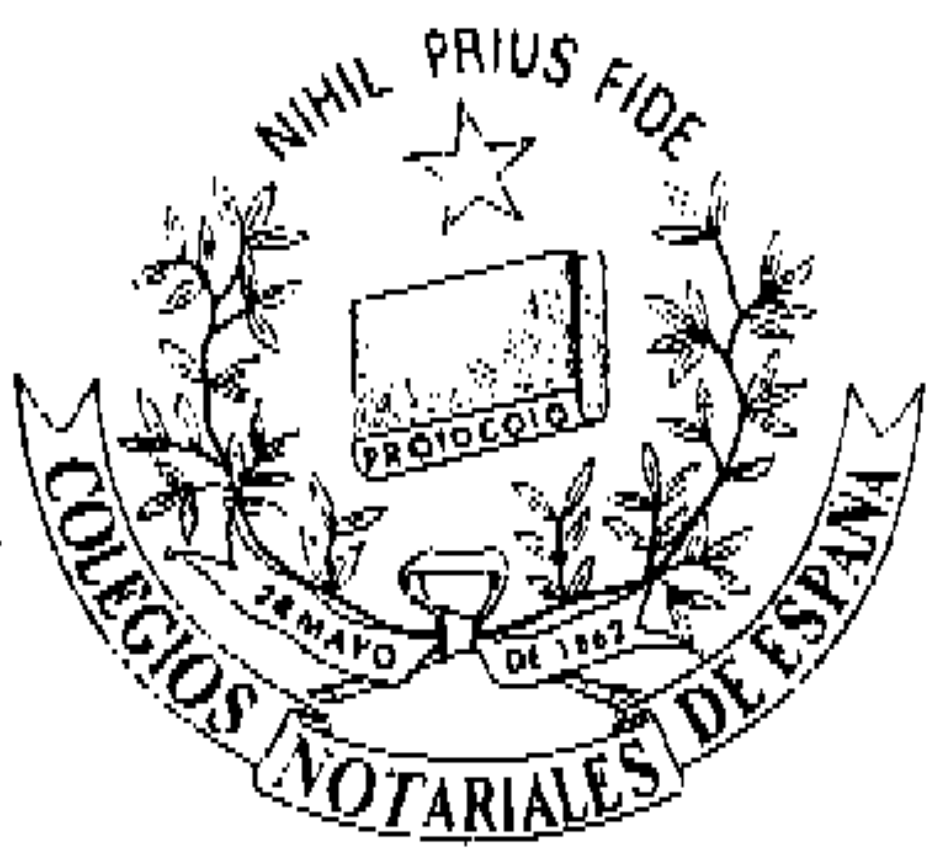
	Miles de euros	
	2004	2003
Activos	1.404.240	1.407.778
Pasivos	1.386.921	1.324.712
Cuentas de orden	3.593.919	5.339.934

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 2004 y 2003 ascendía a 125.784 y 109.887 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 2004 y 2003 asciende a 158.979 y 125.914 miles de euros, respectivamente, siendo el máximo a constituir 158.979 y 144.398 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 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 sanear 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.

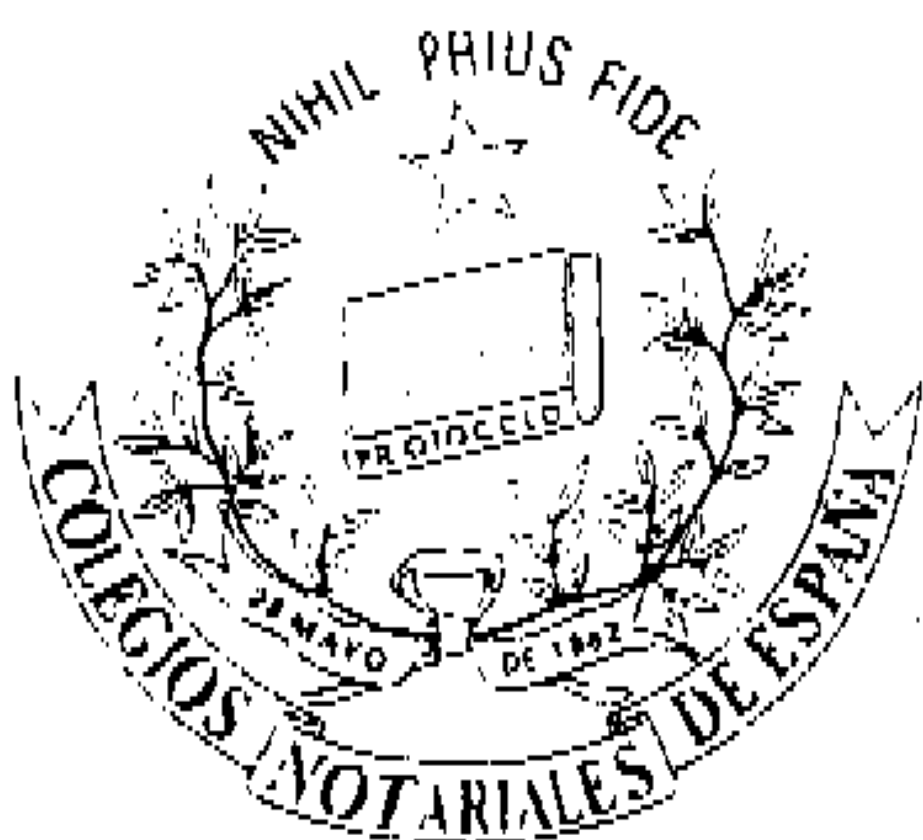
Los fondos de fluctuación de valores constituidos de acuerdo con los criterios indicados anteriormente se presentan, en su caso, disminuyendo los saldos de los capítulos "Deudas del Estado" y "Obligaciones y otros valores de renta fija" de los balances de situación.

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.

ALFONSO GARCIA



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.
- 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 automatización, se calculan de acuerdo con el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

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

Los equipos de automatización 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.

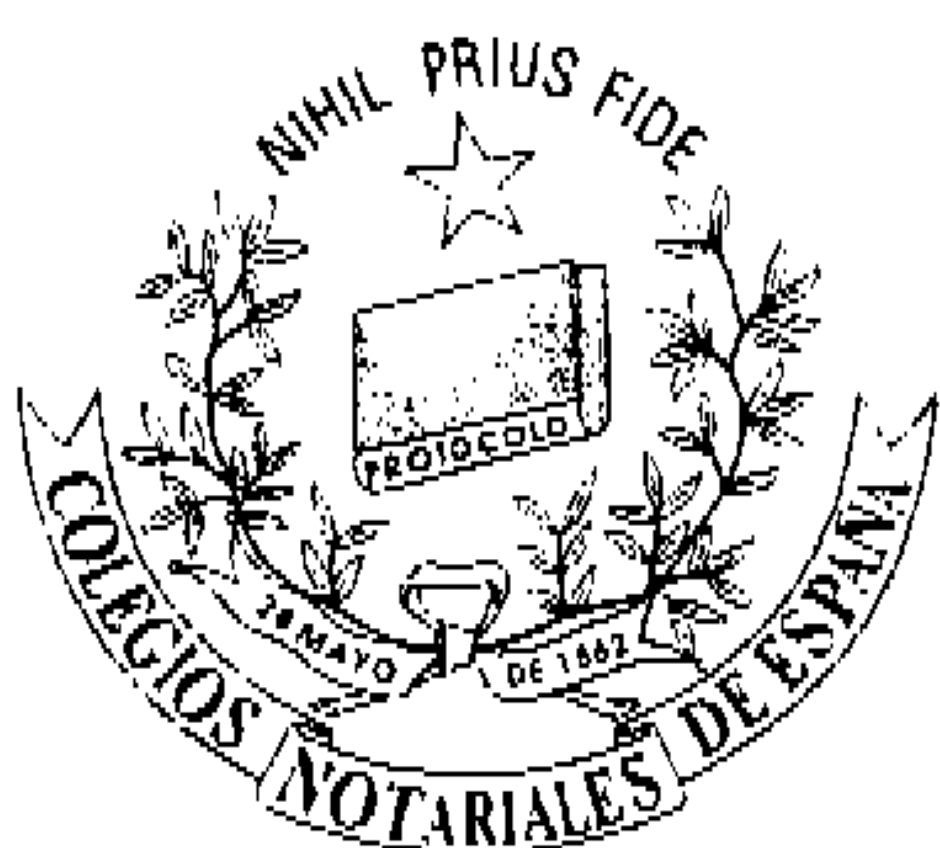
El Real Decreto 1589/1999, de 15 de octubre, establecía un plazo que finalizaba el 31 de diciembre de 2000 para que las entidades determinasen la instrumentación a dar a sus compromisos por pensiones, fecha que fue ampliada hasta el 16 de noviembre de 2002 por la Disposición Adicional Vigésimo quinta 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.

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 anterior 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.

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).
- mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo 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.

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 2004 y 2003 ha ascendido a 5.137 y 5.437 miles de euros, respectivamente y el importe pendiente de traspasar al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 24.493 y 29.630 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. La dotación realizada para la amortización del mencionado déficit en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 ha ascendido a 7.976 y 8.184 miles de euros, respectivamente, siendo el importe pendiente de amortizar de 55.708 miles de euros y 63.684 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

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. Al 31 de diciembre de 2004 no se encuentra ningún importe pendiente de pago.

La Caja ha obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 2004 y 2003. 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.

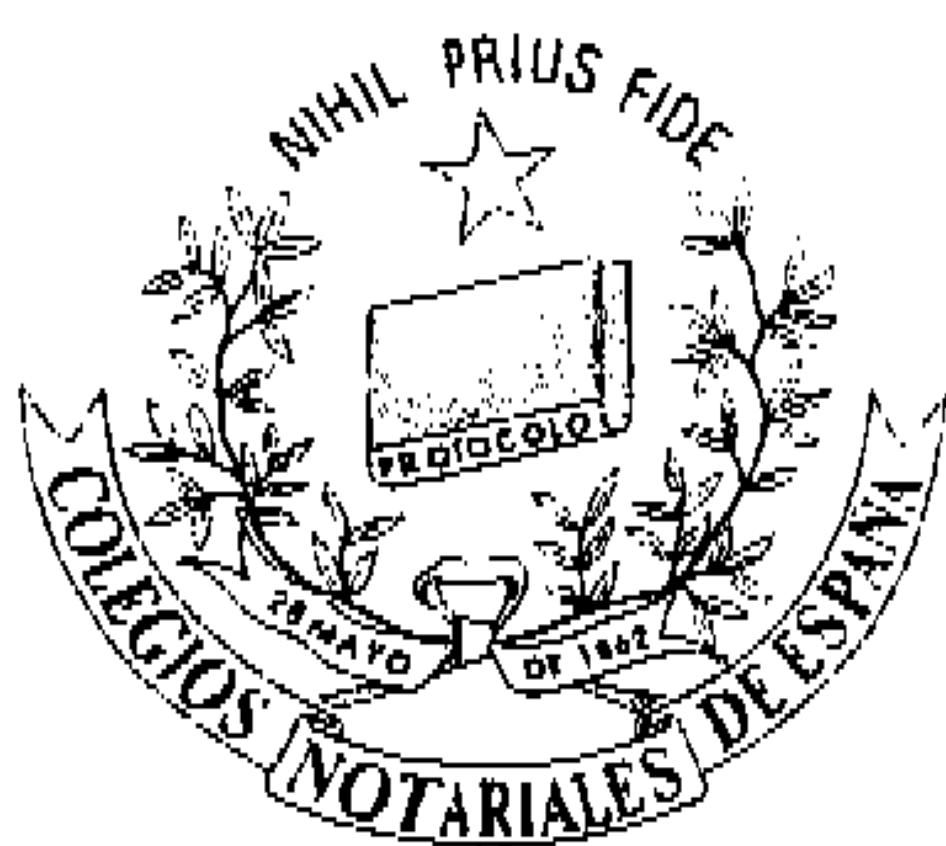
En el ejercicio 2000, la Caja adecuó las hipótesis actuariales utilizadas en la estimación de sus compromisos y riesgos por pensiones de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto 1589/1999, de 15 de octubre, la Resolución de la Dirección General de Seguros de 31 de octubre de 2000 y la Circular 5/2000 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 2004 y 2003 ha ascendido a 1.993 miles de euros (véanse Notas 17 y 25).

Las hipótesis actuariales empleadas en los estudios actuariales de los ejercicios 2004 y 2003 han sido las siguientes:

	2004	2003
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%

OS
CIA LOPE



De acuerdo con los mencionados cálculos actuariales, el pasivo actuarial por prestación definida devengado y cubierto al 31 de diciembre de 2004 y 2003 por la Caja, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Personal pasivo:		
- Fondo externo	181.438	169.670
- Fondo interno asegurado	27.514	28.760
- Fondo interno	-	-
	208.952	198.430
Personal activo y partícipes en suspenso:		
- Fondo externo		
Prestación definida	63.382	63.639
Aportación definida	231.394	221.178
- Fondo interno	10.290	9.773
	305.066	294.590
Personal prejubilado - Fondo interno	57.027	68.274
	571.045	561.294

Las dotaciones efectuadas en 2004 y 2003 al fondo interno, en concepto de coste financiero del fondo de pensiones constituido, han ascendido a 4.587 y 3.962 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 2004 y 2003 se ha dotado al fondo de pensiones interno un importe de 2.180 y 4.053 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 9.135 y 8.761 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, 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, entendiéndose 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.

El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.

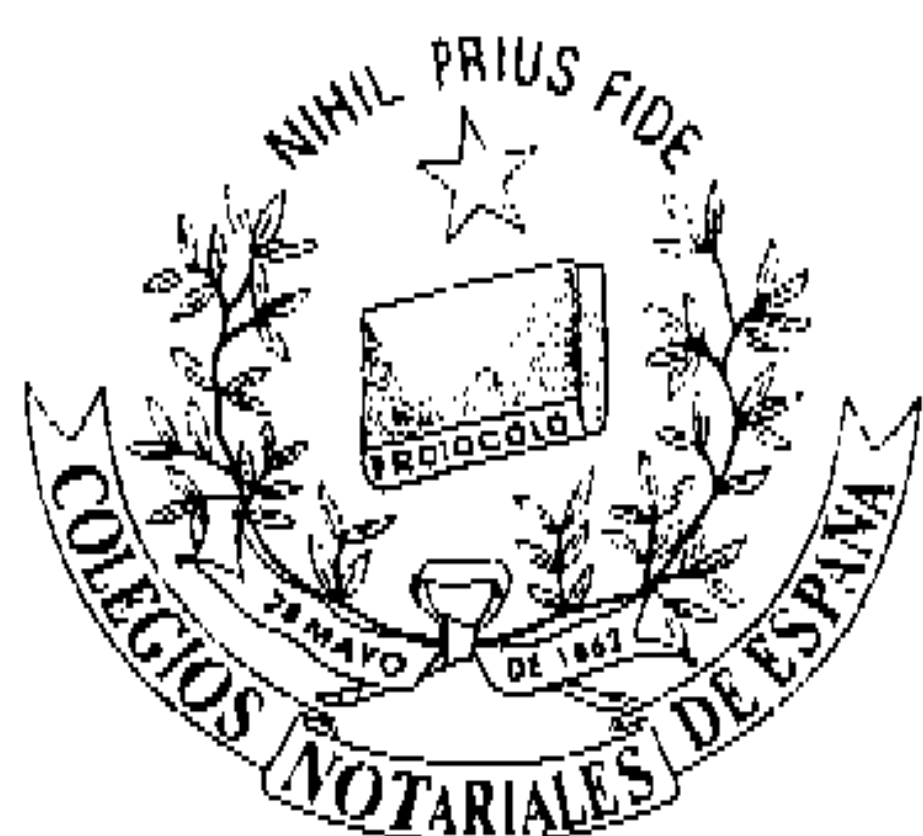
k) Operaciones de futuro-

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 llevan 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 concurren 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 5.12.c 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. La contribución correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 ha sido incorporada en la cuenta de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios, por importe de 3.746 miles de euros y 3.641 miles de euros, respectivamente, en el epígrafe de "Otras cargas de explotación".

4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja, así como la distribución del beneficio 2003, ya aprobada, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Dotación a Reservas	121.576	114.754
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	55.401	51.500
Beneficio neto del ejercicio, según la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta	176.977	166.254

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 encabezan 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 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	12	279
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	3.868.630	5.418.516
Cartera a vencimiento	1.534.502	1.325.503
Cartera de negociación	-	-
Otros títulos	6	6
	5.403.150	6.744.304
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	5.403.150	6.744.304



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 2004 y 2003 asciende a 5.437.027 y 6.758.193 miles de euros, respectivamente.

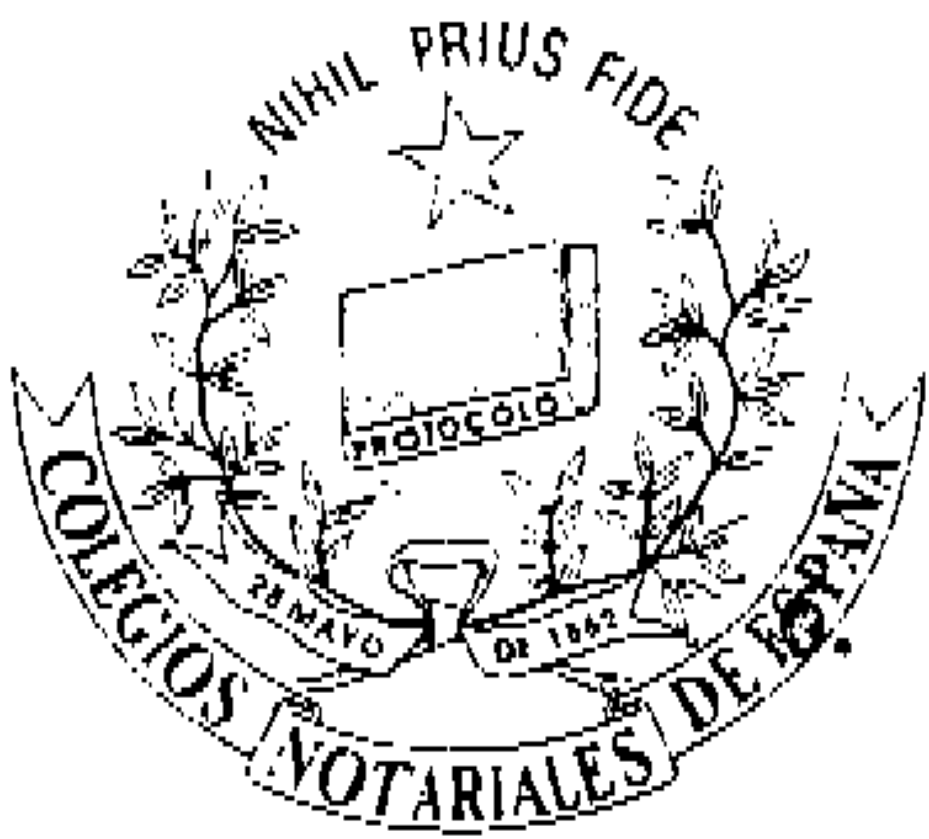
De "Letras del Tesoro", la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra a clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 un importe efectivo de 6 y 53 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 14 y 15).

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 2004 y 2003 un importe nominal de 6.254.422 y 6.996.855 miles de euros, respectivamente, con un valor efectivo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de 6.799.289 y 7.957.327 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 2004 y 2003, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	149.787	205
Entre 3 meses y 1 año	463.924	82.907
Entre 1 año y 5 años	3.045.919	3.418.199
Más de 5 años	1.743.520	3.242.993
Total	5.403.150	6.744.304

Durante los ejercicios 2004 y 2003 el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimientos.



ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	1.722.249	1.515.834
En moneda extranjera	1.027.185	936.778
	2.749.434	2.452.612
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	198.576	98.390
	198.576	98.390
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	1.314.423	1.441.785
Adquisiciones temporales de activos	1.236.435	912.437
	2.550.858	2.354.222
	2.749.434	2.452.612

El desglose de este epígrafe según su plazo residual al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	2.437.464	2.028.864
Entre 3 meses y 1 año	311.970	308.520
Entre 1 año y 5 años	-	18.900
Más de 5 años	-	96.328
Total	2.749.434	2.452.612

7. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	14.285.434	12.067.942
En moneda extranjera	216.411	200.879
	14.501.845	12.268.821
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.173.879	902.151
Otros sectores residentes	12.538.526	10.668.213
No residentes	789.440	698.457
	14.501.845	12.268.821
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(263.570)	(221.513)
- Fondos de riesgo país	(155)	(355)
	14.238.120	12.046.953

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:

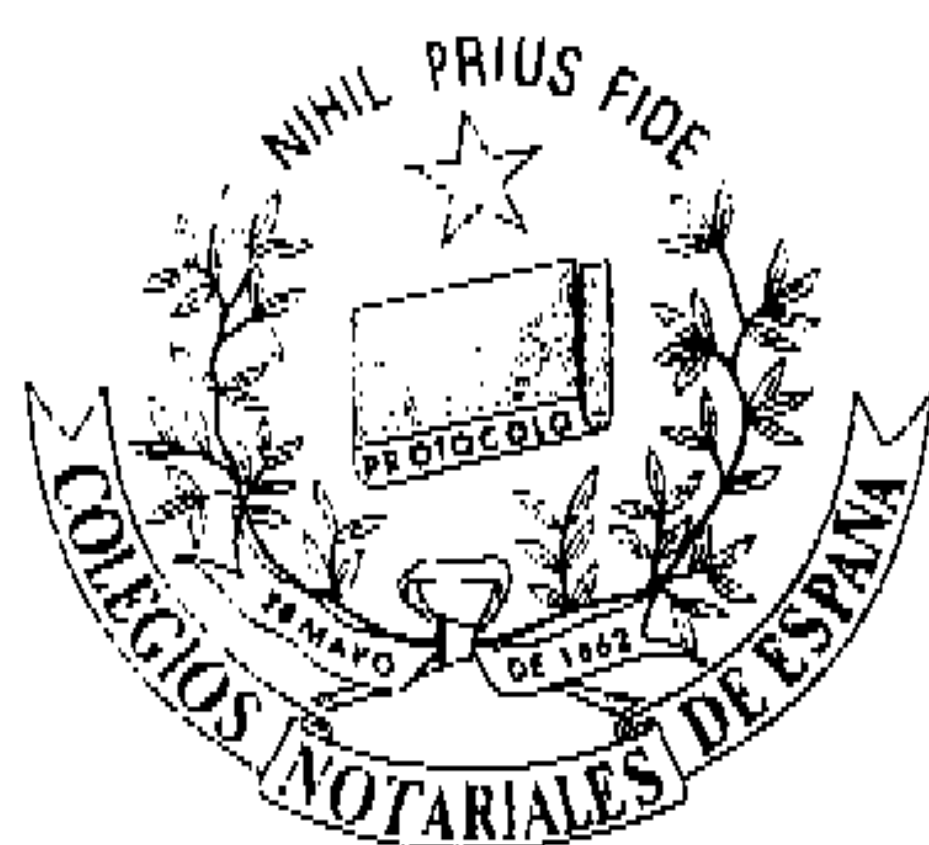
	Miles de euros	
	2004	2003
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	1.256.685	1.020.039
Entre 3 meses y 1 año	1.577.254	1.391.023
Entre 1 año y 5 años	4.851.630	4.149.100
Más de 5 años	6.816.276	5.708.659
	14.501.845	12.268.821
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	288.773	224.274
Deudores con garantía real	7.489.722	6.297.455
Otros deudores a plazo	6.094.715	5.164.539
Deudores a la vista y varios	400.371	331.864
Arrendamientos financieros	193.022	205.369
Activos dudosos	35.242	45.320
	14.501.845	12.268.821

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 2004 y 2003 la Caja tiene suscritos bonos de esta emisión por importe de 125.300 y 152.922 miles de euros respectivamente que corresponden a un valor nominal de 125.460 y 153.123 miles de euros, respectivamente.

Fondos de provisión de insolvencias-





El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", excluido el fondo para riesgo país, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	259.922	205.473
Más- Dotación con cargo a los resultados del Ejercicio	97.975	106.810
Menos- Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(18.205)	(19.685)
Dotación neta del ejercicio (Nota 25)	79.770	87.125
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 25)	(30.975)	(29.526)
Menos- Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(313)	(422)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(6.841)	(2.671)
Diferencias de cambio y otros	(2)	(57)
Saldo al cierre del ejercicio	301.561	259.922

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondos específicos	16.798	24.121
Fondos genéricos	125.784	109.887
Fondos estadísticos	158.979	125.914
	301.561	259.922

El detalle por epígrafes de balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Crédito y clientes	263.570	221.513
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	18.837	23.753
Provisiones (Nota 17)	19.154	14.656
	301.561	259.922

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta "Fondos de riesgo país", se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	355	54
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	69	337
Disponibilidad de fondos específicos (Nota 25)	(268)	(37)
Diferencias de cambio y otros	(1)	1
Saldo al cierre del ejercicio	155	355

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 2004 y 2003 adjuntos, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	2.237.193	2.201.684
En moneda extranjera	120.155	232.385
	2.357.348	2.434.069
Por sectores:		
Administraciones Públicas	782.423	799.754
Entidades oficiales de crédito	125	1.360
Otras entidades de crédito residentes	45.381	37.561
Otros sectores residentes	326.396	274.343
Otros no residentes	1.203.023	1.321.051
	2.357.348	2.434.069
Por cotización:		
Cotizados	2.357.325	2.434.042
No cotizados	23	27
	2.357.348	2.434.069
Por naturaleza:		
Fondos Públicos	782.423	799.754
Bonos y obligaciones	1.391.826	1.483.717
Otros valores	183.099	150.598
	2.357.348	2.434.069
Por finalidad:		
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	1.916.335	2.262.618
Cartera a vencimiento	441.013	171.451
	2.357.348	2.434.069
Menos-		
Fondo de provisión de insolvencias (Nota 7)	(18.837)	(23.753)
Fondo de fluctuación de valores	-	-
	2.338.511	2.410.316

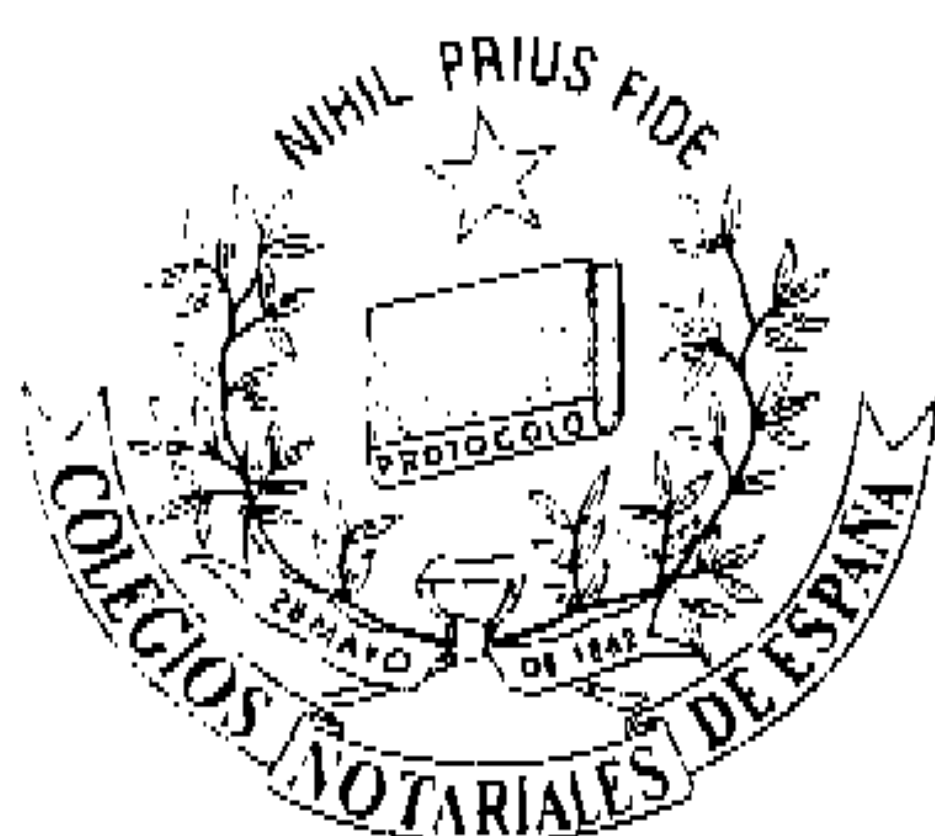


La disponibilidad del fondo de provisión de insolvencias ha ascendido a 4.916 miles de euros durante el ejercicio 2004 (dotación de 3.294 miles de euros durante el ejercicio 2003).

El valor de mercado de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria y de inversión a vencimiento incluidos en el epígrafe Obligaciones y otros valores de renta fija al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 2.565.379 y 2.595.519 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004, en el epígrafe "Bonos y Obligaciones - Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria por importe de 125.500 miles de euros que corresponden a 125.660 miles de euros nominales, que incluyen los citados en la Nota 7 y otros correspondientes a titulizaciones posteriores.

De estos activos la Caja había cedido al 31 de diciembre de 2004 y 2003 un importe efectivo de 707.366 y 675.818 miles de euros, respectivamente (véanse Notas 14 y 15).



El detalle de los vencimientos residual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	13.841	74.999
Entre 3 meses y 1 año	171.266	85.446
Entre 1 año y 5 años	1.155.462	1.160.717
Más de 5 años	1.016.779	1.112.907
Total	2.357.348	2.434.069

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 2004 y 2003 adjuntos, sin considerar el fondo de insolvencia ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	2.434.069	2.314.122
Compras	2.369.309	2.239.878
Saneamientos	(15.805)	(47.586)
Ventas y amortizaciones	(2.430.225)	(2.072.345)
Saldo al cierre del ejercicio	2.357.348	2.434.069

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 933.858 y 911.045 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	-	2.280
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	-	(1.805)
Otros	-	(475)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

9. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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.

El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se indica a continuación:

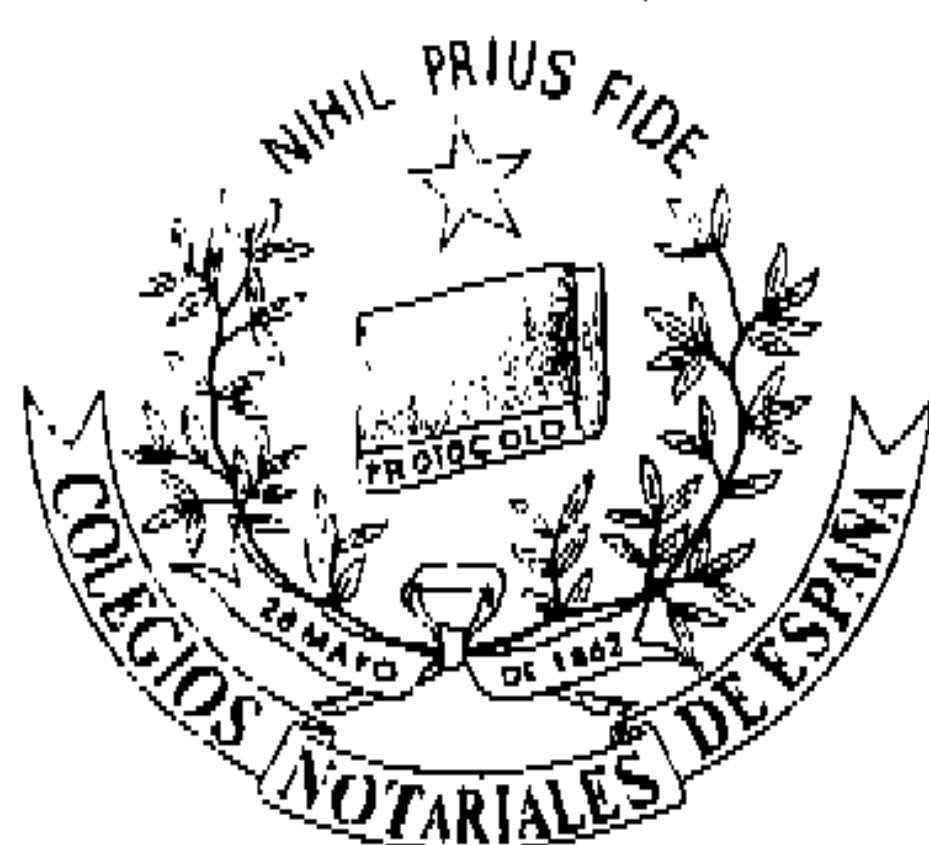
	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	80.687	151.722
En moneda extranjera	14.683	18.621
	95.370	170.343
Por cotización:		
Cotizados	65.120	143.096
No cotizados	30.250	27.247
	95.370	170.343
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	9.878	10.746
Cartera de inversión ordinaria	70.050	144.155
Cartera permanente	-	-
Afecto a la Obra Social (Nota 19)	15.442	15.442
	95.370	170.343
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(7.154)	(9.271)
	88.216	161.072

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 71.093 y 139.797 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 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	170.343	131.601
Compras	152.889	273.330
Ventas	(220.465)	(232.551)
Otros	(7.397)	(2.037)
Saldo al cierre del ejercicio	95.370	170.343





Por otra parte, el movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	9.271	13.250
Más-		
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	358	1.519
Menos-		
Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores	(825)	(4.655)
Menos-		
Utilización del fondo	(1.665)	(570)
Más-		
Ajustes por diferencias de cambio	15	(273)
Saldo al cierre del ejercicio	7.154	9.271

10. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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	
	2004	2003
Corporación Caixa Galicia, S.A.	791.122	691.122
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	-	361
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	60	60
Espacios Termolúdicos, S.A.	676	-
	791.858	691.543

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en este capítulo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	691.543	541.482
Compras	100.676	150.390
Ventas	(361)	(1)
Traspasos	-	(330)
Otros	-	2
Saldo al cierre del ejercicio	791.858	691.543



El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	361	361
Menos- Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores	(361)	-
Saldo al cierre del ejercicio	-	361

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	
	2004	2003
Activos	271.044	390.399
Reservas	49.621	55.009
Beneficio neto del ejercicio	(1.054)	569

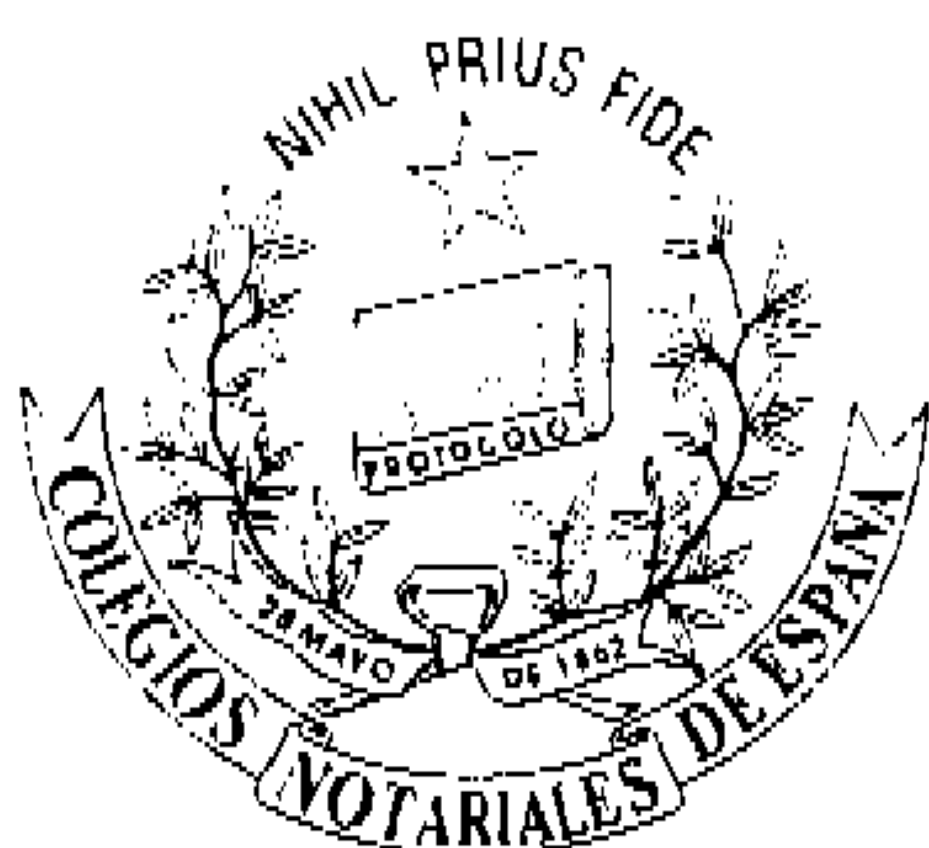
Corporación Caixa Galicia, S.A. es la subcabecera en la que la Caja recoge sus participaciones permanentes indirectas. En los Anexos I y II adjuntos se incluye la información reglamentaria de todas las sociedades participadas directa o indirectamente por la Caja en más de un 3% si cotizan en Bolsa o 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 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Inmovilizado material, neto-		
De la Caja	398.543	369.526
Afecto a la Obra Benéfico- Social (Nota 19)	102.266	76.625
	500.809	446.151
Fondos de Cobertura de Inmovilizado		
Otros inmuebles	(2.151)	(2.476)
Inmuebles adjudicados	(11.775)	(12.925)
	486.883	430.750





El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 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		Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario Instalaciones y otros	Otros Inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	
Coste actualizado-						
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
Adiciones	6.027	15.357	39.411	18.325	9.555	88.675
Salidas por bajas o reducciones	(648)	(3.939)	(6.560)	(36)	(18)	(11.201)
Traspasos	21.210	(21.233)	23	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	235.643	56.033	418.418	89.752	29.881	829.727
Amortización acumulada-						
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
Adiciones	2.698	120	23.790	613	1.592	28.813
Retiros	(76)	(58)	(5.843)	(17)	(3)	(5.997)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	32.221	1.714	277.616	5.876	11.491	328.918
Saldo neto al 31 de diciembre de 2004	203.422	54.319	140.802	83.876	18.390	500.809
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003	179.455	64.196	125.875	66.183	10.442	446.151

El detalle de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

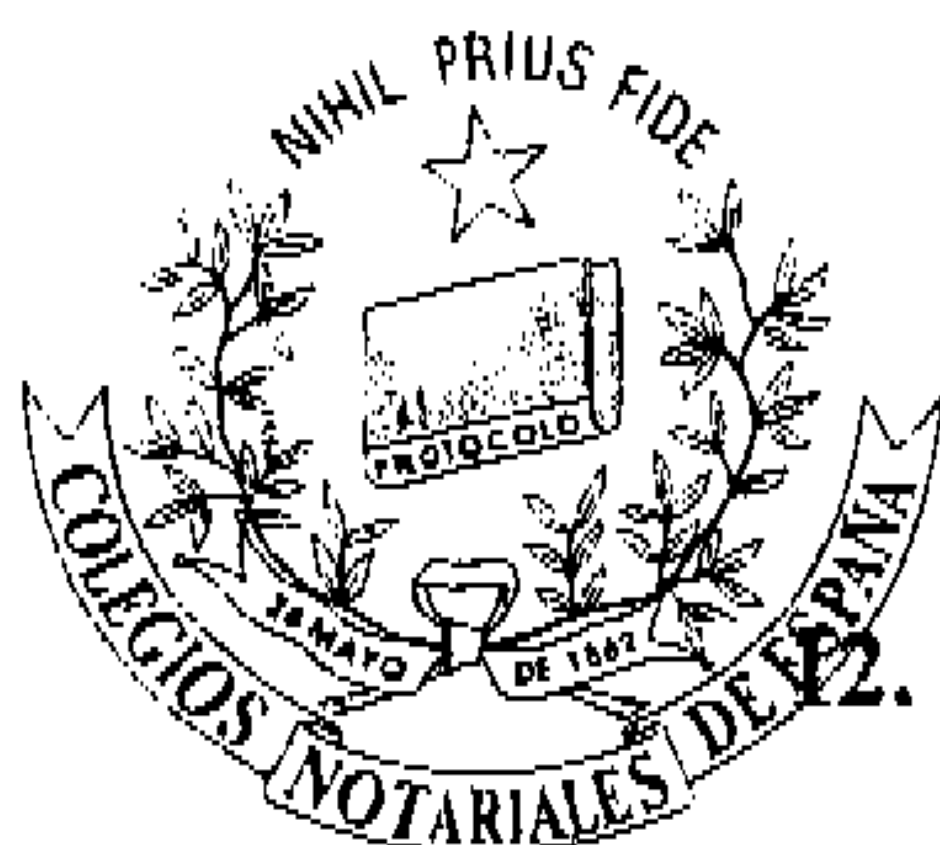
	Miles de euros
Uso propio de la Caja:	
Terrenos y edificios de uso propio	276
Otros inmuebles	259
Mobiliario, instalaciones y otros	171.318
Afecto a la obra social:	
Mobiliario, instalaciones y otros	4.671
Total	176.524

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado de la Caja incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 44.209 y 43.369 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 2004 y 2003 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 13.926 y 15.401 miles de euros, respectivamente, cuyo movimiento en 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	15.401	16.142
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 25)	425	1.732
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (Nota 25)	(2.201)	(2.968)
Utilización de fondos específicos	(272)	(347)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	313	422
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	211	378
Otros	49	42
Saldo al cierre del ejercicio	13.926	15.401

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 2004 y 2003 de aproximadamente 904 y 1.004 miles de euros, respectivamente, siendo el efecto previsto en 2005 de un importe aproximado de 803 miles de euros.





OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

A continuación se presenta el detalle de estos capítulos de los balances de situación de 2004 y 2003 adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
OTROS ACTIVOS:		
Hacienda Pública-		
Otros conceptos	1.178	26.811
Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 22)	102.537	91.281
Operaciones en camino	41.309	26.078
Fianzas entregadas en efectivo	42.646	58.115
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	39.965	2.782
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.929	2.870
Operaciones financieras pendientes de liquidar	4.469	10.882
Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares - Provisiones matemáticas	25.945	27.760
Otros conceptos	42.047	86.802
	303.025	333.381
OTROS PASIVOS:		
Obligaciones a pagar	18.424	10.339
Operaciones en camino	13.665	13.817
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 22)	1.221	1.096
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	25	1.261
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 19)	170.301	149.967
Cuentas de recaudación	54.683	43.892
Cuentas especiales	13.673	9.735
Bloqueo de beneficios	3	46
Otros conceptos	1.499	1.244
	273.494	231.397

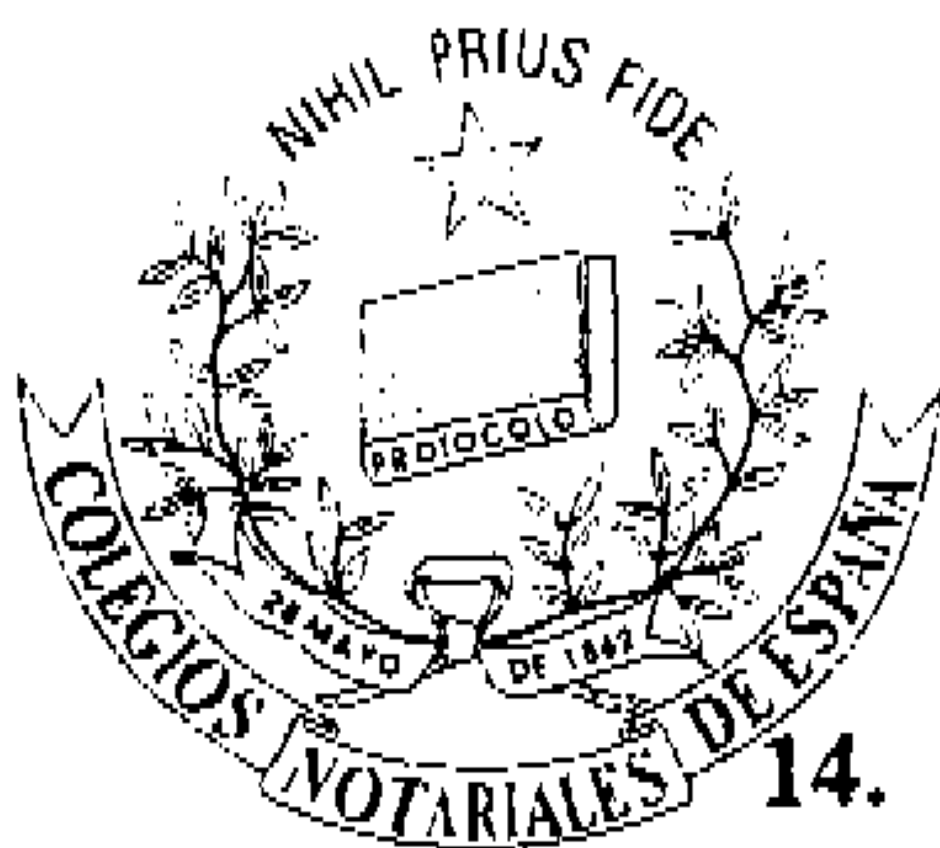
La rúbrica de "Operaciones en camino" incluye apuntes pendientes de imputación que se adeudan en los primeros días del ejercicio siguiente a los capítulos de "Entidades de crédito" y "Créditos sobre clientes" del activo y "Débitos a clientes" del pasivo de los balances de situación de 2004 y 2003 adjuntos.

13. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	169.724	166.009
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.220	1.598
Gastos pagados no devengados	3.836	1.445
Gastos financieros diferidos	4.761	5.320
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(2.225)	(890)
Otras periodificaciones:		
Diferencias por cotización en divisas	12.648	58.864
De custodia y comisión fondos de inversión	4.424	3.199
Cupón cedido	68.697	65.836
De permuta financiera	159.022	179.651
IRS especulativos (Call Money)	14.994	53.082
	439.101	534.114
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	111.780	110.404
Productos anticipados en operaciones tomadas a descuento	3.317	3.008
Gastos devengados no vencidos	31.201	28.348
Otras periodificaciones:		
De permuta financiera	163.871	195.616
IRS especulativos (Call Money)	15.625	51.479
De otros	3.183	926
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(4.367)	(2.248)
	324.610	387.533





14.

ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	7.598.414	8.475.940
En moneda extranjera	616.626	544.205
	8.215.040	9.020.145
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	138.480	121.865
	138.480	121.865
A plazo o con preaviso-		
Banco de España	1.720.591	1.090.386
Cuentas a plazo	1.463.512	1.487.236
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	4.892.457	6.320.658
	8.076.560	8.898.280
	8.215.040	9.020.145

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 2004 y 2003 adjuntos (sin incluir el capítulo de Banco de España):

	Miles de euros			
	Cuentas a plazo		Cesión temporal de activos	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	888.499	721.145	1.282.797	2.219.236
Entre 3 meses y 1 año	203.400	340.453	3.609.660	4.101.422
Entre 1 año y 5 años	230.000	255.000	-	-
Mas de 5 años	141.613	170.638	-	-
Total	1.463.512	1.487.236	4.892.457	6.320.658

Notaria

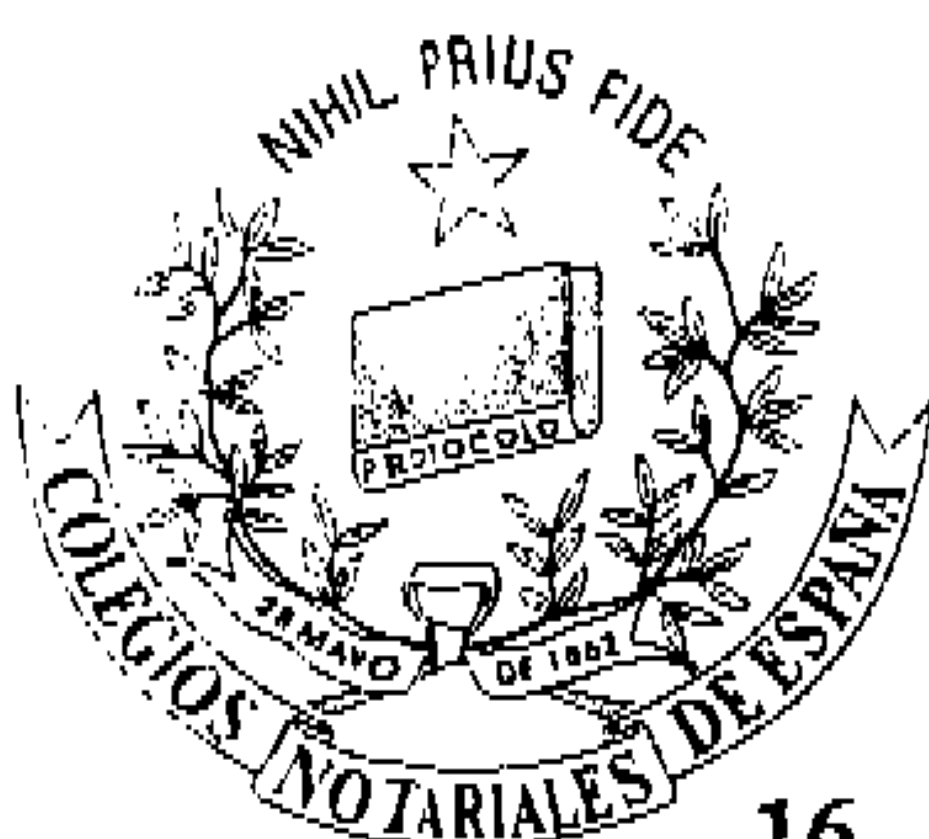
15. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	14.646.179	13.432.323
En moneda extranjera	755.552	763.162
	15.401.731	14.195.485
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	344.862	321.150
Cuentas de ahorro	4.061	3.588
Imposiciones a plazo	161.629	107.905
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	474.324	869.743
Otras cuentas	-	-
	984.876	1.302.386
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	1.644.110	1.446.740
Cuentas de ahorro	4.210.159	3.818.420
Imposiciones a plazo	4.778.403	4.485.498
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	2.138.707	1.371.868
	12.771.379	11.122.526
No residentes-		
Cuentas corrientes	328.972	315.670
Cuentas a plazo	1.315.331	1.383.974
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	1.173	70.929
	1.645.476	1.770.573
	15.401.731	14.195.485

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 2004 y 2003, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Depósitos de Ahorro - A plazo		Otros débitos - A plazo	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	2.531.663	2.499.159	2.465.365	2.143.900
Entre 3 meses y 1 año	2.156.144	1.705.381	93.531	121.448
Entre 1 año y 5 años	789.771	957.935	-	-
Mas de 5 años	777.755	814.902	55.308	47.191
Total	6.255.333	5.977.377	2.614.204	2.312.539



16. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

La composición de este capítulo es el siguiente:

Bonos y obligaciones en circulación:

Tipo	Interés nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Nominal Emisión	Miles de euros	
					Importe suscrito	
					2004	2003
Bonos de Tesorería	3,25%	01/06/99	01/09/04	90.000	-	74.314
Bonos de Tesorería	3,25%	15/07/99	01/09/04	90.000	-	30.763
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/02	01/04/05	180.000	165.085	165.084
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/03	01/04/08	120.000	120.000	120.000
Bonos de Tesorería	3,25%	01/08/03	01/08/08	240.000	240.000	240.000
Bonos de Tesorería	3,25%	02/09/04	02/09/09	150.000	150.000	-
				870.000	675.085	630.161

Pagarés y otros valores:

Tipo	Interés nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
				Nominal Emisión	Efectivo 2004
Pagarés Caixa Galicia	2,429%	28/05/04	27/07/05	1.400	1.400
Pagarés Caixa Galicia	2,533%	17/06/04	17/06/05	47.760	47.760
Pagarés Caixa Galicia	2,295%	25/06/04	25/01/05	37.000	37.000
Pagarés Caixa Galicia	2,223%	16/07/04	17/01/05	8.000	8.000
Pagarés Caixa Galicia	2,215%	06/08/04	04/02/05	88.500	88.500
Pagarés Caixa Galicia	2,183%	31/08/04	27/01/05	1.300	1.300
Pagarés Caixa Galicia	2,205%	06/09/04	04/03/05	25.000	25.000
Pagarés Caixa Galicia	2,231%	30/09/04	31/03/05	3.000	3.000
Pagarés Caixa Galicia	2,205%	22/10/04	05/05/05	2.000	2.000
Pagarés Caixa Galicia	2,208%	27/10/04	22/04/05	2.900	2.900
Pagarés Caixa Galicia	2,220%	09/12/04	22/04/05	600	600
Pagarés Caixa Galicia	2,195%	09/12/04	10/02/05	3.011	3.011
Pagarés Caixa Galicia	2,191%	10/11/04	10/02/05	13.171	13.171
				233.642	233.642

17. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de pensionistas	97.504	106.486
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	19.154	14.656
Otros fondos específicos	25.243	24.796
	44.397	39.452
	141.901	145.938

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2004 y 2003 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros			
	Fondo de pensionistas	Otras provisiones		
		Fondos de insolvencias para pasivos contingentes	Otras provisiones para riesgos y cargas	Para operaciones de futuro
Saldo al 31 de diciembre de 2002	120.379	11.744	20.569	2.747
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	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
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	6.005	4.498	-	1.197
Pagos realizados	(18.024)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 25)	4.587	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 25)	-	-	-	(747)
Otros	(1.550)	-	(23)	20
Saldo al 31 de diciembre de 2004	97.504	19.154	23.375	1.868

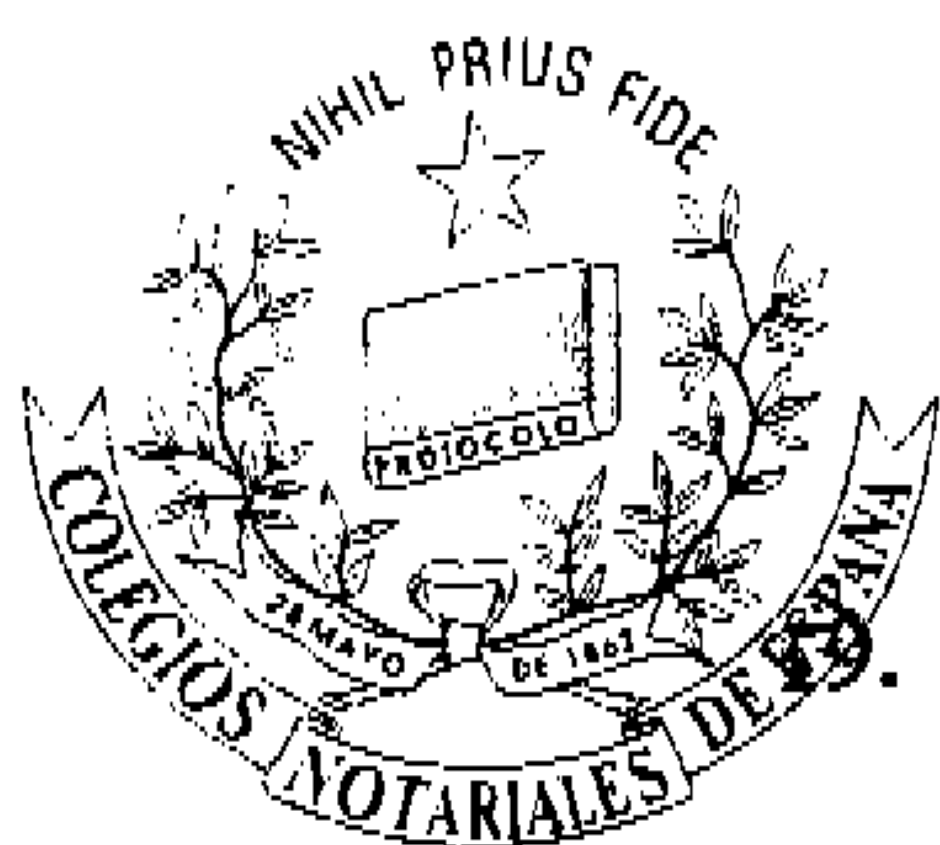
Otras provisiones para riesgos y cargas incluye los fondos constituidos por la Caja para cubrir riesgos que pudieran surgir en el futuro derivados de la operativa habitual de la Caja.

18. FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES

El movimiento del "Fondo para riesgos bancarios generales" durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	286
Traspaso a reservas (Nota 21)	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	282
Traspaso a reservas (Nota 21)	(4)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	278

44012860



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 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
ACTIVO – Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	83.876	66.183
Mobiliario, instalaciones y otros	18.390	10.442
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	15.442	15.442
Otros	659	9
Total	118.367	92.076
PASIVO – Fondo de la Obra Benéfico-Social-		
Otros pasivos (Nota 12):		
Otros pasivos	13.000	14.400
Fondo Obra Social	187.431	166.895
Menos - Gastos de mantenimiento	(30.130)	(31.328)
Total	170.301	149.967

El movimiento del Fondo de Obra Social durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	166.895	142.520
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	51.500	50.000
Gastos de mantenimiento de la Obra		
Beneficio-Social en el ejercicio anterior	(31.328)	(26.225)
Otros movimientos	364	600
Saldo al cierre del ejercicio	187.431	166.895

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 2004 y 2003 asciende a 51.500 y 50.000 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 2004 y 2003 adjuntos, es la siguiente:

Emisión	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros		
				Importe Nominal	Importe suscrito	
					2004	2003
Obligaciones subordinadas	3,75%	01/09/88	perpetua	58.599	58.599	58.599
Obligaciones subordinadas	2,80%	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	90.000
Depósito subordinado	3,51%	29/12/03	29/12/08	140.000	140.000	-
Obligaciones subordinadas	3,00%	01/04/04	01/04/14	70.000	70.000	-
				718.599	718.599	508.599

Obligaciones subordinadas:

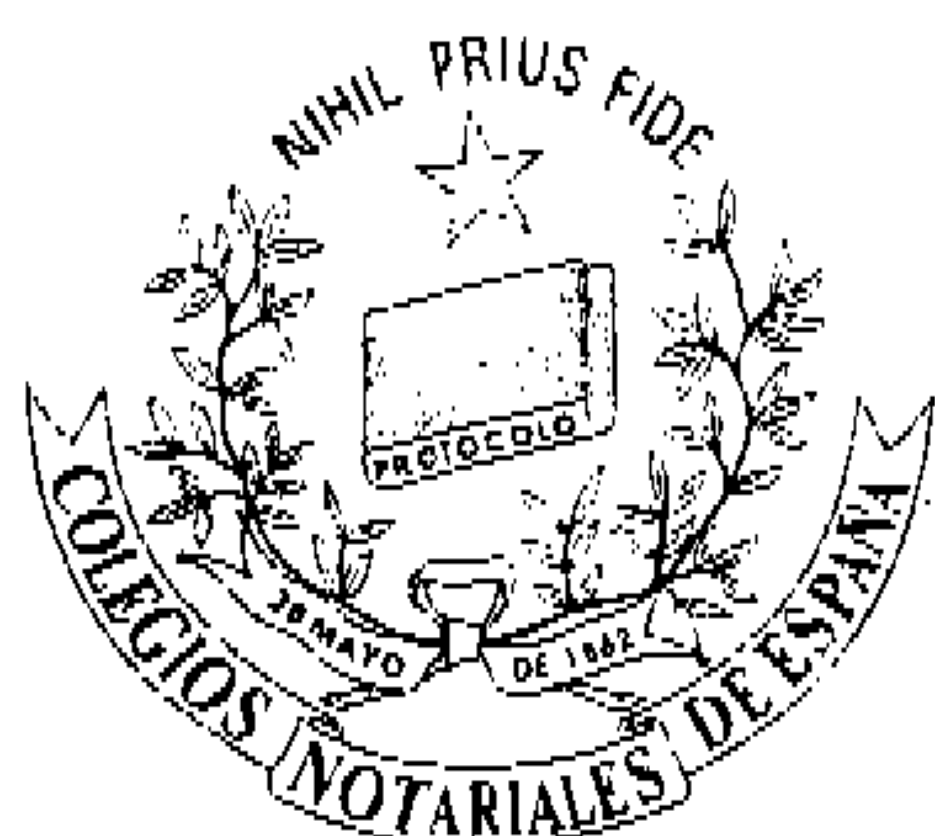
La emisión de obligaciones subordinadas de fecha 1 de septiembre de 1988 es de carácter permanente, por lo que su amortización se diferirá al momento de la liquidación, por disolución, de la Caja. No obstante, una vez transcurridos 20 años, el Banco de España o la autoridad entonces competente, podrá 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 de la Caja realizadas durante los ejercicios 1999, 2002, 2003 y 2004 se amortizarán el 1 de enero de 2016, el 1 de octubre de 2012, el 3 de noviembre de 2013 y el 1 de abril de 2014, 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.

Depósito subordinado:



Dentro del epígrafe "Pasivos subordinados" se registra un depósito subordinado constituido a favor de Caixa Galicia Preferentes, S.A. Sociedad Unipersonal, por importe de 140.000 miles de euros.

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 2004 y 2003 adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Reservas	Revalori- zación	Total
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
Distribución del beneficio del ejercicio 2003	114.754	-	114.754
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 18)	4	-	4
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.063.863	38.183	1.102.046

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 2004 y 2003, los recursos propios netos computables del Grupo, incluyendo el resultado del ejercicio, exceden en 579.992 y 516.769 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 Consolidación Fiscal del Capítulo VII, Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, en el Grupo formado por la Caja, como sociedad dominante, y como sociedades dependientes Caixa Galicia Preferentes, S.A.U. 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 2004 y 2003 adjuntos incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables, entre los que se incluye el Impuesto sobre Sociedades, por importe de 4.627 y 7.274 miles de euros, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 23.232 y 36.009 miles de euros, respectivamente.

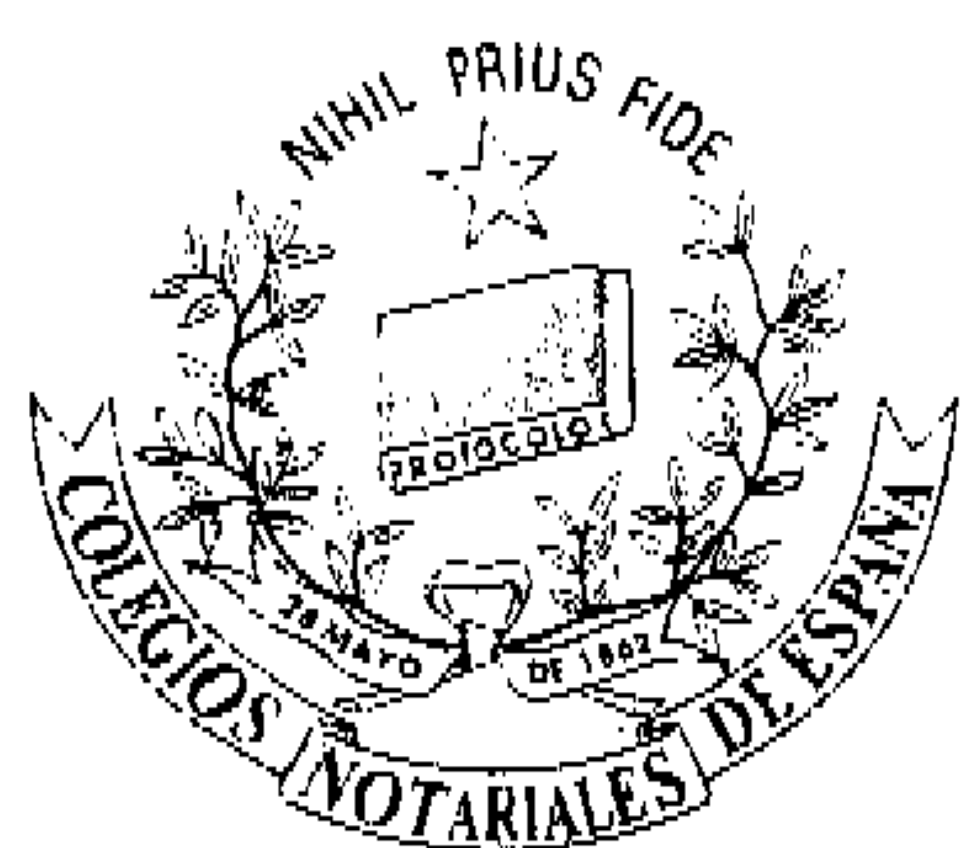
La conciliación del resultado contable de los ejercicios 2004 y 2003 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	184.047	200.504
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(55.401)	(51.500)
Fondo de pensiones interno (neto)	(19.011)	(978)
Otras diferencias permanentes (neto)	10.328	5.182
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	29.485	46.360
Con origen en ejercicios anteriores	(4.354)	(20.548)
Base imponible (= Resultado fiscal)	145.094	179.020

La composición del epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cuota íntegra (35%)	50.783	62.657
Deducciones	(18.902)	(19.373)
Impuesto corriente	31.881	43.284
Impuesto anticipado	(4.073)	(9.067)
Impuesto diferido	51	33
Otros conceptos	(20.789)	-
Total Impuesto sobre beneficios	7.070	34.250

La Caja, en base a un criterio de prudencia, reconoce el efecto de determinadas deducciones en el momento de la presentación de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades, momento en el que las mismas se hacen efectivas.



La Caja se acogió, en el ejercicio 2003, 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 1.398 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 4.733 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2003 se habían atendido en su totalidad dichos compromisos de reinversión, materializándose en elementos del inmovilizado financiero.

Asimismo, la Caja se acogió, en el ejercicio 2002, al citado beneficio fiscal previsto en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, por el 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 2004 y 2003 se habían originado en la Caja los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Miles de euros	
	2004	2003
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	1.147	1.096
Otros conceptos	74	-
Total impuestos diferidos	1.221	1.096
Amortización fondo de comercio oficinas Banco Urquijo	2.851	3.362
Dotación fondo de pensiones	36.172	34.733
Amortización fondo de comercio oficinas BNP	7.084	7.596
Dotación fondo para la cobertura estadística de insolvencias	53.882	43.949
Otros conceptos	2.548	1.641
Total impuestos anticipados	102.537	91.281

En su caso, el efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 2004 y 2003. Los impuestos anticipados y diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances de situación de 2004 y 2003 adjuntos (véase Nota 12).

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales la Caja tiene pendientes de inspección los ejercicios 2000 a 2004. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las Cajas de Ahorros, 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.



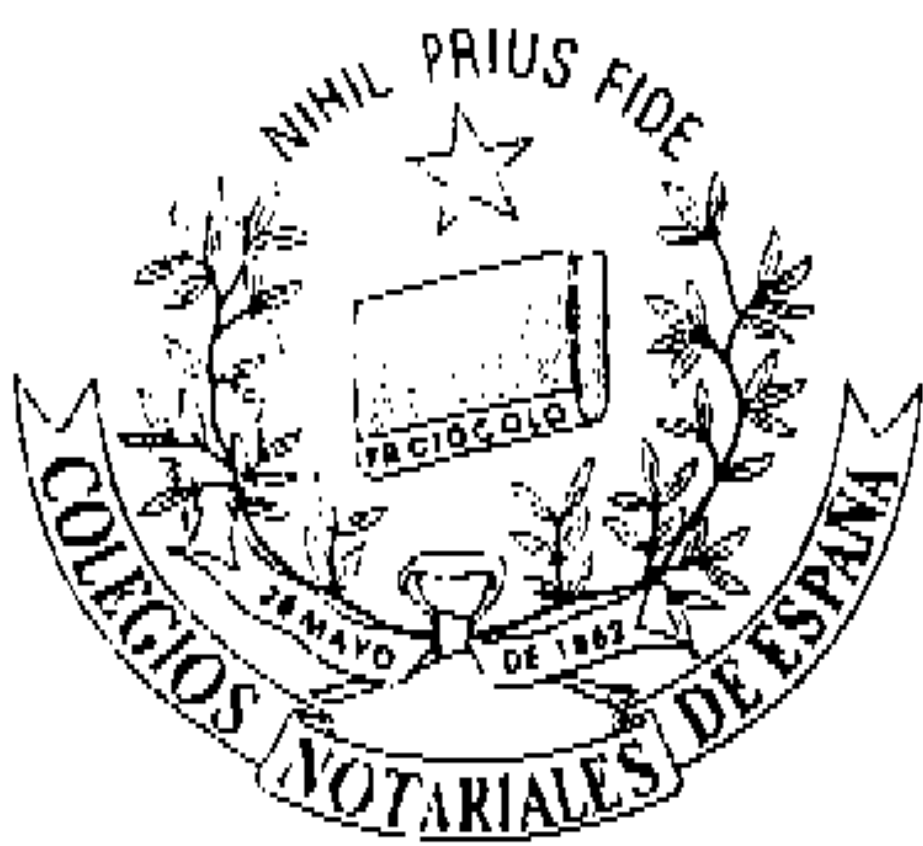
23. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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	
	2004	2003
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	1.090.267	783.877
Créditos documentarios	24.204	11.486
Pasivos contingentes dudosos	67	573
Otros pasivos contingentes	94.041	94.041
	1.208.579	889.977
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.000	1.000
Por el sector de las Administraciones Públicas	249.320	377.557
Por otros sectores residentes	3.416.158	2.769.435
Por no residentes	4.903	4.999
Otros compromisos	67.738	57.297
	3.739.119	3.210.288
	4.947.698	4.100.265
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	84.541	97.034
Riesgos por pensiones no causadas	18.400	891
Otros compromisos	165.338	150.339
Compromisos varios	290.370	352.948
	558.649	601.212

El importe de los Valores propios y de terceros en poder de otras entidades asciende a 1.264.874 y 1.531.965 miles de euros y el de Valores de custodia asciende a 5.948.543 y 5.566.334 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.





24. OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Caja tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	317.926	1.130.753
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	1.523.245	1.616.683
Compra al contado deuda anotada	336.452	-
Compra a plazo de deuda anotada	-	830.724
Venta a plazo de deuda anotada	473.544	1.333.247
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	3.627.503	4.788.239
Opciones compradas	41.040	58.461
Opciones emitidas	468.200	578.351
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	999.590	1.516.130
Permutas financieras	15.878.516	22.560.582
	23.666.016	34.413.170

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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	-	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
Compraventas de divisas no vencidas	-	1.841.171	-	-	-	-
Compras de deuda anotada	-	-	-	-	-	336.452
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	473.544
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	221.000	-	3.337.100	-	-	69.403
Opciones compradas	17.008	-	7.003	17.029	-	-
Opciones emitidas	300.598	-	167.602	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	243.540	-	-	756.050	-	-
Permutas financieras	14.355.587	-	-	1.522.929	-	-
Total a 31 de diciembre de 2004	15.137.733	1.841.171	3.511.705	2.296.008	-	879.399

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 2004 y 2003 de 9.333 y 25.353 miles de euros, respectivamente. 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.

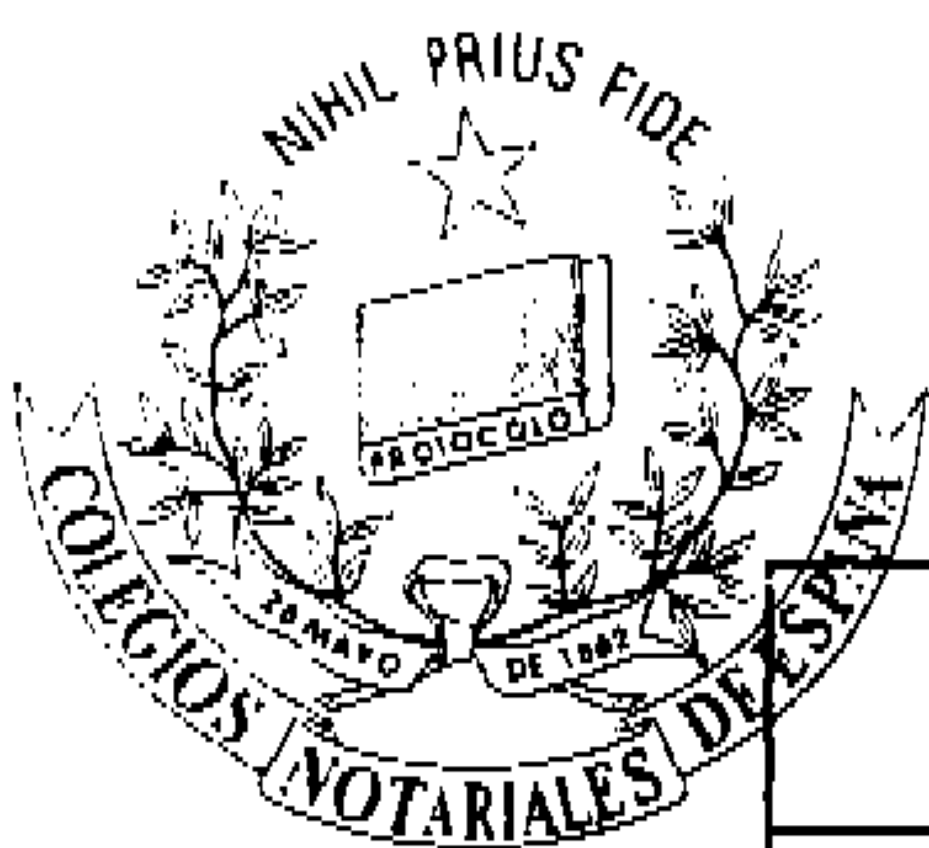
25. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

En relación con las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 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 2004 y 2003 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:



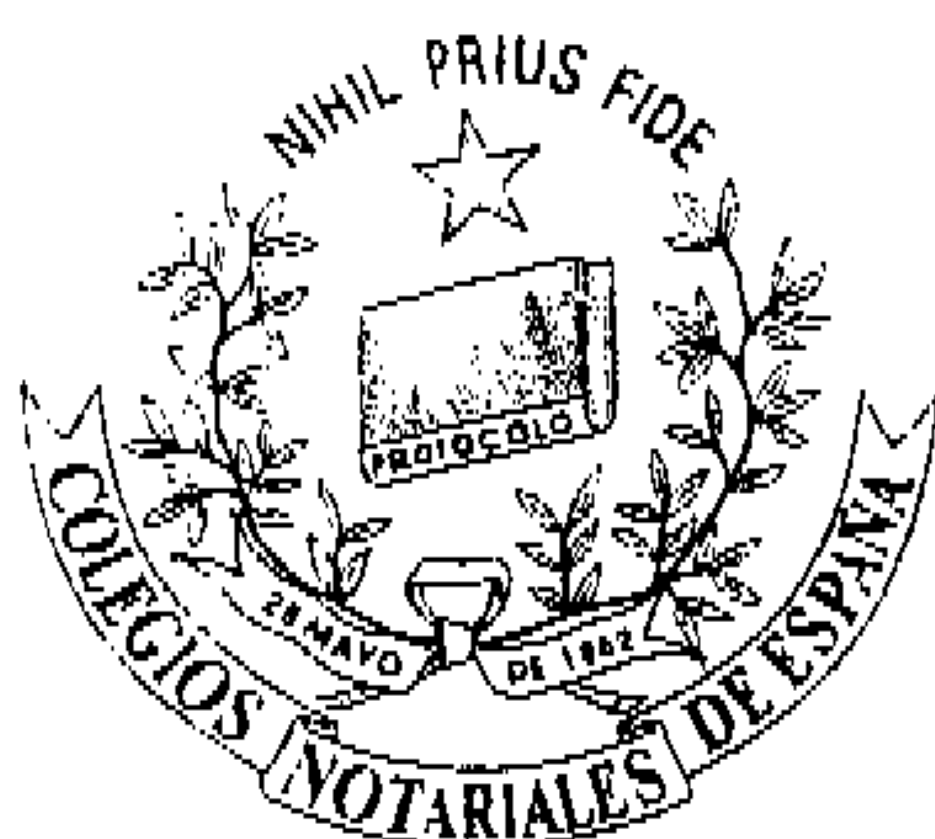


	Miles de euros	
	2004	2003
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	4.411	4.789
De entidades de crédito	53.974	53.149
De Administraciones Públicas	21.639	23.163
De créditos a otros sectores residentes	414.776	403.976
De créditos a no residentes	24.119	24.228
Activos dudosos	1.163	1.233
De la cartera de renta fija	310.381	392.650
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 24)	(27.866)	(33.531)
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares (Notas 12 y 17)	1.360	1.360
	803.957	871.017
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	1.781	1.269
De pasivos contingentes	7.711	6.845
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	208	249
De servicios de cobros y pagos	46.994	41.251
De servicios de valores	5.155	7.324
De comercialización de productos financieros no bancarios	26.870	23.004
De otras operaciones	5.286	2.846
	94.005	82.788
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	5.533	9.095
En la cartera de renta fija de inversión	-	5.880
En la cartera de renta variable	5.118	6.543
Por ventas de otros activos financieros	3.636	2.286
Productos por otras operaciones de futuro	5.283	28
Recuperaciones del fondo para operaciones de futuro (Nota 17)	747	1.947
Productos por diferencias de cambio	1.137	798
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta fija de inversión	(11.848)	-
En la cartera de renta variable (Nota 9)	(358)	(1.519)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(1.197)	(1.832)
De los que: Dotaciones por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 17)	(1.197)	(740)
Acreedores por valores	(3.395)	(4.726)
	4.656	18.500
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	2.301	2.083
Dotación al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	(425)	(1.732)
Recuperaciones del fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	2.201	2.968
Beneficios de ejercicios anteriores	3.398	3.596
Otros productos	513	2.755
	7.988	9.670



	Miles de euros	
	2004	2003
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	29.623	30.956
De entidades de crédito	151.977	189.248
De acreedores, Administraciones Públicas	20.091	29.341
De acreedores, otros sectores residentes	168.419	160.342
De acreedores no residentes	29.285	31.267
De empréstitos y otros valores negociables	28.577	18.707
De financiaciones subordinadas	25.081	17.603
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 24)	(18.533)	(8.178)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.g y 17)	4.587	3.962
Otros intereses	319	54
	439.426	473.302
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades	5.326	8.079
Otras comisiones	12.384	8.125
	17.710	16.204
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	2.752	1.492
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Nota 7)	79.770	87.125
Dotaciones netas para la cobertura del riesgo país (Nota 7)	69	337
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Notas 7)	(30.975)	(29.526)
Fondo de riesgo país (Nota 7)	(268)	(37)
Activos en suspenso recuperados	(2.998)	(3.066)
	48.350	56.325
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	32	15
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno (Nota 3.g)	3.180	5.053
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones externo	13.902	9.177
Quebrantos de ejercicios anteriores	3.153	1.415
Otros quebrantos	2.104	2.731
	22.371	18.391





b) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 adjuntas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	146.329	140.608
Seguros sociales	33.776	31.994
Dotación a los fondos de pensiones internas	123	270
Aportaciones al fondo externo de pensiones (Nota 3.g)	9.135	8.761
Otros gastos	11.617	11.502
	200.980	193.135

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 2004 y 2003 adjuntas.

La plantilla media de la Caja y su distribución en el ejercicio 2004 ha sido la siguiente:

	Número Medio de Empleados
Directivos y técnicos	2.565
Otro personal administrativo y comercial	982
Personal auxiliar	47
	3.594

26. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En los ejercicios 2004 y 2003 la Caja ha registrado un gasto de 361 y 235 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 117 y 119 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 156 y 145 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 24.270 y 28.485 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 1,57% y el 11,25% en el ejercicio 2004 (entre el 2,25% y el 11,25% en el ejercicio 2003). 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

0A6912346

Cuentas Anuales Individuales 2004 C.A.G.

El coste por los servicios de auditoría de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. de las cuentas anuales del ejercicio 2004 de la Caja ha ascendido a un importe de 100 miles de euros y el importe de los honorarios por otros servicios durante el ejercicio 2004 ha ascendido a un importe de 9 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por las sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2004 a un importe de 26 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 2004, 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.

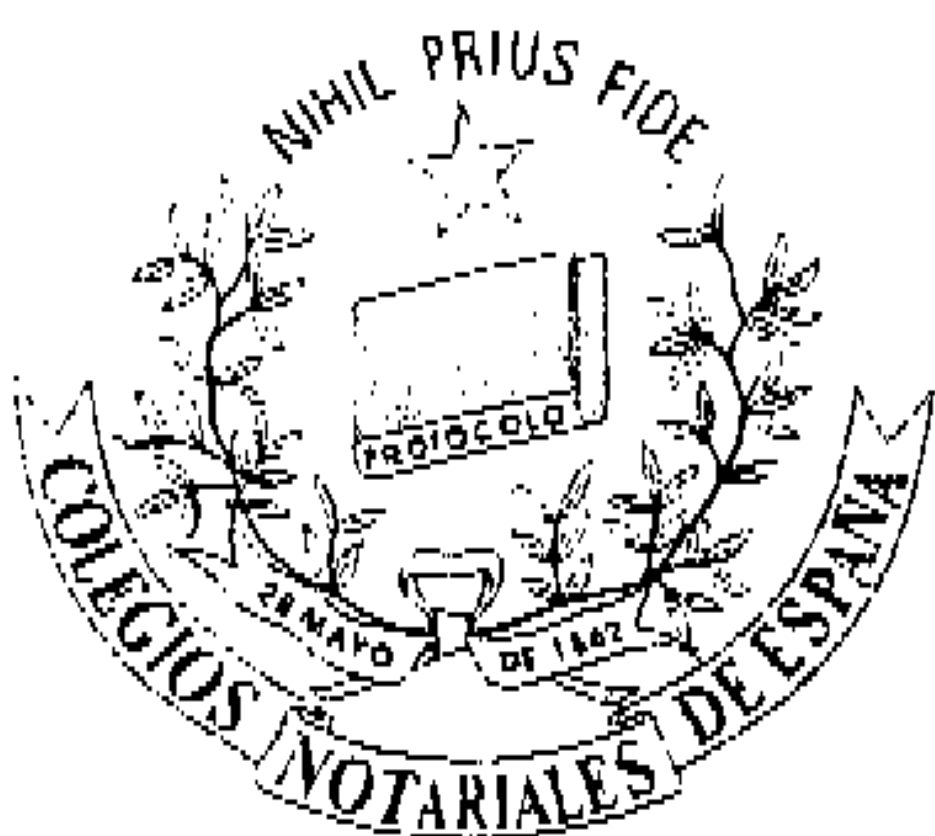
La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

Adicionalmente, el artículo 17 requiere que dentro del primer trimestre de cada año, los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, presentarán ante el consejo de administración u órgano equivalente, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

En el marco de su actuación, el Servicio de Atención al Cliente ha tramitado durante el año 2004 2.053 expedientes, de los cuales 36 continúan en trámite. Los asuntos más significativos han correspondido a los siguientes temas:

- Gestión de recibos.
- Comisiones.
- Gestión de operaciones de activo.
- Operaciones en cajero automático.
- Operativa con tarjetas.





28. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 9 de febrero de 2005, la sociedad participada Corporación Caixa Galicia, S.A. ha vendido el 4,94% de la participación que mantenía en Banco Pastor, S.A. por un importe de 83.940 miles de euros, obteniendo una plusvalía de 44.977 miles de euros.

El Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, con el objeto de modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS).

La indicada Circular 4/2004 establece que las primeras cuentas anuales que se deben elaborar conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005. No obstante, las indicadas cuentas anuales del ejercicio 2005 deberán incorporar necesariamente, a efectos comparativos, el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha elaborados con los mismos criterios y normas contables que se apliquen en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

La Caja está llevando a cabo un plan de transición para su adaptación a la indicada Circular 4/2004 que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios y normas contables, la selección de los criterios y normas contables a aplicar en aquellos casos en los que la citada normativa permite tratamientos alternativos y la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información. No obstante, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se dispone todavía de suficiente información que permita estimar, con razonable objetividad, la totalidad de las diferencias que pueden existir entre el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha que forman parte de las presentes cuentas anuales y los que se realicen sobre la base de los criterios y normas contables que deberán ser aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.



29. CUADRO DE FINANCIACIÓN

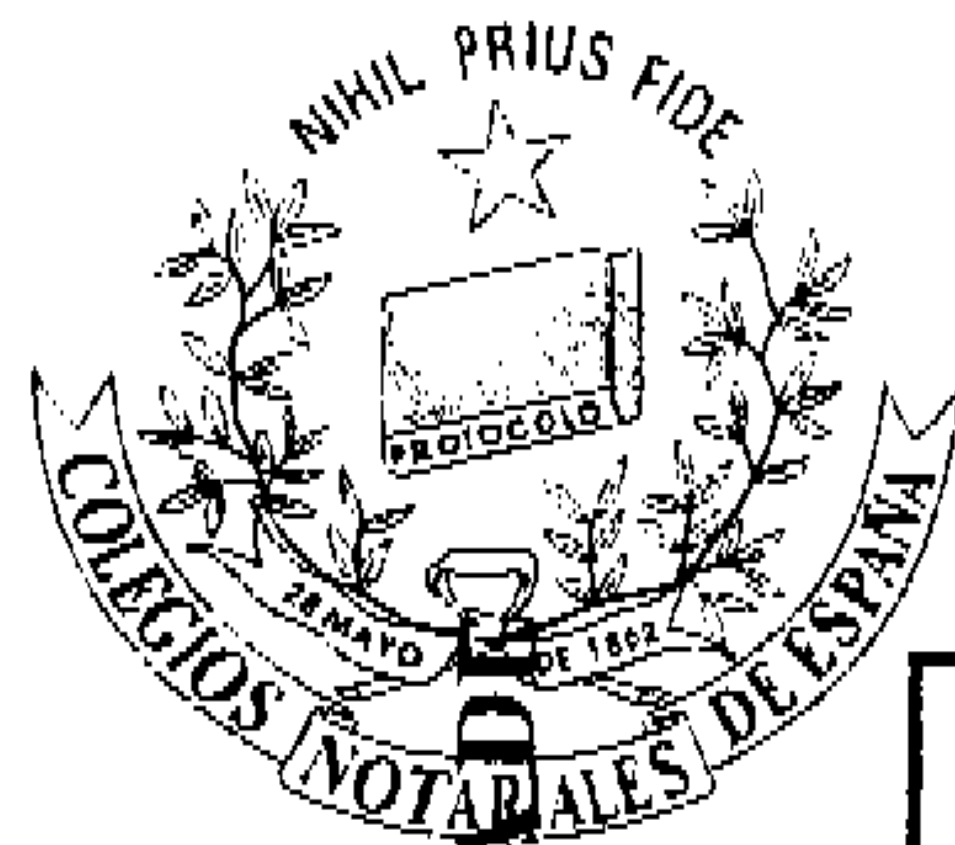
A continuación se muestra el cuadro de financiación de la Caja correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	176.977	166.254
Más:		
Amortizaciones	26.634	24.078
Dotaciones netas a fondos de depreciación		
de activos y fondos genéricos y especiales	46.399	50.513
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones	10.592	6.281
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(2.269)	(2.068)
	258.333	245.058
Inversión menos financiación en Banco de		
España y entidades de crédito y ahorro (variación neta)	549.175	616.081
Títulos de renta fija (disminución neta)	76.721	-
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	74.973	-
Venta de elementos de inmovilizado	7.439	8.993
Acreeedores (incremento neto)	1.206.246	1.082.362
Débitos representados por valores negociables	12.798	506.712
Pasivos subordinados	210.000	90.000
	2.137.352	2.304.148
Total orígenes	2.395.685	2.549.206
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	2.233.024	1.893.808
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	309.010
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	38.742
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	61.710	72.213
Compra de participaciones en empresas del		
Grupo y asociadas	100.313	150.391
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	638	85.042
Total aplicaciones	2.395.685	2.549.206



ANEXO I

CORUÑA



INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJAGALICIA
AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor neto (miles de euros)	% de Participación		Miles de euros		
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas
Corporación Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Cartera	791.123	100,00	-	100,00	791.211	17.596
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	A Coruña	Tasación	292	-	90,50	90,50	301	160
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	A Coruña	Tratamiento de datos	223	-	75,00	75,00	60	12
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	A Coruña	Informática	5.350	-	100,00	100,00	5.350	199
Home Galicia, S.A.	A Coruña	Venta de inmuebles	13.765	-	100,00	100,00	13.765	107
Tasagalicia Consult, S.A.	A Coruña	Valoración	15	-	100,00	100,00	60(*)	12
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	A Coruña	Gestora de Entidades de Capital Riesgo	350	-	100,00	100,00	350	(104)
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	A Coruña	Informática	4	-	100,00	100,00	4	-
Instituto Tecnológico y Empresarial Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Cartera	333	-	100,00	100,00	65(**)	(2)
Softgal Gestión, S.A.	Santiago	Consultoría	260	-	100,00	100,00	260	(19)
Galsoft, Servicios Software Portugal, Lda.	Lisboa	Informática	122	-	100,00	100,00	122	(115)
Torres de Hércules, S.L.	A Coruña	Informática	1.378	-	100,00	100,00	66	302
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	A Coruña	Venta de inmuebles	60	100,00	-	100,00	60	(3)
Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.	A Coruña	Cartera	5	-	100,00	100,00	3	-
Banco Etcheverría, S.A.	Betanzos	Sin actividad	16.091	-	44,73	44,73	5.950	12.670
Servicios Telefonía Avanzada, A.I.E.	A Coruña	Banca	330	50,00	-	50,00	660	-
Espacios Termolúdicos, S.A.	A Coruña	Comercio	675	60,00	-	60,00	1.125	-
		Servicios						(8)

(*) Al 31 de diciembre de 2004 hay 45 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso.

(**) Al 31 de diciembre de 2004 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 2004

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor neto (miles de euros)	% de Participación		Miles de euros			
				Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados
SOCIEDADES ASOCIADAS									
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	A Coruña	Seguros	24.405	-	50,00	50,00	33.030	9.423	6.357
Ciberviajes, S.A.	A Coruña	Agencia de Viajes	470	-	100,00	100,00	60	12	259
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Correduría de Seguros	3.869	-	100,00	100,00	60	12	2.465
S.T.D. Multiopción, S.A.	A Coruña	Comercio	3.389	-	100,00	100,00	3.056	257	76
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	A Coruña	Recobro	15	-	20,00	20,00	60	12	126
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	1.947	-	25,00	25,00	7.047	301	429
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago de Compostela	Promoción de proyectos empresariales	107	22,18	0,77	22,95	481	-	-
Pescanova, S.A.	Vigo	Alimentación	17.406	-	10,00	10,00	78.000	79.116	18.000
Banco Pastor, S.A.	A Coruña	Financiera	92.029	-	9,95	9,95	65.418	794.826	78.005
Unión Fenosa, S.A.	Madrid	Eléctrica	187.350	-	5,37	5,37	914.038	2.597.462	393.382
Ebro Puleva, S.A.	Madrid	Alimentación	33.638	-	3,44	3,44	92.319	777.633	121.115
Transportes Azkar, S.A.	Guipúzcoa	Transporte	7.468	-	5,00	5,00	12.150	127.555	18.310
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	Madrid	Celulosas	71.066	-	17,69	17,69	114.615	241.923	51.240
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	Madrid	Transporte	56.573	-	3,46	3,46	731.225	696.482	209.028
AC Desarrollo de Hoteles, S.L.	A Coruña	Hostelería	172	-	50,00	50,00	173	170	8
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	Ourense	Tratamiento residuos	540	-	40,00	40,00	4.000	(18)	(254)
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	A Coruña	Explotación palacio congresos	1.803	-	25,00	25,00	2.125	4.885	203
AC Camerfirma, S.A.	Madrid	Certificación electrónica	125	-	20,25	20,25	921	(346)	40
Plásticos Ferro GPF, S.L.	A Coruña	Fabricación artículos plástico y derivados	12.015	-	20,13	20,13	35.410	15.454	8.809
Sacyr Vallehermoso, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	49.179	-	2,84	2,84	245.811	1.222.304	335.327
Helena Activos Líquidos, S.L.	Madrid	Servicios Tecnológicos	52	-	40,00	40,00	12	118	-
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A.	Sevilla	Promoción Inmobiliaria	2.398	-	20,00	20,00	12.000	-	(8)
Galeras Entreríos, S.L.	Santiago de Compostela	Promoción Inmobiliaria	(5)	-	50,00	50,00	3	-	(13)
Sociedad Gestora Promociones Inmobiliarias, S.L.	A Coruña	Gestión Inmobiliaria	54	-	50,00	50,00	100	-	8
Jocaj XXI, S.L.	A Coruña	Promoción Inmobiliaria	2.000	-	50,00	50,00	4.000	-	-

(A) Datos al 30.09.2004, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2004

(B) Datos al 30.11.2004, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2004

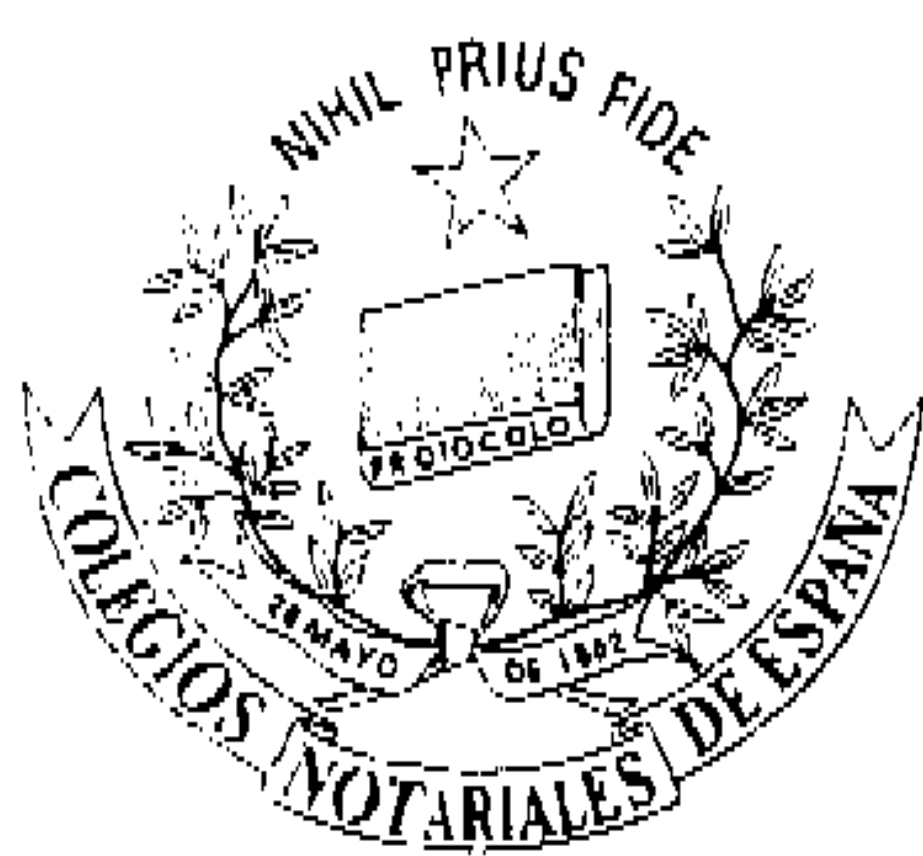
(C) Datos al 30.06.2004, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2004

(D) Datos al 31.10.2004, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2004

(E) Datos estimados al 31.12.2004

(F) 27 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso

(G) 2.504 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso



CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004



CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

2004 ha sido un año extraordinario desde el punto de vista de la economía mundial, cuya producción registra el mayor ritmo de avance (un 5%) desde 1976. Este dinamismo ha estado sustentado en el elevado ritmo de crecimiento de Estados Unidos (un 4,4% en el total del año, el mejor registro desde 1999), en la fuerte expansión que sigue registrando China y en la recuperación experimentada por la economía japonesa.

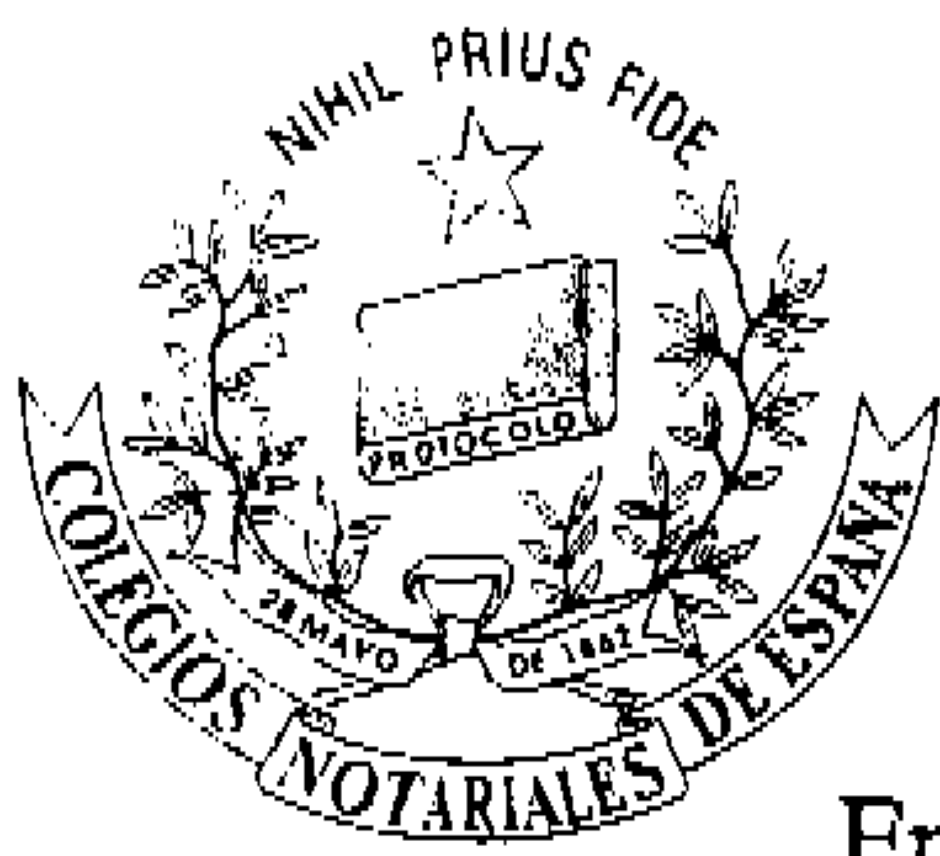
En España, la producción se expandió un 2,7% en el total del año, una décima más que en 2003. La demanda interna ha continuado creciendo a buen ritmo apuntalada por los bajos tipos de interés y por la fuerte creación de empleo: 461.300 nuevos puestos de trabajo, un 2,5% más que en 2003. La nota más destacada en este apartado es la recuperación de la inversión en bienes de equipo tras dos ejercicios de notoria debilidad y, en un tono negativo, el grave ensanchamiento del déficit comercial. La inflación se aceleró seis décimas hasta el 3,2% en el cierre del año debido al incremento de los precios energéticos.

En este contexto, la economía gallega ha logrado un diferencial positivo de crecimiento respecto al conjunto de España. Así, el PIB ha aumentado un 3%, cuatro décimas por encima de la media española, apoyado sobre tres pilares: el crecimiento del turismo en el marco del Año Santo Xacobeo 2004, la persistente fortaleza de la construcción tanto residencial como de infraestructuras y la menor aportación negativa del sector exterior gracias a la mejora de las exportaciones. El buen resultado económico se tradujo en un importante avance del mercado laboral, donde Galicia fue una de las comunidades autónomas más destacadas al crear 37.400 puestos de trabajo.

En el entorno financiero, las flojas perspectivas económicas de la Eurozona han mantenido los tipos de interés europeos en niveles históricamente reducidos en 2004, llegando el Euribor 1Año a cotizar por debajo del 2% en el mes de marzo. A partir de entonces, los tipos repuntarían ligeramente manteniéndose la segunda mitad del año alrededor del 2,3%. En los plazos más largos, la deuda pública europea ha alcanzado sus mínimos históricos de rentabilidad a finales del ejercicio.

Las bolsas europeas experimentaron un nuevo año de ascensos aunque más moderados que en 2003. El Ibex 35, con una revalorización del 17%, se colocó a la cabeza de los índices europeos más relevantes. En Estados Unidos, el convencimiento de que el último miniciclo expansivo ya ha tocado techo se tradujo en revalorizaciones todavía más modestas (Dow Jones +3,3%). Finalmente, el mercado de divisas fue uno de los focos de máximo interés del ejercicio al alcanzar el euro su máxima cotización histórica frente al dólar (1,36 USD/EUR) en el mes de diciembre.





En el sector financiero, la pauta ha sido la de los últimos años: fuerte expansión del crédito y ritmo más moderado en la captación de recursos de clientes vía depósitos, que es compensada con un mayor volumen de emisiones. Así mismo, se ha moderado el dinamismo que la entrada de dinero en fondos de inversión mostraba a principios del ejercicio. La fuerte expansión del crédito ha sido paralela a la desaceleración de la cartera de valores, que ha aumentado sólo un 1,4% frente al 12,4% de 2003.

En términos de resultados, la permanencia de los tipos de interés en niveles muy reducidos ha impedido aumentos significativos en el margen de intermediación. No obstante, el buen comportamiento de las comisiones y de los resultados por operaciones financieras ha permitido un aumento del 5,76% en el beneficio antes de impuestos del sector cajas de ahorros.

EL EJERCICIO DEL GRUPO CAIXA GALICIA

Estrategia

En este marco, la estrategia de Caixa Galicia ha buscado, con una perspectiva de corto plazo, gestionar el balance respondiendo a una coyuntura de tipos de interés en mínimos históricos y anticipando su adecuación al impacto que tendrá en la actividad de las entidades financieras la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad en 2005.

Con una perspectiva de mayor alcance temporal, se han sentado las bases para impulsar la capacidad comercial de la red de oficinas a través de una estructura matricial que permita una acción más proactiva, segmentada y próxima al cliente. Todo ello, atendiendo a los parámetros de eficiencia y solidez que ha caracterizado al crecimiento de la entidad. A continuación se indican algunas de estas líneas básicas de actuación:

- Disminuir del peso de la **cartera de renta fija** adecuándola a un escenario de tipos a largo en niveles mínimos y con perspectivas de progresivo repunte. Los escasos niveles de rentabilidad actuales han aconsejado no renovar los vencimientos producidos en la cartera, contribuyendo a minorar su exposición a la esperada subida de tipos y a la mayor volatilidad que bajo las NIC's tendrá su aportación a resultados.
- Mantener elevados niveles de crecimiento en la **inversión crediticia** como forma de atenuar el impacto que sobre el margen de intermediación tiene el descenso en los tipos de interés. Una línea que ha buscado un crecimiento diversificado en el que la tradicional posición con familias se complementa con una mayor penetración en la financiación a empresas.
- En la **captación** se han potenciado los recursos con vencimiento a plazo, como forma de reducir la exposición de los costes de la financiación al progresivo repunte que se produzca en los tipos de interés, estrategia a la que también responde el menor recurso realizado al mercado interbancario.
- Continuar potenciando la generación de **comisiones** a través de productos de fuera de balance (con una especial atención a los seguros) y de servicios como medios de pago o intermediación de valores.
- Reforzar la apuesta tecnológica de la entidad como soporte básico en la mejora de **eficiencia** y productividad, al optimizar los procesos y favorecer la migración de operaciones rutinarias. Al mismo tiempo, su orientación al cliente redunda en un servicio de calidad y en una mayor capacidad de venta de la red.



- Mantener la solidez del crecimiento, lo que permitió hacer compatible elevados ritmos de crecimiento del crédito con un descenso del riesgo dudoso. Paralelamente se continuó avanzando en el desarrollo de herramientas de gestión del riesgo (acorde con las directrices de Basilea II), e incrementando los niveles de capitalización.

El desarrollo de los ejes estratégicos señalados ha permitido alcanzar un volumen de negocio de 34.727 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 14,7% sobre el año anterior, mientras que el resultado después de impuestos se ha elevado a 177 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 2004 y las cantidades del saldo a la misma fecha

a)- Inversión

La inversión crediticia aumentó un 18,2%, alcanzando los 14.238 millones de euros, animada por el dinamismo del crédito hipotecario que aumenta un 20,4% y de la financiación a los segmentos definidos como estratégicos: 1) La financiación a empresas crece un 20,8% consolidando la dinámica de ganancia de cuota de mercado en los últimos cinco años. 2) En créditos para consumo a familias se ha conseguido casi duplicar el importe concedido en 2003. La prudencia en la gestión del riesgo se traduce en una tasa de morosidad del 0,25% y en una cobertura del 855,5% de los saldos dudosos cubriendo ya el 100% del FCEI.

La otra pata de la inversión, la cartera de valores, se ha reajustado ante el descenso de los tipos de interés a largo plazo y a la inminente entrada en vigor de las nuevas normas de contabilidad NIC. Por ello, la cartera de renta fija ha disminuido un 15,4% mientras que la cartera de renta variable ha moderado su avance al 3,3%. Este ajuste se ha producido sin merma en la calidad de la cartera, que mantiene unas plusvalías latentes de 310 millones de euros.

b)- Captación

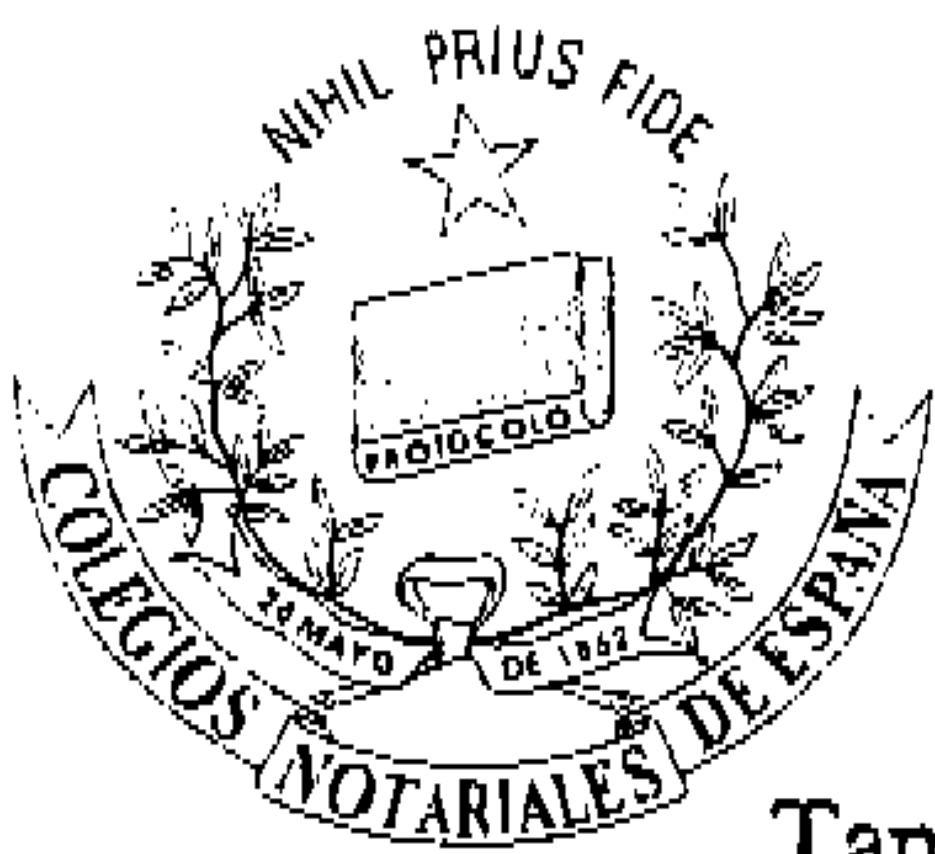
Los recursos gestionados de clientes crecen un 12,3%, hasta alcanzar 20.489 millones. Los recursos ajenos se incrementaron un 9,3% destacando la captación de fondos a largo plazo (vía imposiciones, emisiones o cesión temporal de activos) con un aumento del 17,4% lo que permitirá trasladar al coste financiero los mínimos alcanzados en los tipos de interés. En este sentido, se han realizado emisiones de títulos de renta fija -una de Eurobonos y otra de obligaciones subordinadas- por un importe global de 220 millones de € que ha sido suscritas en su totalidad.

En productos fuera de balance el crecimiento fue del 30,9%, destacando las líneas de seguros y planes de pensiones con un crecimiento de saldo conjunto del 98,2% sobre 2003.

c-) Servicios

En las líneas de negocio generadoras de comisiones, además de la expansión de los productos fuera de balance reseñada en el apartado anterior, en 2004 destacó el crecimiento en tarjetas de crédito, tanto en el número de unidades emitidas como en los saldos dispuestos por nuestros clientes. Así, el parque de tarjetas de crédito alcanzó las 334.654 unidades en circulación, un 22,3% más que en diciembre de 2003, mientras que el saldo dispuesto aumentó un 22,6% hasta los 59 millones de euros.





También ha sido destacable el aumento experimentado por la actividad de valores. Además del incremento experimentado en gestión de operaciones bursátiles de clientes (un 14%) la entidad ha potenciado su participación como colocadora o aseguradora en ofertas públicas (cuatro operaciones) canalizando más de 11.000 órdenes de compra que generaron unos ingresos vía comisiones de 2,5 millones de euros.

d-) Resultados

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

- Pese a que los tipos de interés alcanzaron mínimos históricos, la entidad ha conseguido defender el margen de intermediación con un aumento de 0,4%.
- El fuerte crecimiento de los productos fuera de balance y el dinamismo en servicios como tarjetas, valores o seguros propician un aumento del 14,6% en los ingresos netos por comisiones. De este modo, el margen básico aumenta un 2,1%. Este margen representa la evolución de los ingresos recurrentes de la entidad.
- Este incremento no se traslada al margen ordinario debido a la reducción en los resultados de operaciones financieras, epígrafe especialmente volátil dada su sensibilidad a las condiciones de mercado. La reducción que registra en 2004 viene motivada por dos factores. Por una parte, el atípico resultado generado en 2003 que se elevó a 19 millones de euros (nueve millones más que en 2002). Por otra parte, la actual evolución de tipos es poco propicia para la realización de plusvalías en los mercados de deuda.
- El proceso de expansión de la entidad continúa produciéndose en condiciones de eficiencia como lo refleja un aumento de la productividad del 10%. Pese a la apertura de 26 nuevas oficinas, los gastos generales de administración aumentaron sólo un 1,8% en términos reales (5,0% en términos nominales). Por su parte, el aumento del 10,6% en la partida de amortizaciones y saneamientos refleja el esfuerzo tecnológico que ha realizado la entidad.
- La menor necesidad de provisiones para insolvencias, ante la disminución de la morosidad y la dotación íntegra del FCEI (una de las primeras entidades españolas en alcanzarla), así como la disminución del impuesto de sociedades debido al incremento de las operaciones que otorgan derecho a deducción por doble imposición interna en la cuota de dicho tributo, han compensado la disminución de los ingresos por actividades extraordinarias. El beneficio neto del ejercicio alcanza los 177 millones de euros, un 6,5% más que en 2003.

Estos resultados permiten elevar la dotación a Obra Social para el ejercicio 2005 hasta 55,4 millones de € y destinar a reservas 121,6 millones, de modo que el saldo de recursos propios aumenta un 14,5% hasta 1.932 millones.

Otras informaciones

La red de Caixa Galicia contaba con 735 oficinas al finalizar el ejercicio, de las cuales un 36% se sitúan fuera de Galicia (7 en Portugal) y 7 son oficinas de representación distribuidas por Europa y Latinoamérica. El número de cajeros asciende a 874 y el de TPVs a 21.223 unidades instaladas.

Por su parte, el servicio de banca electrónica de la entidad alcanzó a final de año un total de 335.120 clientes, lo que supone un incremento del 23,8% sobre 2003. El número de operaciones gestionadas ha sido de 34,1 millones, con un incremento anual del 52,68%.



El número de empleados en actividades ordinarias ascendía a 3.584 el 31 de diciembre de 2004.

Obra Social y Responsabilidad Social Corporativa

En el transcurso del año 2004 Caixa Galicia ha invertido 61,02 millones € en el desarrollo de las actividades promovidas desde su Obra Social, lo que ha supuesto un 23,40% más respecto al ejercicio 2003. La acción social de Caixa Galicia se organiza en cuatro áreas funcionales, donde las actuaciones más destacadas de 2004 han sido:

Apoyo a los sectores productivos. Destacó el apoyo a la celebración del año santo Xacobeo 2004. Además de fomentar los valores culturales y poner en valor el Camino de Santiago, el Xacobeo tiene un importante efecto arrastre en el sector turístico y en la economía gallega. El lanzamiento del innovador programa de microcréditos se tradujo en la tramitación de más de 200 solicitudes y en la elaboración de 95 proyectos empresariales.

Acción social y fomento del empleo. El Plan de Centros Residenciales ha cubierto su primera etapa con la puesta en marcha del centro de Narón, primero de los cuatro centros planeados. Por su parte, el programa Socialia, de Caixa Galicia para el sector no lucrativo y el voluntariado, en el que cuenta con un papel fundamental el portal en Internet (www.socialia.org), casi duplicó su número de Organizaciones No Lucrativas (ONLs) asociadas alcanzando las 784.

Acción cultural. El principal protagonista ha sido la recuperación del patrimonio histórico y especialmente la restauración del Coro Lígneo de la Catedral de Santiago de Compostela, obra maestra del arte renacentista, para lo cual se invirtieron más de 500.000 euros. Además de esta actuación, la Obra Social ha desarrollado una compleja programación cultural en múltiples ámbitos (pintura, cine, escultura, fotografía, música, teatro) con el objetivo de contribuir a una sociedad más formada y libre. En 2004 se organizaron más de 1.000 actividades con casi un millón de participantes.

Plan de inversiones. La Obra Social cuenta con un plan plurianual de inversiones para dotar a las principales ciudades gallegas de sedes permanentes, configurando la más importante red de centros socioculturales de Galicia. En 2004 se finalizaron las obras de rehabilitación del antiguo Gobierno Militar de Ferrol y se avanzó significativamente en la futura sede de la Fundación en A Coruña, que entrará en funcionamiento en el primer tramo de 2005.

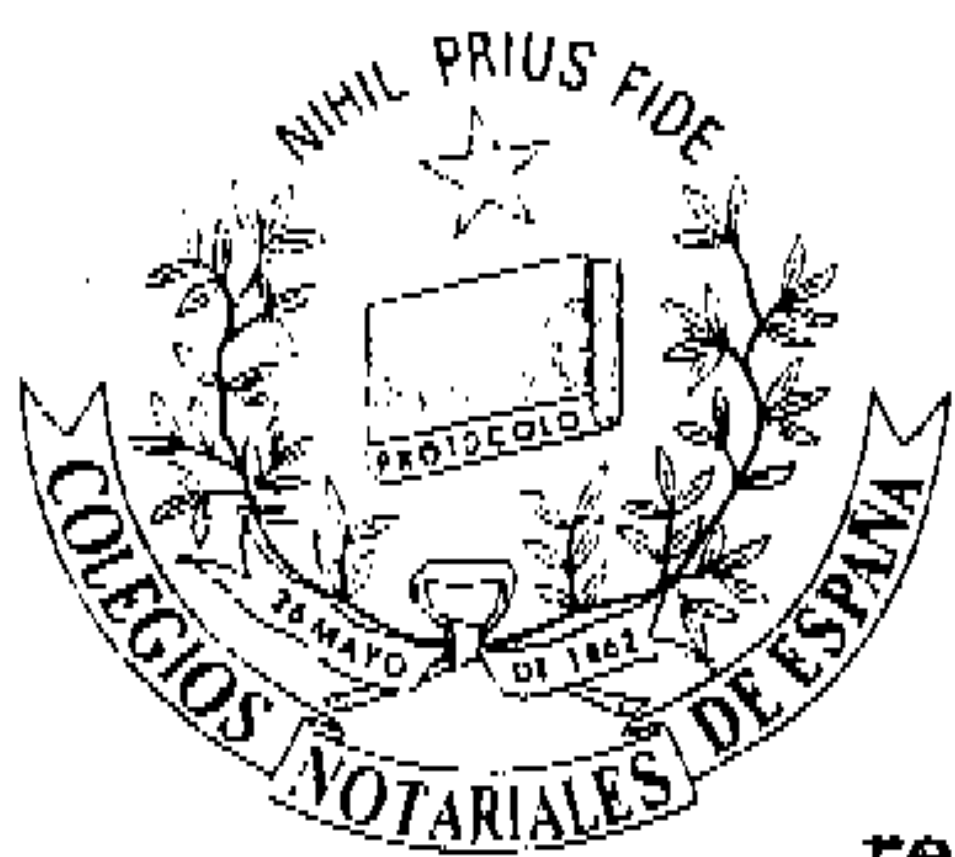
En el terreno de la **Responsabilidad Social Corporativa (RSC)** Caixa Galicia ha sido pionera en el sector a la hora de incorporar criterios de a su gestión. A lo largo de 2004, ha sido la primera caja española en adherirse al Pacto Mundial de Naciones Unidas y también la primera en publicar un informe de responsabilidad social corporativa según parámetros GRI, estándar internacionalmente reconocido para la validación de memorias de sostenibilidad.

Reiterando su compromiso con la sociedad, el Consejo ha aprobado la puesta en marcha de un Plan de RSC con 290 tareas concretas que permitirán perfeccionar la relación que la entidad tienen con sus clientes, empleados, proveedores, consejeros y con la sociedad en general, desde una triple vertiente económico, social y medioambiental.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Innovación tecnológica. De forma coherente con los ejes estratégicos de negocio, la inversión tecnológica de la entidad se ha concentrado en apoyar la acción comercial pero sin dejar de lado el necesario refuerzo de la estructura TIC que vertebra la operatoria de la entidad. Los





recursos destinados a este apartado ascendieron a 41,72 millones de euros totalizando 185,5 millones en los últimos cinco ejercicios:

Apoyo comercial. La inversión se ha enfocado en apoyar la acción comercial de nuestra fuerza de ventas mediante el lanzamiento de nuevos servicios con un fuerte componente innovador como el multitarificador de seguros on-line, el "on-broker Caixa Galicia", las utilidades "Mi perfil" y "Mi gestor" de fondos de inversión o la gama Caixa Galicia Móviles, que añade un nuevo canal a nuestra plataforma de servicios convirtiendo el teléfono del cliente en un canal de acceso con amplias funcionalidades.

Infraestructuras. Además de aumentar la capacidad de transacción del host central de IBM en un 30,1% para dar soporte al aumento de la red de oficinas, el proyecto más relevante ha sido la virtualización de servidores en el que Caixa Galicia ha sido pionera entre las cajas españolas. Este proyecto ha producido excelentes resultados facilitando una importante reducción de costes, la migración de sistemas operativos antiguos, la reducción en el tiempo de instalación de nuevos servidores y la optimización de recursos de hardware y espacio. También destaca la puesta en marcha de una plataforma bancaria internacional para dar soporte a la apertura de oficinas operativas en el exterior (Ginebra, Miami)

Innovación financiera. Caixa Galicia mantiene una actividad constante de investigación y desarrollo de nuevos productos financieros con el objetivo de dar respuesta a las demandas de un público cada vez más exigente y sofisticado. En 2004 las innovaciones más destacadas han sido las siguientes:

Bonos eólicos. Caixa Galicia lanzó en 2004 la primera emisión de bonos de titulización para el mercado minorista realizada en España. Se trata de un instrumento financiero que permite financiar la explotación del potencial eólico de Galicia haciendo partícipes a los ciudadanos de los beneficios que genera.

La emisión se realizó por un importe de 26 millones de euros y ha recibido la calificación provisional A1 de Moody's. Los bonos se emiten a 10 años y proporcionan un rendimiento del 2,75% de la facturación de un grupo de parques eólicos, con un mínimo del Euribor a seis meses más el 0,25%.

Los **fondos garantizados** han tenido una fuerte demanda en 2004. En esta línea, la Caja ha lanzado cuatro nuevos productos que han tenido una excelente acogida (75 millones de euros captados). Tres de estos fondos incorporaban como novedad la apertura de ventanas de liquidez en fechas intermedias donde el partícipe puede deshacer su posición sin penalización.

En el mercado inmobiliario ha persistido un fuerte volumen de demanda pero el encarecimiento de los precios dificulta el acceso a la vivienda de alguno sectores sociales. Por ello, la Caja ha lanzado cinco nuevas **hipotecas** que reducen esta barrera ajustando el plazo, el tipo de interés, su fórmula de revisión (fijo o variable) a las condiciones del prestatario.

HECHOS SIGNIFICATIVOS DE 2005

1. Con la finalidad de conseguir una acción comercial más ágil y próxima, así como incrementar la aportación de valor y la calidad de servicio, en enero de 2005 se puso en marcha el proyecto "carpetas eficientes". Aquellos clientes de la entidad con perfiles

homogéneos se distribuyen en "carpetas" cuya gestión se asigna a la figura del "gestor CRM". De este modo, 152.938 clientes han sido distribuidos en 1.039 carpetas.

"Carpetas eficientes" supone un paso importante hacia un modelo de banca de relaciones al promover una acción comercial enfocada a las necesidades concretas del cliente, al tiempo que optimiza el desempeño de los recursos humanos paulatinamente liberados de tareas administrativas por la migración de operaciones hacia canales de atención remota.

2. La normativa financiera gallega era la única que establecía un porcentaje mínimo de **dotación a obra social**, lo que resulta penalizador para las cajas de ahorros gallegas bajo las condiciones de las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Por ello, el gobierno autonómico ha eliminado dichas disposiciones de la Ley financiera sustituyéndolas por un Convenio suscrito por las dos cajas autonómicas en febrero de 2005.
3. En el primer trimestre se lanzaron dos novedosos productos: **Hal Cash**, un revolucionario sistema de envío de dinero mediante teléfono móvil a la red de cajeros, y el Servicio para la Gestión Integral de Pagos a Proveedores.

PERSPECTIVAS PARA 2005

El ejercicio no será tan positivo para la economía mundial como lo ha sido 2004, si bien mantendrá una tasa de crecimiento considerable que, según el FMI, rozaría el 4%. Los motivos deben buscarse en el menor crecimiento de Estados Unidos y China así como en el fuerte encarecimiento de los productos energéticos.

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 y de la construcción. Así, el PIB mantendría una tasa de crecimiento en torno al 2,7% el próximo año.

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. En los tramos a largo plazo de la curva, las rentabilidades también deben tender a elevarse desde los mínimos históricos con que arrancaron el ejercicio.

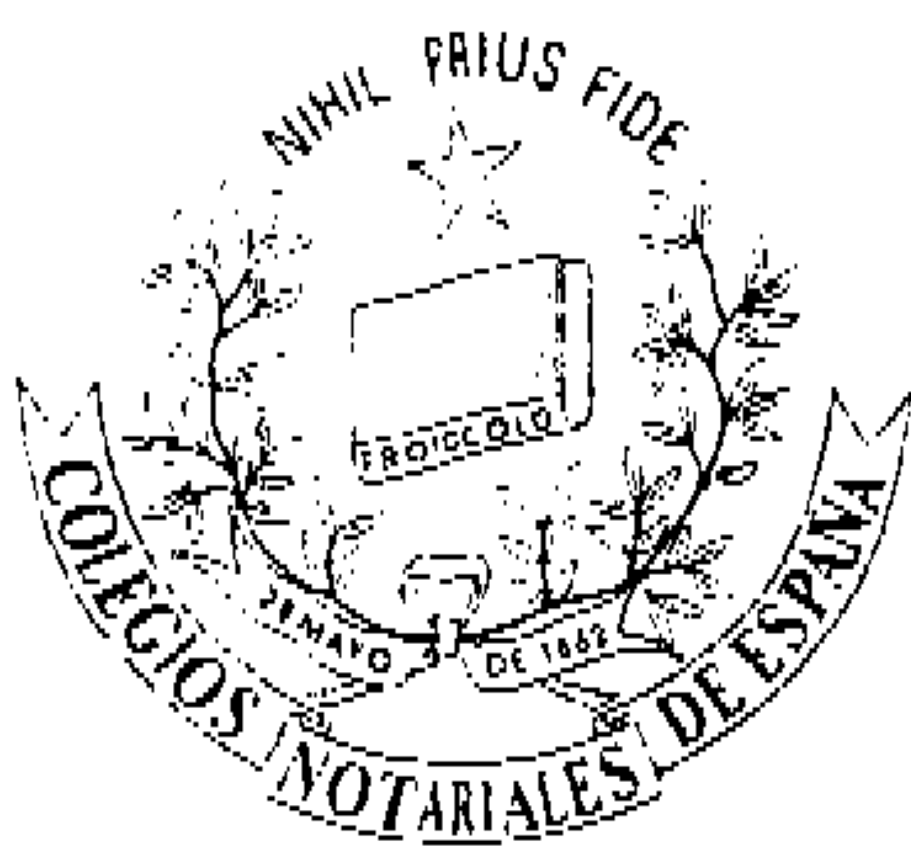
En este marco, los ejes básicos de la estrategia de la entidad serán los siguientes:

Incrementar la aportación de la red a resultados, aprovechando la entrada en beneficios de las oficinas que se han incorporado en los últimos años en el marco de expansión de la entidad. De este modo, se compensará la menor generación de ingresos derivada de la actividad mayorista.

Impulsar la capacidad de venta y generación de valor al cliente de nuestra estructura de distribución. Para ello, la labor de la red de oficinas se completará con una estructura matricial, a través de la figura de gestor CRM, que estará volcado en una relación próxima al cliente. Al mismo tiempo, se reforzará la red con **35 nuevas oficinas** y se seguirá avanzando en la reorientación de la red exterior con la apertura de oficinas operativas en Ginebra y Miami.

Las directrices de **negocio** se centran en el crecimiento de la actividad con Pymes, la financiación al consumo, en la que se primarán los medios de pago, y el mantenimiento del dinamismo en la financiación hipotecaria. Por el lado de la captación, los seguros y planes

ALFONSO GARCIA



de pensiones seguirán manteniendo su protagonismo al tiempo que se mantienen las tasas de crecimiento de los depósitos en balance.

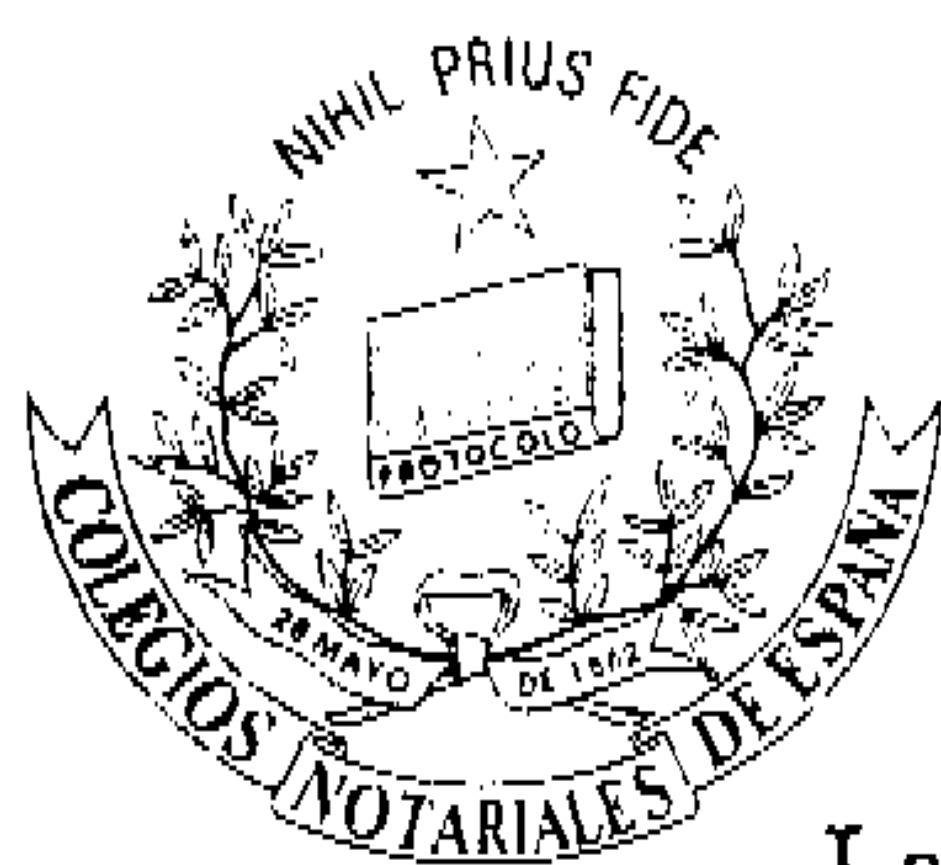
Seguir avanzando en los niveles de **eficiencia y productividad**, respaldados por el aumento en la generación de ingresos, la dotación tecnológica de la entidad, la continua mejora de procesos y la contención de la plantilla, que crecerá un 2,5% a pesar del aumento de red. El objetivo es elevar al 56,6% el porcentaje de operaciones migrables que se realizan fuera de la oficina.

Mantener los estrictos parámetros de **solvencia** que incorpora la entidad a su gestión, que tendrán su reflejo en una tasa de morosidad que seguirá en mínimos históricos, en la realización de nuevas emisiones que junto a la dotación a reservas elevarán el coeficiente de solvencia por encima del 12% y en un importante avance en la implantación de sistemas avanzados de gestión de riesgo contemplados por Basilea II.

Como resultado de estas líneas de negocio Caixa Galicia finalizará el ejercicio con un volumen de negocio de 40.000 millones de euros y un beneficio antes de impuestos superior a los 230 millones.







Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión de la Caja de Ahorros de Galicia (**Individual**), correspondiente al Ejercicio económico de 2004, transcritos en folios de papel normal, números 1 al 64, 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 17 de marzo de 2005, para su elevación y aprobación, en su caso, por la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Galicia.

A Coruña, 17 de marzo de 2005

~~Mauro Varela Pérez~~
Presidente

~~José Rodríguez Reza~~
Vicepresidente 1º

Andrés Fernández-Albalat y Lois
Vicepresidente 2º

Agustín Baamonde Díaz
Vocal

María del Mar Barcón Sánchez
Vocal

Manuel Domínguez Rodríguez
Vocal

Nuria Fraiz Gómez
Vocal

~~José Andrés García Cardeso~~
Vocal

~~José Manuel García Iglesias~~
Vocal

~~José Jiménez Salvador~~
Vocal

~~José R. López López~~
Vocal

~~Isaac Maceiras Rivas~~
Vocal

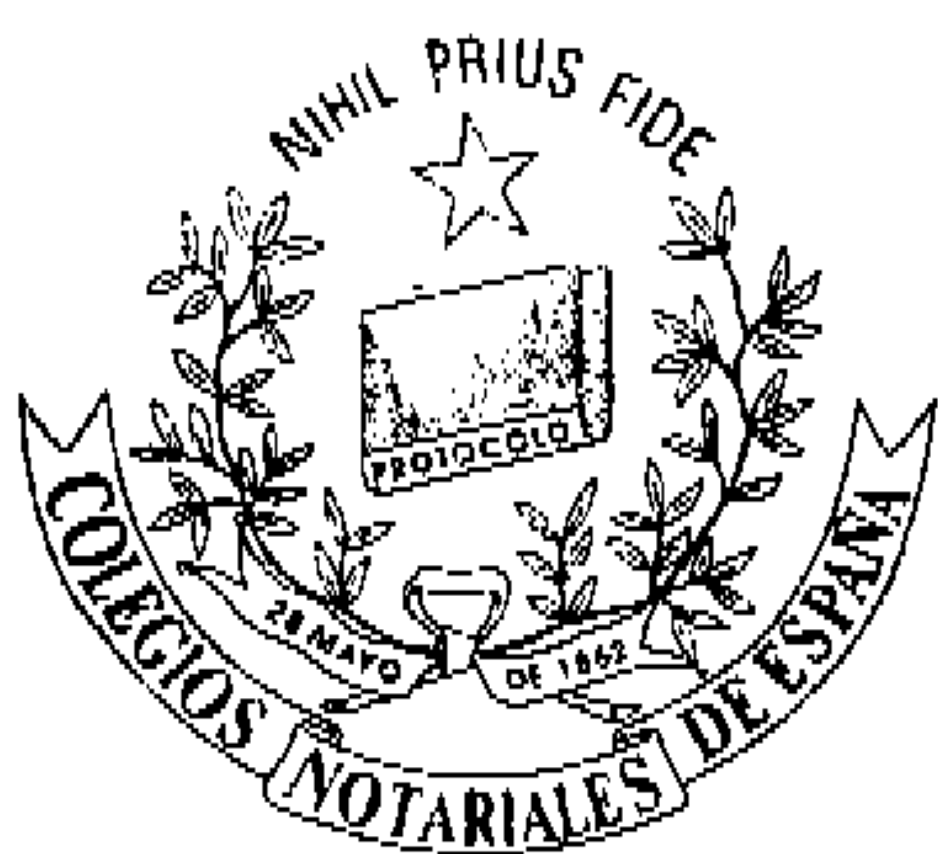
María Victoria Marín Valle
Vocal

Pedro Luis Mariño Tarrío
Vocal

~~María Mosquera González~~
Vocal

~~Alfonso Paz-Andrade Rodríguez~~
Vocal





Enrique Porteiro Tuñas
Vocal

José Antonio Rodríguez Fernández
Vocal

Roberto Rodríguez García
Vocal

José R. Victoria Melzoso
Vocal

Dolores Sánchez Marín
Vocal



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
OA, numerados correlativamente en orden desde el primero
hasta el presente, reproducen con exactitud las cuentas
anuales consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003 e
informe de gestión consolidado del ejercicio 2004 de "CAJA
DE AHORROS DE GALICIA"; cuyo documento original he tenido
a la vista.-----

La Coruña a uno de abril de dos mil cinco.-

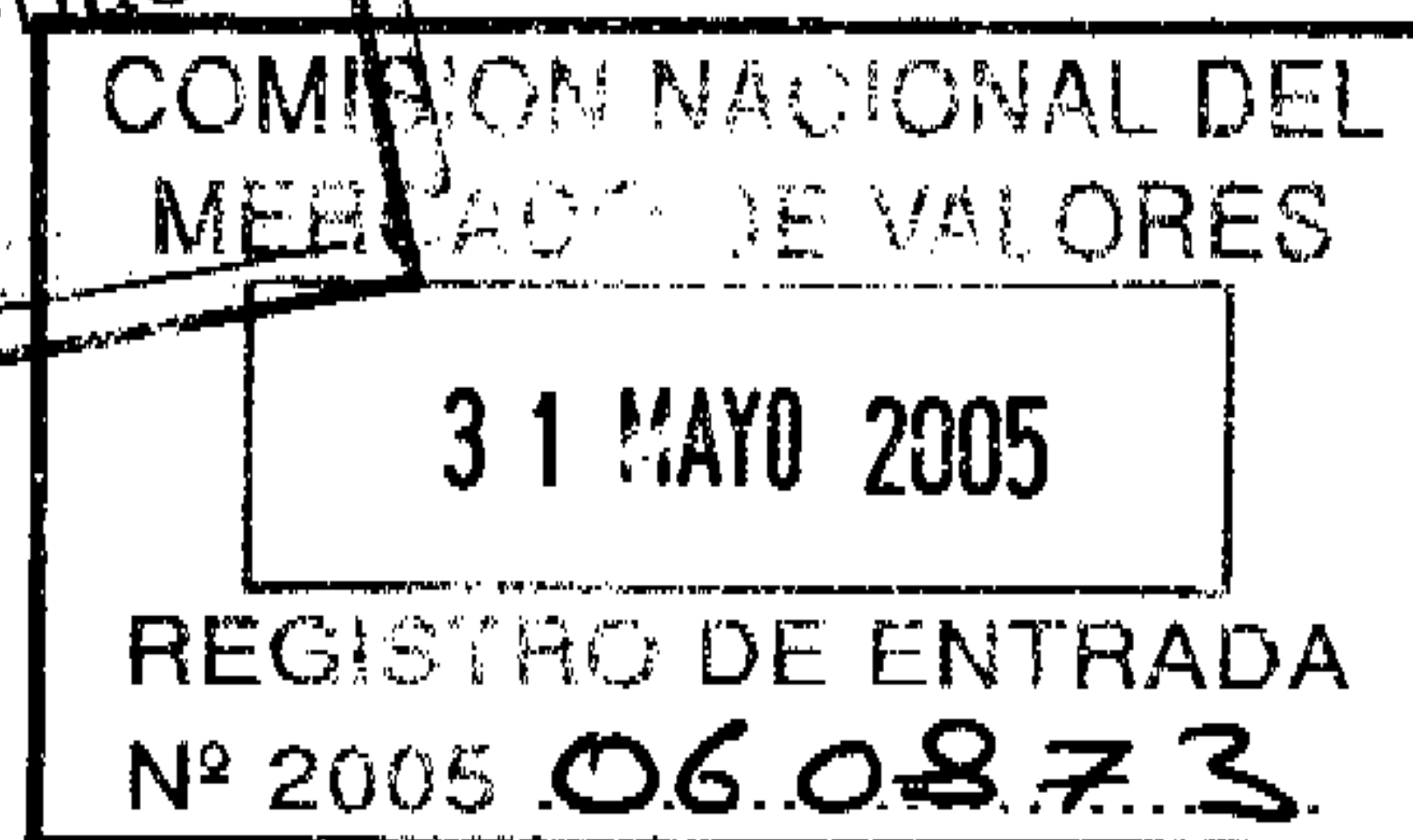
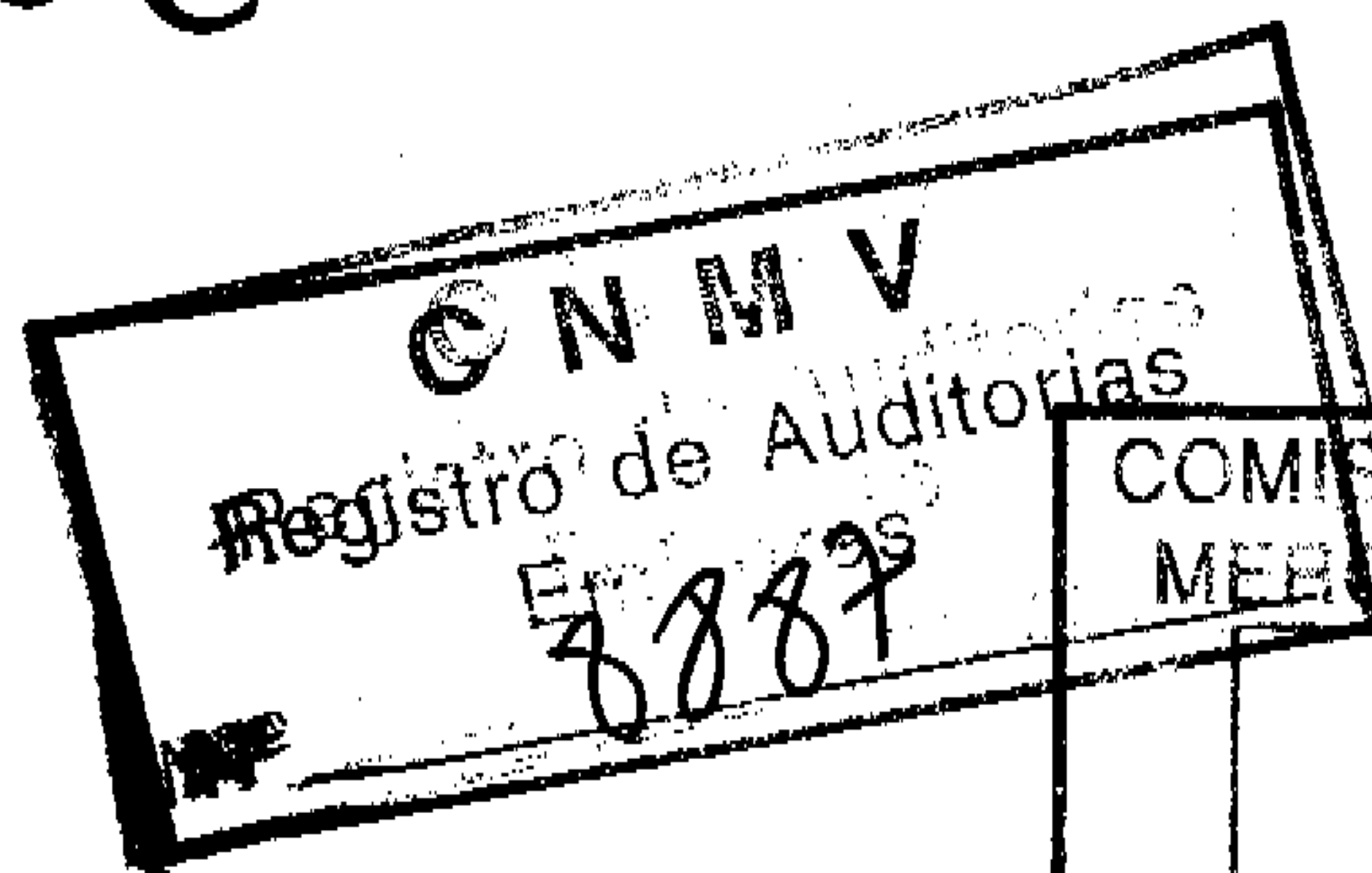
FE PÚBLICA
NOTARIAL



0069557

Nihil Prius Fide
A13374434





Caja de Ahorros de Galicia

Informe de auditoría y cuentas anuales
consolidadas al 31 de diciembre de 2004
e informe de gestión del ejercicio 2004

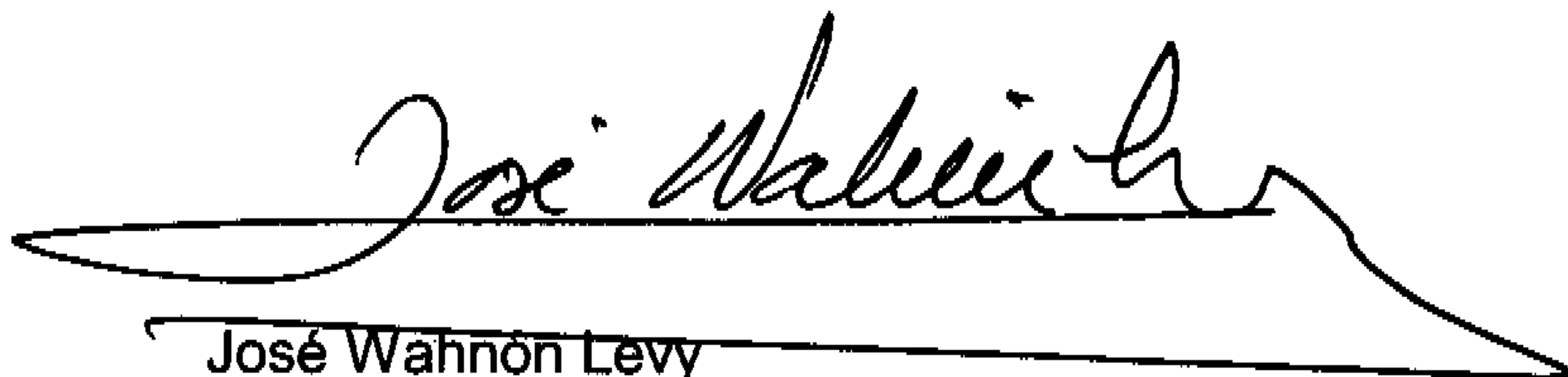
INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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 2004, 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 29 de marzo de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión con salvedades.
3. Como se describe en la Nota 17 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. Dicho fondo ha sido íntegramente utilizado al 31 de diciembre de 2004, habiéndose minorado durante los ejercicios 2002, 2003 y 2004 en un importe de 23.369, 61.069 y 47.785 miles de euros, respectivamente, antes de impuestos, con abono al epígrafe de Beneficios extraordinarios de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 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 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

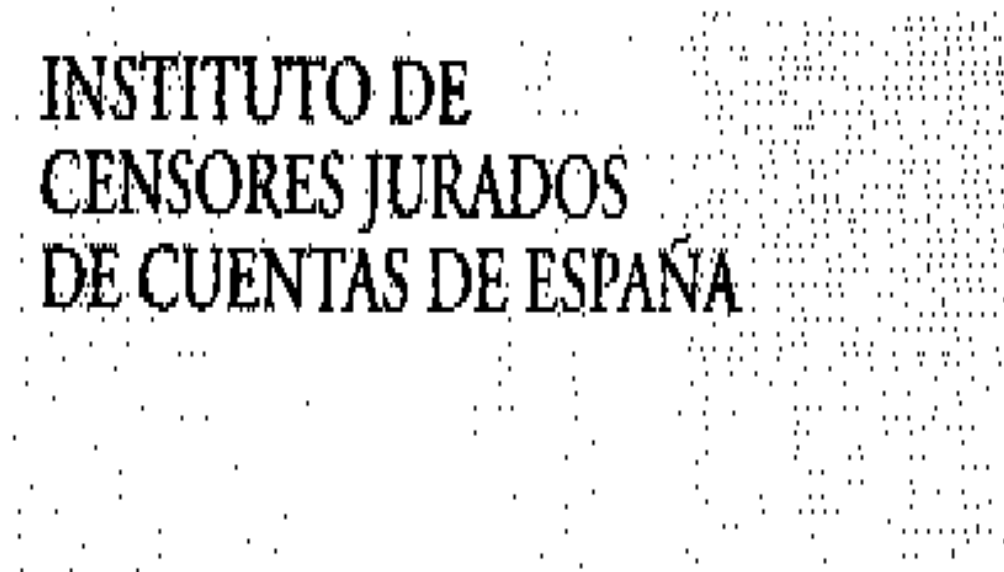
5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Caja de Ahorros de Galicia, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004. 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

25 de abril de 2005

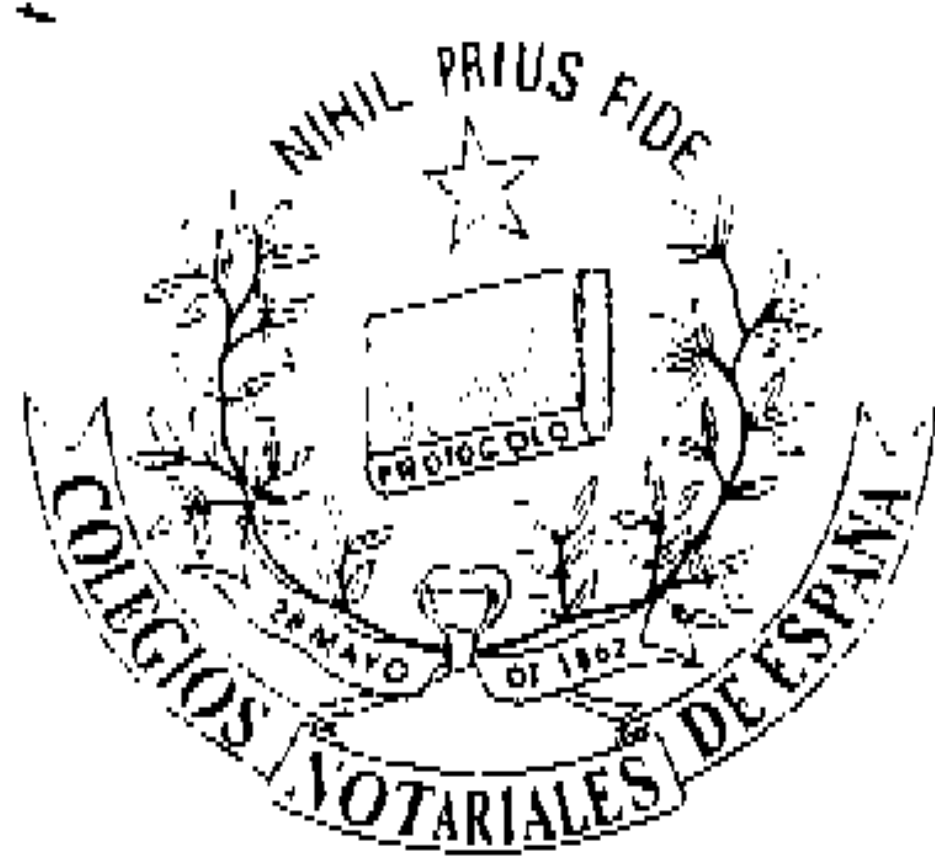


Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

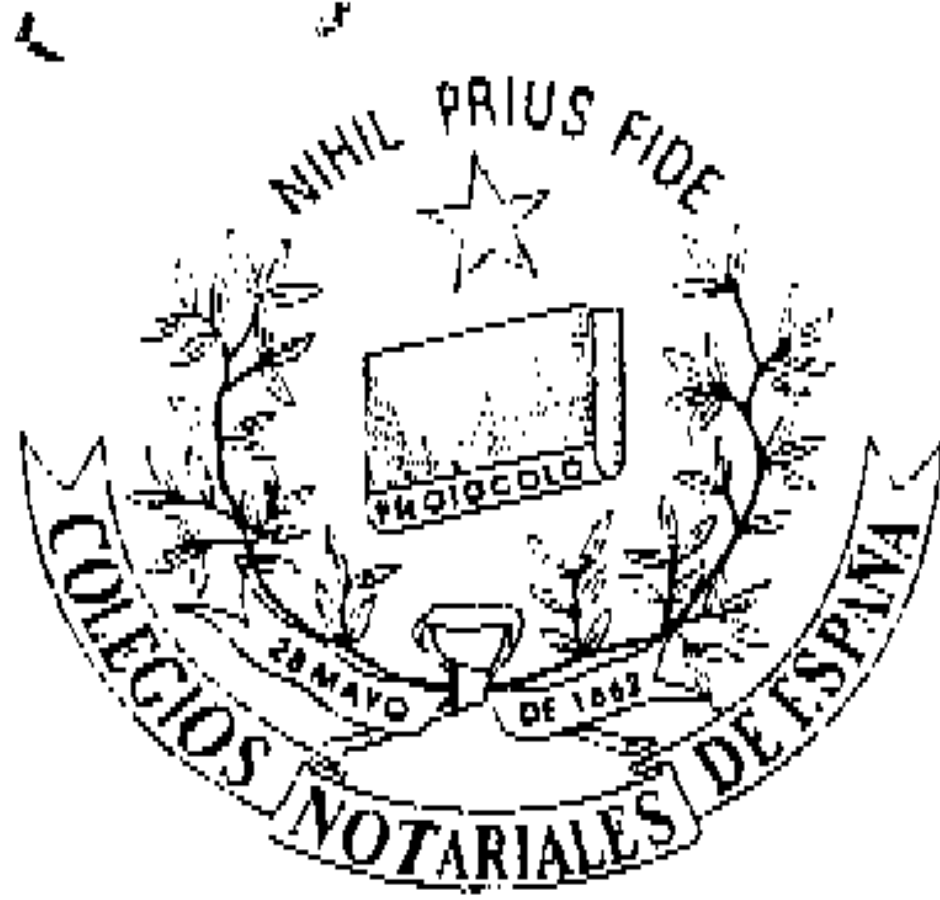
Año 2005 N° 04SD-000037/9
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.



**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA
(CONSOLIDADO)**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
DE LOS EJERCICIOS 2004 y 2003
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2004**



GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA
(CONSOLIDADO)

[Handwritten signature]

BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

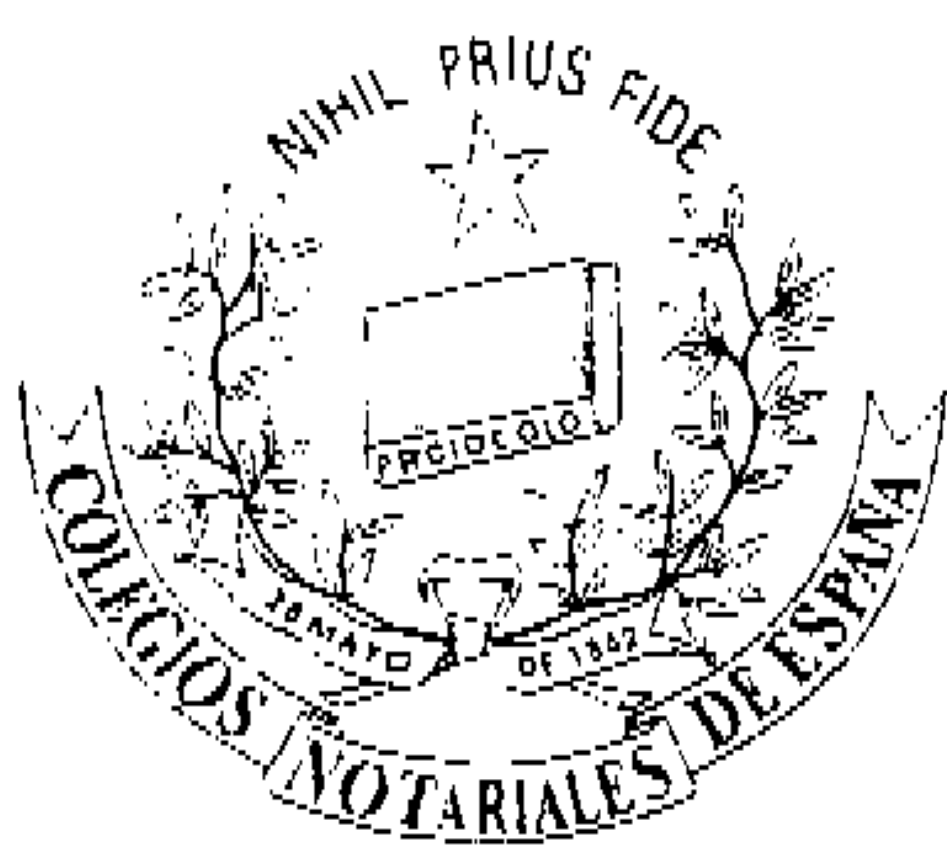


GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

ACTIVO	Miles de euros		PASIVO	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003		Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES: Caja Banco de España Otros bancos centrales	147.777 277.844 1.318	150.555 580.393 733	ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 14) A la vista Otros débitos	138.656 8.076.560 8.215.216	121.919 8.898.280 9.020.199
DEUDAS DEL ESTADO (Nota 5)	426.939	731.681	DÉBITOS A CLIENTES (Nota 15) Depósitos de ahorro- A la vista A plazo	6.571.379 6.317.655 12.889.034	5.924.639 6.012.620 11.937.259
ENTIDADES DE CRÉDITO (Nota 6) A la vista Otros créditos	5.403.150 199.353 2.561.891 2.761.244	6.744.304 100.143 2.366.080 2.466.223	Otros débitos- A la vista A plazo	978 2.613.713 2.614.691 15.503.725	923 2.297.165 2.298.088 14.235.347
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES (Nota 7)	14.355.623	12.106.739	DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES (Nota 16) Bonos y obligaciones en circulación Pagarés y otros valores	675.085 234.980 910.065	630.161 265.768 895.929
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA (Nota 8) De emisión pública Otros emisores	782.906 1.578.607 2.361.513	799.980 1.634.547 2.434.527	OTROS PASIVOS (Nota 12)	295.267	240.883
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE (Nota 9)	217.398	425.521	CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	326.540	389.366
PARTICIPACIONES (Nota 9) En entidades de crédito Otras participaciones	92.029 468.308 560.337	69.805 434.420 504.225	PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS (Nota 17) Fondo de pensionistas Provisión para impuestos Otras provisiones	97.504 - 44.516 142.020	106.486 - 87.311 193.797
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO (Nota 10) En entidades de crédito Otras	7.729 7.729	17.527 17.527	FONDO PARA RIESGOS BANCARIOS GENERALES (Nota 18)	325	321
ACTIVOS INMATERIALES Gastos de constitución y de primer establecimiento Otros gastos amortizables	260 7.242 7.502	1.591 6.471 8.062	DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	1.168	1.168
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10) Por integración global y proporcional Por puesta en equivalencia	5.129 64.460 69.589	5.560 51.345 56.905	BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO: Del Grupo De minoritarios	170.931 4.992 175.923	166.766 57 166.823
ACTIVOS MATERIALES (Nota 11) Terrenos y edificios de uso propio Otros inmuebles Mobiliario, instalaciones y otros	225.011 124.476 163.143 512.630	199.796 115.154 139.865 454.815	PASIVOS SUBORDINADOS (Nota 20)	580.388	510.084
OTROS ACTIVOS (Nota 12)	314.253	355.480	INTERESES MINORITARIOS (Nota 21)	140.062	140.312
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN (Nota 13)	444.519	530.576	FONDO DE DOTACIÓN	60	60
PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23) Por integración global Por puesta en equivalencia Por diferencias de conversión	61.692 687 29.702 92.081	63.014 612 29.098 92.724	RESERVAS (Nota 22)	1.083.923	966.620
PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	-	-	RESERVAS DE REVALORIZACION (Nota 22)	38.183	38.183
TOTAL ACTIVO	27.534.507	26.929.309	RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS (Nota 23) Por integración global Por puesta en equivalencia Por diferencias de conversión	461 121.181 - 121.642	8.702 21.515 - 130.217
CUENTAS DE ORDEN (Nota 25)	4.967.016	4.115.359	TOTAL PASIVO	27.534.507	26.929.309





**GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA
(CONSOLIDADO)**

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 27)	810.043	875.807
De los que: cartera de renta fija	282.773	361.211
Intereses y cargas asimiladas (Nota 27)	(436.061)	(475.816)
Rendimiento de la cartera de renta variable	7.105	5.142
De acciones y otros títulos de renta variable	37.660	20.515
De participaciones	-	-
De participaciones en el grupo	44.765	25.657
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	418.747	425.648
Comisiones percibidas (Nota 27)	94.207	82.847
Comisiones pagadas (Nota 27)	(17.593)	(16.095)
Resultados de operaciones financieras (Nota 27)	3.440	16.028
MARGEN ORDINARIO	498.801	508.428
Otros productos de explotación	24.484	19.875
Gastos generales de administración	(216.775)	(205.889)
De personal (Nota 27)	(158.146)	(150.669)
de los que:	(46.501)	(43.612)
Sueldos y salarios	(9.258)	(8.936)
Cargas sociales	(87.989)	(82.415)
de las que: pensiones	(304.764)	(288.304)
Otros gastos administrativos	(30.228)	(25.818)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(3.800)	(3.753)
Otras cargas de explotación	184.493	210.428
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	184.493	210.428
Resultados generados por sociedades puestas en equivalencia	74.165	58.600
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	(37.661)	(20.515)
Corrección del valor por cobro de dividendos (Nota 27)	36.504	38.085
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 10)	(27.262)	(28.859)
Beneficios por operaciones del Grupo (Nota 27)	37.590	1.813
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 27)	(49.185)	(56.960)
Beneficios extraordinarios (Nota 27)	55.996	71.021
Quebrantos extraordinarios (Nota 27)	(22.462)	(20.666)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	215.674	214.862
Impuesto sobre beneficios (Nota 24)	(39.751)	(48.039)
Otros impuestos	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	175.923	166.823
Resultado atribuido a la minoría	4.992	57
Beneficio atribuido al Grupo	170.931	166.766



GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2004 y 2003



GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

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 721 sucursales y agencias en territorio español, 7 sucursales en territorio portugués y 7 oficinas de representación en el extranjero.

Al 31 de diciembre de 2004, los activos totales, patrimonio y resultados del ejercicio de la Caja representaban el 99,02%, 96,57% y el 103,54%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo (98,55%, 95,20% y el 99,69% respectivamente, al 31 de diciembre de 2003).

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 2004 y 2003, preparados de acuerdo con los principios y criterios contables descritos en la Nota 3.

SO GARCIA LO
2004



Balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
ACTIVO:		
Caja y depósitos en bancos centrales	419.089	729.037
Deudas del Estado	5.403.150	6.744.304
Entidades de crédito	2.749.434	2.452.612
Créditos sobre clientes	14.238.120	12.046.953
Obligaciones y otros valores de renta fija	2.338.511	2.410.316
Acciones y otros títulos de renta variable	88.216	161.072
Participaciones	434	436
Participaciones en empresas del Grupo	791.858	691.182
Activos inmateriales	5.642	4.753
Activos materiales	486.883	430.750
Otros activos	303.025	333.381
Cuentas de periodificación	439.101	534.114
	27.263.463	26.538.910
PASIVO:		
Entidades de crédito	8.215.040	9.020.145
Débitos a clientes	15.401.731	14.195.485
Débitos representados por valores negociables	908.727	895.929
Otros pasivos	273.494	231.397
Cuentas de periodificación	324.610	387.533
Provisiones para riesgos y cargas	141.901	145.938
Fondo para riesgos bancarios generales	278	282
Beneficio del ejercicio	176.977	166.254
Pasivos subordinados	718.599	508.599
Fondo de dotación	60	60
Reservas	1.063.863	949.105
Reservas de revalorización	38.183	38.183
	27.263.463	26.538.910

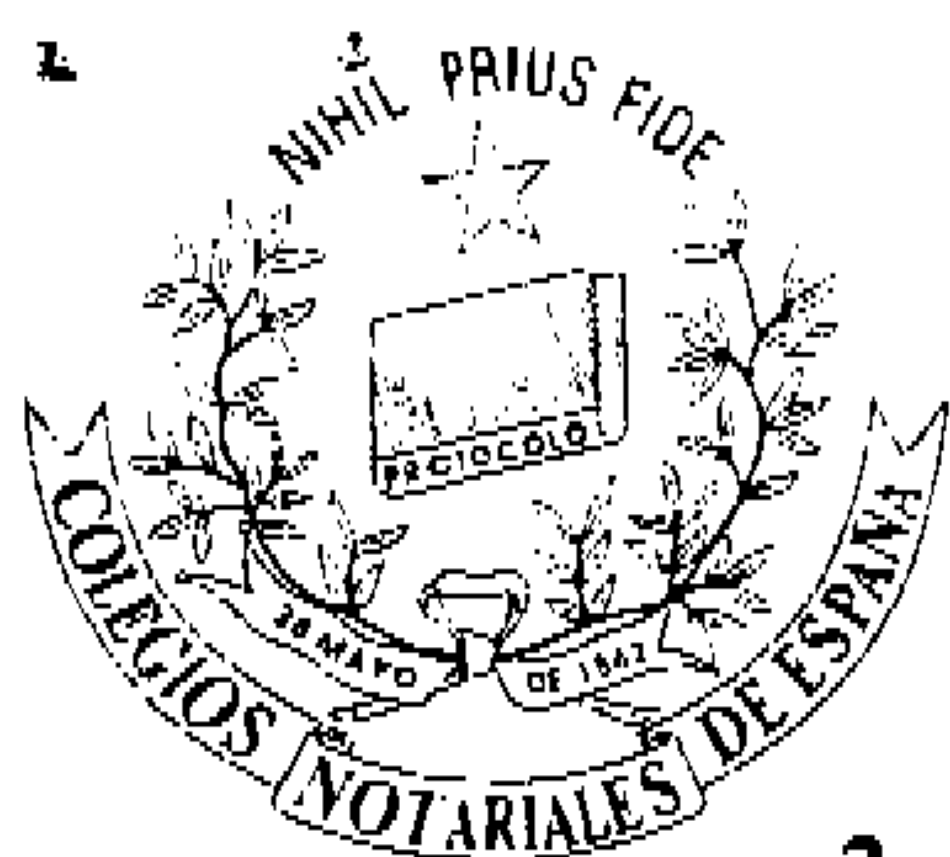


Cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
Intereses y rendimientos asimilados	803.957	871.017
Intereses y cargas asimiladas	(439.426)	(473.302)
Rendimiento de la cartera de renta variable	110.771	75.917
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	475.302	473.632
Comisiones percibidas	94.005	82.788
Comisiones pagadas	(17.710)	(16.204)
Resultados de operaciones financieras	4.656	18.500
MARGEN ORDINARIO	556.253	558.716
Otros productos de explotación	3.375	3.576
Gastos generales de administración	(282.468)	(268.954)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(26.634)	(24.078)
Otras cargas de explotación	(3.746)	(3.710)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	246.780	265.550
Amortización y provisiones para insolvencias	(48.350)	(56.325)
Beneficios extraordinarios	7.988	9.670
Quebrantos extraordinarios	(22.371)	(18.391)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	184.047	200.504
Impuesto sobre beneficios	(7.070)	(34.250)
RESULTADO DEL EJERCICIO	176.977	166.254

Cuadros de financiación de los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	Ejercicio 2004	Ejercicio 2003
ORÍGENES:		
Recursos generados en las operaciones	258.333	245.058
Inversión, menos financiación, en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	549.175	616.081
Títulos de renta fija	76.721	-
Títulos de renta variable no permanente	74.973	-
Venta de elementos de inmovilizado	7.439	8.993
Acreedores	1.206.246	1.082.362
Débitos representados por valores negociables	12.798	506.712
Pasivos subordinados	210.000	90.000
	2.395.685	2.549.206
APLICACIONES:		
Inversión crediticia	2.233.024	1.893.808
Títulos de renta fija	-	309.010
Títulos de renta variable no permanente	-	38.742
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	61.710	72.213
Compra de participaciones en empresas del grupo y asociados	100.313	150.391
Otros conceptos activos menos pasivos	638	85.042
	2.395.685	2.549.206



2. BASES DE PRESENTACIÓN Y CONSOLIDACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) *Imagen fiel-*

Las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003 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, e incorporan los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio (con anterioridad la Caja se había acogido a otras leyes de actualización), y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/91, de 14 de junio, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, 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 2003 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja en los plazos legalmente establecidos.

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 2004 y 2003 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.

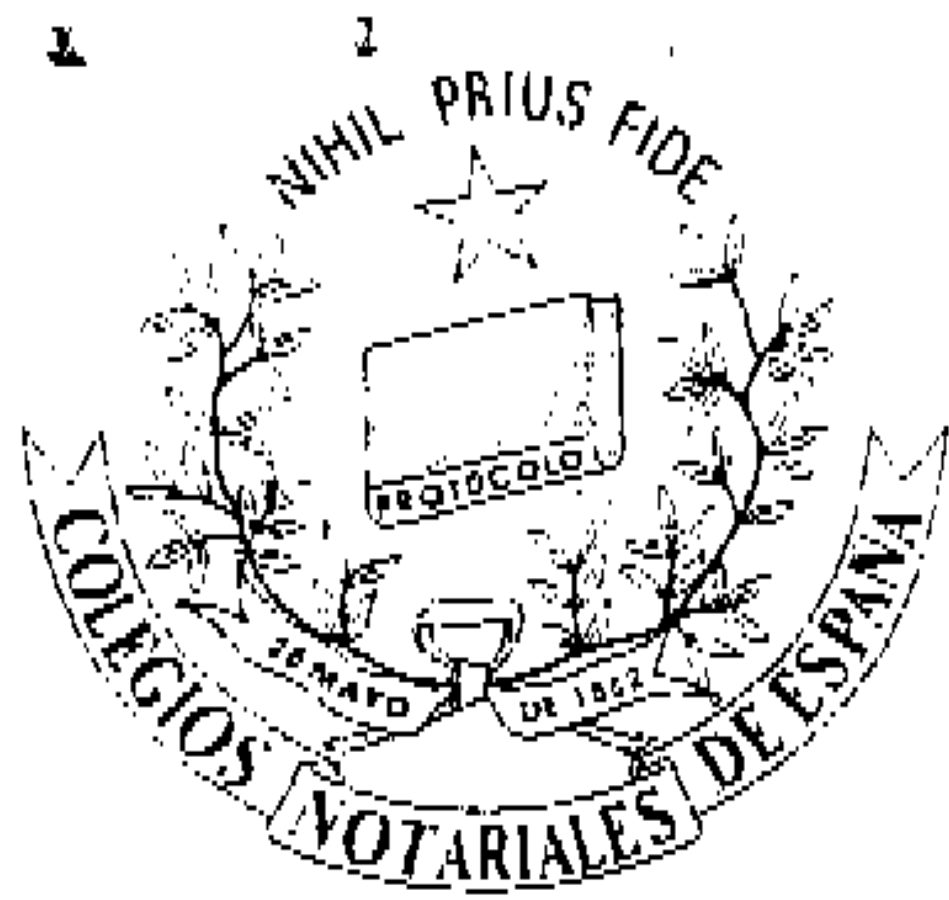
c) *Principios de Consolidación-*

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 2004 y 2003 se detallan a continuación:

SOCIEDADES DEPENDIENTES	% de Participación	
	2004	2003
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL Y PROPORCIONAL:		
Corporación Caixa Galicia, S.A.	100,00%	100,00%
Servicio de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	100,00%	100,00%
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	75,00%	75,00%
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	90,50%	90,50%
Home Galicia, S.A.	100,00%	100,00%
Tasagalicia Consult, S.A.	100,00%	100,00%
Instituto Tecnológico Empresarial Caixa Galicia, S.L. (antes Participaciones Aeronáuticas, S.A.)	100,00%	67,39%
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	100,00%	100,00%
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	100,00%	100,00%
Sofgal Gestión, S.A.	100,00%	100,00%
Galsoft, Servicios Software Portugal, Lda.	100,00%	100,00%
Servicio Telefonía Avanzada, AIE	50,00%	50,00%
Torre de Hércules, S.L.	100,00%	100,00%
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	100,00%	100,00%
Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.	100,00%	100,00%
Pistas de Galicia, S.L.	-	100,00%
Banco Etcheverría, S.A.	44,73%	37,12%
Espacios Termolúdicos, S.A.	60,00%	-
SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR PUESTA EN EQUIVALENCIA:		
S.T.D. Multiopción, S.A.	100,00%	100,00%
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	100,00%	100,00%
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	50,00%	50,00%
Ciberviaxes, S.A.	100,00%	100,00%
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	22,95%	22,95%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	25,00%	25,00%
Banco Pastor, S.A.	9,95%	9,95%
Pescanova, S.A.	10,00%	10,00%
Ebro Puleva, S.A.	3,44%	3,56%
Transportes Azkar, S.A.	5,00%	5,00%
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	17,69%	17,69%
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	20,00%	20,00%
Unión Fenosa, S.A.	5,37%	7,13%
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	3,46%	3,54%
Sacyr Vallehermoso, S.A.	2,84%	-
AC Desarrollo de Hoteles, S.L.	50,00%	50,00%
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	40,00%	40,00%
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	25,00%	25,00%
Camerfirma, S.A.	20,25%	21,56%
Plásticos Ferro GPF, S.L.	20,13%	20,13%
Helena Activos Líquidos, S.L.	40,00%	-
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A.	20,00%	-
Galeras Entreríos, S.L.	50,00%	50,00%
Sociedad Gestora Promociones Inmobiliarias, S.L.	50,00%	50,00%
Jocai XXI, S.L.	50,00%	-



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.

En el proceso de consolidación se ha aplicado el método de integración global y, en su caso, proporcional para las sociedades consolidables y el procedimiento de puesta en equivalencia para las sociedades no consolidables y las empresas asociadas, de acuerdo con las normas contenidas en las Circulares 4/1991, 5/1993, 2/1996 y 5/1997 de Banco de España, realizándose con carácter previo diversos asientos contables con objeto de homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades dependientes, con los utilizados por la Caja. Todas las cuentas y transacciones importantes entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

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 2004 y 2003 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 2004 y 2004 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 y de los recursos propios básicos del Grupo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (sin tener en cuenta el fondo de la Obra Benéfico-Social), hay que considerar los siguientes epígrafes de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de dotación	60	60
Reservas:		
Reservas (Nota 22)	1.083.923	966.620
Reservas de revalorización (Nota 22)	38.183	38.183
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	121.642	130.217
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 23)	(92.081)	(92.724)
Beneficio del ejercicio, una vez deducida la dotación a la Obra Benéfico-Social (Nota 4)	120.522	115.323
Menos - Resultado imputable a minoritarios	(4.992)	(57)
Patrimonio neto	1.267.257	1.157.622

3. PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACION APLICADOS

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas de los ejercicios 2004 y 2003 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad:

a) Principio del devengo-

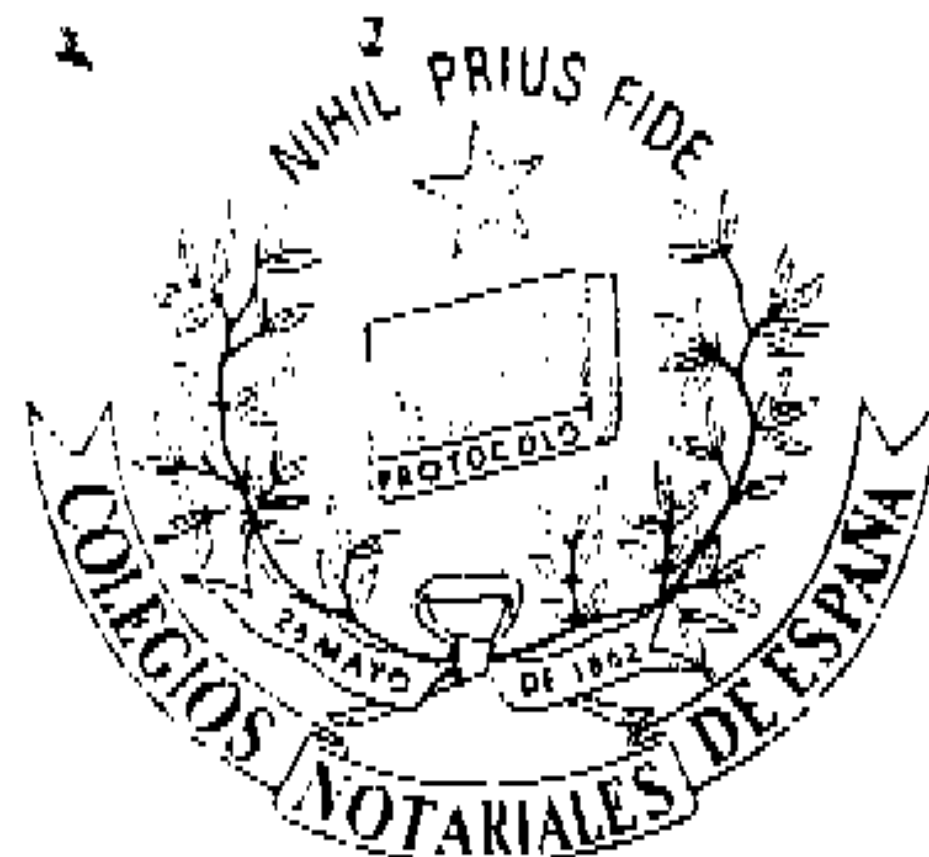
Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa de Banco de España:

- 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 español 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 muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Activos	1.404.716	1.408.168
Pasivos	1.387.214	1.324.987
Cuentas de orden	3.593.919	5.339.934

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 2004 y 2003 ascendía a 126.744 y 110.552 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 2004 y 2003 asciende a 160.061 y 126.327 miles de euros, respectivamente, siendo el máximo a constituir 160.707 y 147.590 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 2004 y 2003 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 2004 y 2003 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 automatización, se calculan de acuerdo con el método lineal en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos, según el siguiente detalle:

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

Los equipos de automatización 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 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.

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.

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).

- mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo 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.

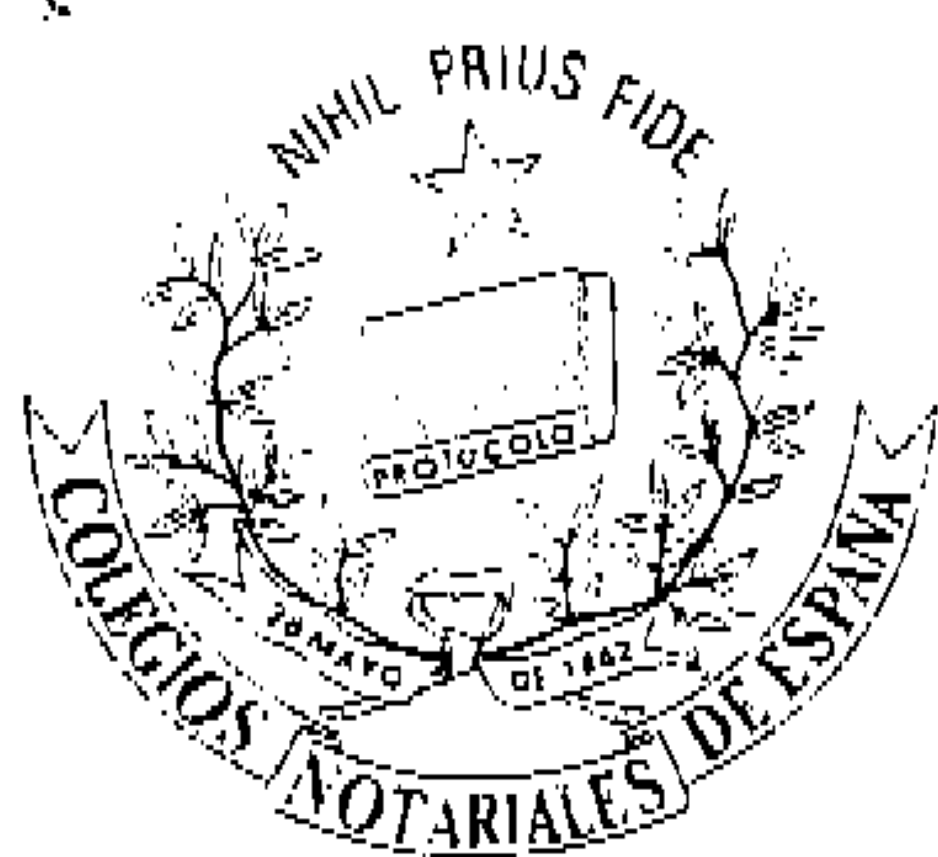
Los criterios en los que se basa el Plan de Reequilibrio para la incorporación de los derechos por servicios pasados y obligaciones ante beneficiarios, son los siguientes:

- 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 2004 y 2003 ha ascendido a 5.137 y 5.437 miles de euros, respectivamente y el importe pendiente de traspasar al 31 de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 24.493 y 29.630 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 2003 correspondían a fondos internos ya constituidos 1.307 miles de euros. La dotación realizada para la amortización del mencionado déficit en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 ha ascendido a 7.976 y 8.184 miles de euros, respectivamente, siendo el importe pendiente de amortizar de 55.708 miles de euros y 63.684 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

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. Al 31 de diciembre de 2004 no se encuentra ningún importe pendiente de pago.

La Caja ha obtenido los correspondientes estudios actuariales para determinar los compromisos con su personal al 31 de diciembre de 2004 y 2003. 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 2004 y 2003 ha ascendido a 1.993 miles de euros (véanse Notas 17 y 27).

Las hipótesis actuariales empleadas en los estudios actuariales de los ejercicios 2004 y 2003 han sido las siguientes:

	2004	2003
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 2004 y 2003 por la Caja, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Personal pasivo:		
- Fondo externo	181.438	169.670
- Fondo interno asegurado	27.514	28.760
- Fondo interno	-	-
	208.952	198.430
Personal activo y partícipes en suspenso:		
- Fondo externo		
Prestación definida	63.382	63.639
Aportación definida	231.394	221.178
- Fondo interno	10.290	9.773
	305.066	294.590
Personal prejubilado - Fondo interno	57.027	68.274
	571.045	561.294

Las dotaciones efectuadas en 2004 y 2003 al fondo interno, en concepto de coste financiero del fondo de pensiones constituido, han ascendido a 4.587 y 3.962 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 2004 y 2003 se ha dotado al fondo de pensiones interno un importe de 2.180 y 4.053 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 9.166 y 8.787 miles de euros en los ejercicios 2004 y 2003, 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-

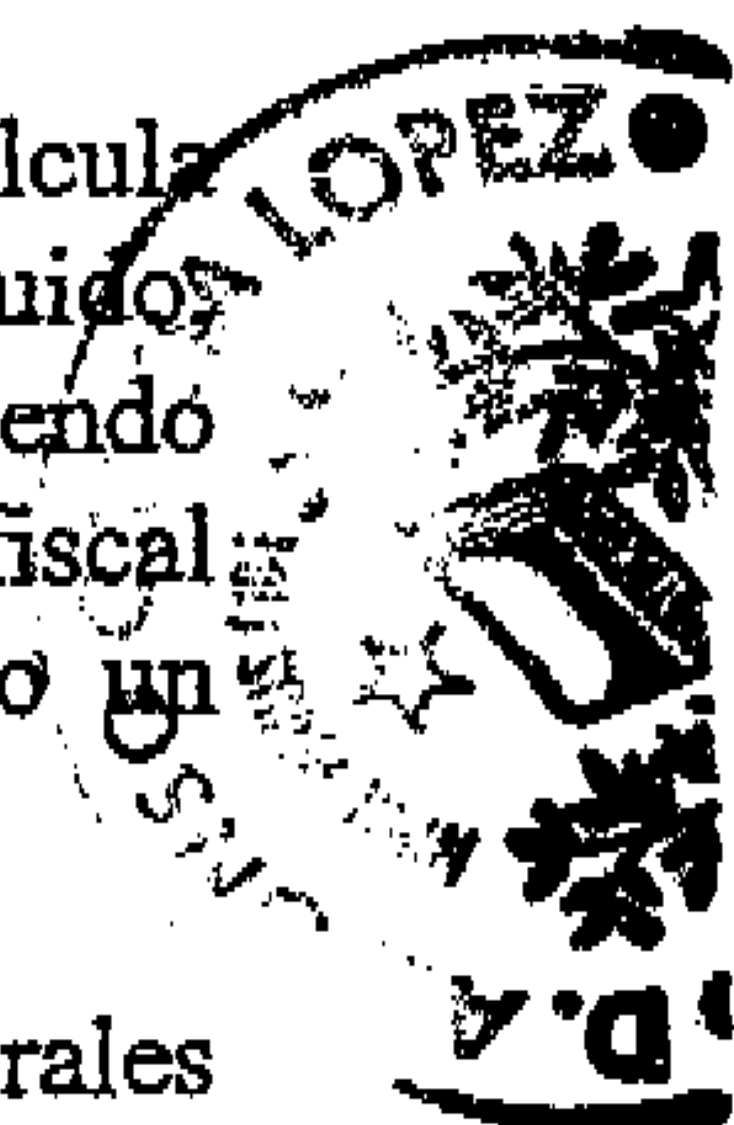
De acuerdo con la legislación laboral vigente, existe la obligación de indemnizar a aquellos empleados que puedan ser despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal que haga necesario la dotación de una provisión por este concepto.

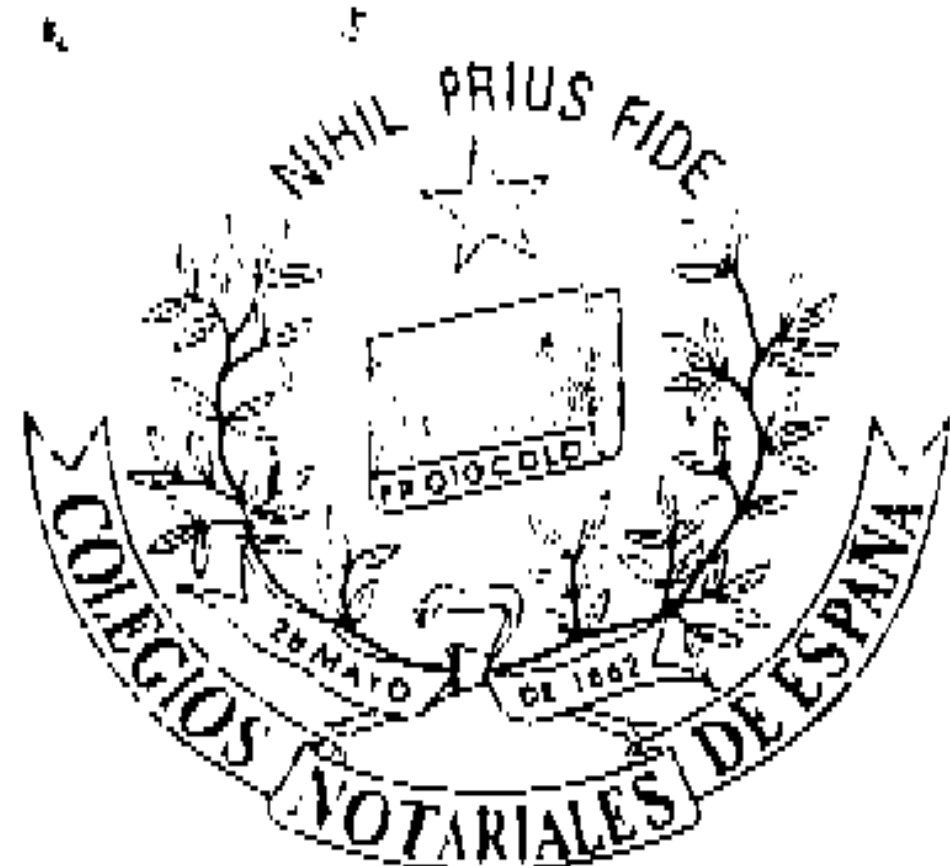
j) Impuesto sobre Sociedades-

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, entendiéndose 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.

El impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto, así como el efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables, se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican o compensan.





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 llevan 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. La contribución correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 ha sido incorporada en la cuenta de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios. La contribución correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003 ha sido incorporada en la cuenta de pérdidas y ganancias de dichos ejercicios, por importe de 3.800 miles de euros y 3.684 miles de euros, respectivamente, en el epígrafe de "Otras cargas de explotación".

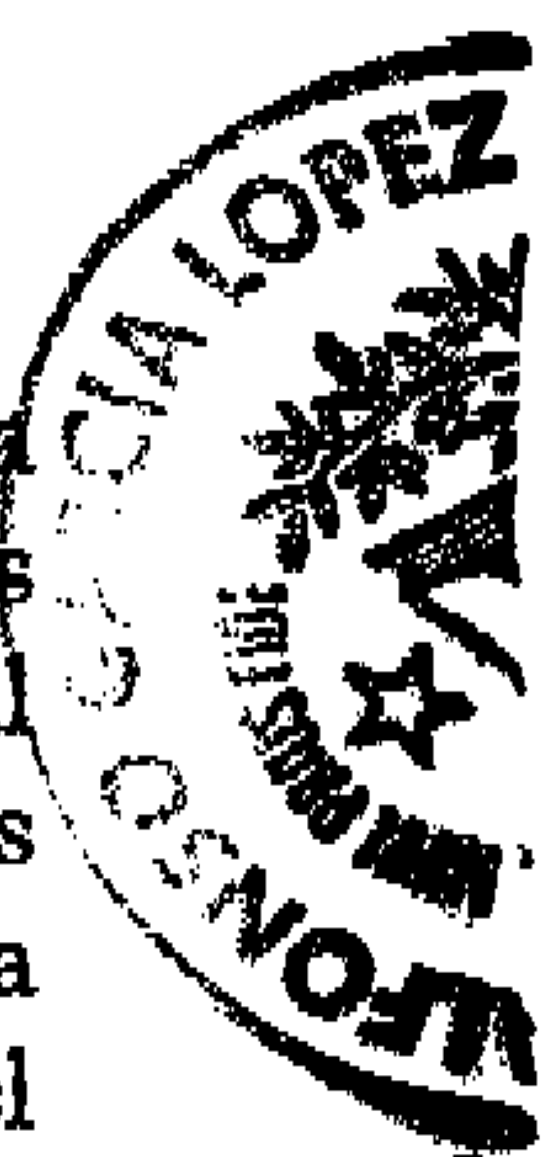
4. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

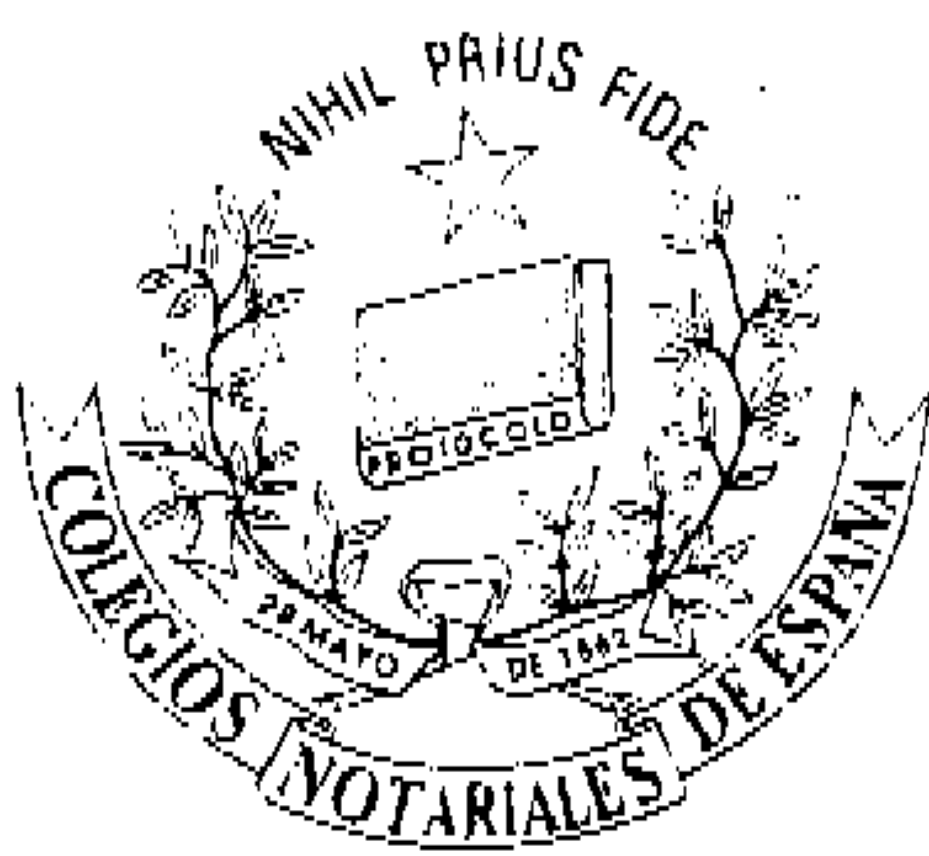
La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2004 de la Caja que se someterá a la aprobación de su Asamblea General, así como la distribución del beneficio de 2003, ya aprobada, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2004	2003
Dotación a Reservas	121.576	114.754
Dotación al Fondo de Obra Benéfico-Social	55.401	51.500
Beneficio neto del ejercicio (Nota 1)	176.977	166.254

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 encabezen 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 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cartera de renta fija:		
Letras del Tesoro	12	279
Otras deudas anotadas cotizadas:		
Cartera de inversión ordinaria	3.868.630	5.418.516
Cartera a vencimiento	1.534.502	1.325.503
Cartera de negociación	-	-
Otros títulos	6	6
	5.403.150	6.744.304
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	-
	5.403.150	6.744.304

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 2004 y 2003 asciende a 5.437.027 y 6.758.193 miles de euros, respectivamente.

De "Letras del Tesoro", la Caja tenía cedidos con compromiso de recompra a clientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003 un importe efectivo de 6 y 53 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 2004 y 2003 un importe nominal de 6.254.422 y 6.996.855 miles de euros, respectivamente, con un valor efectivo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de 6.799.289 y 7.957.327 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 2004 y 2003, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	149.787	205
Entre 3 meses y 1 año	463.924	82.907
Entre 1 año y 5 años	3.045.919	3.418.199
Más de 5 años	1.743.520	3.242.993
Total	5.403.150	6.744.304

Durante los ejercicios 2004 y 2003 el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" no ha tenido movimientos.

6. ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	1.733.616	1.529.445
En moneda extranjera	1.027.628	936.778
	2.761.244	2.466.223
Por naturaleza:		
A la vista-		
Cuentas mutuas	-	-
Otras cuentas	199.353	100.143
	199.353	100.143
Otros créditos-		
Cuentas a plazo	1.325.456	1.453.643
Adquisición temporal de activos	1.236.435	912.437
	2.561.891	2.366.080
	2.761.244	2.466.223

El desglose de este epígrafe según su plazo residual a 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	2.449.274	2.042.475
Entre 3 meses y 1 año	311.970	308.520
Entre 1 año y 5 años	-	18.900
Más de 5 años	-	96.328
Total	2.761.244	2.466.223





7. CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	14.405.463	12.129.427
En moneda extranjera	216.411	200.879
	14.621.874	12.330.306
Por sectores:		
Administraciones Públicas	1.174.354	902.607
Otros sectores residentes	12.658.080	10.729.186
No residentes	789.440	698.513
	14.621.874	12.330.306
Menos - Fondos de provisión de insolvencias	(266.096)	(223.212)
- Fondos de riesgo país	(155)	(355)
	14.355.623	12.106.739

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	
	2004	2003
Por plazo residual:		
Hasta tres meses	1.312.188	1.042.281
Entre 3 meses y 1 año	1.586.544	1.398.640
Entre 1 año y 5 años	4.865.555	4.158.278
Más de 5 años	6.857.587	5.731.107
	14.621.874	12.330.306
Por modalidad y situación del crédito:		
Cartera comercial	313.927	244.093
Deudores con garantía real	7.523.779	6.318.329
Otros deudores a plazo	6.117.056	5.175.846
Deudores a la vista y varios	438.080	340.906
Arrendamientos financieros	192.824	205.076
Activos dudosos	36.208	46.056
	14.621.874	12.330.306



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 2004 y 2003 la Caja tiene suscritos bonos de esta emisión por importe de 125.300 y 152.922 miles de euros respectivamente que corresponden a un valor nominal de 125.460 y 153.123 miles de euros, respectivamente.

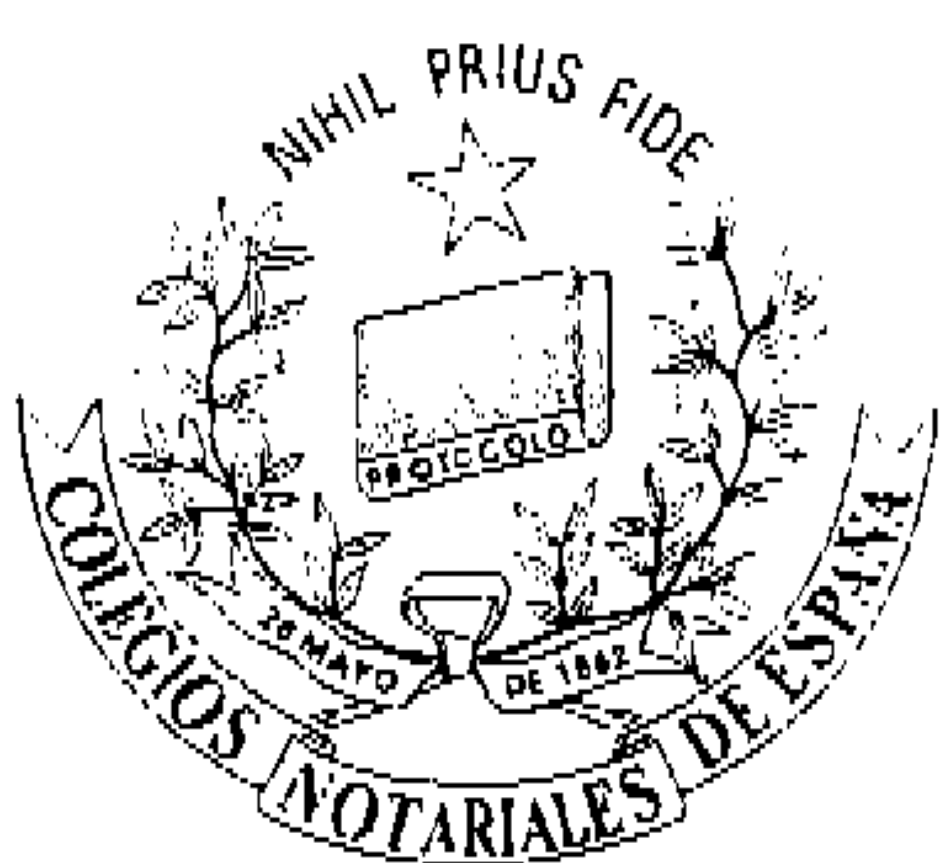
Fondos de provisión de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta "Fondos de provisión de insolvencias", excluido el fondo para riesgo país, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	261.621	205.488
Más - Dotación con cargo a los resultados del Ejercicio	99.051	107.445
Menos - Disponibilidad de fondos dotados en el ejercicio	(18.446)	(19.685)
Dotación neta del ejercicio (Nota 27)	80.605	87.760
Menos - Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(30.975)	(29.526)
Menos -		
Traspaso a la provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados (Nota 11)	(313)	(422)
Cancelaciones por traspasos a créditos en suspenso	(7.125)	(2.874)
Diferencias de cambio y otros	362	1.195
Saldo al cierre del ejercicio	304.175	261.621

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

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondos específicos	17.370	24.742
Fondos genéricos	126.744	110.552
Fondos estadísticos	160.061	126.327
	304.175	261.621



El detalle por epígrafes de balance es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Crédito y clientes	266.096	223.212
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8)	18.838	23.753
Provisiones (Nota 17)	19.241	14.656
	304.175	261.621

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el saldo de la cuenta "Fondos de riesgo país", se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	355	54
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	69	337
Disponibilidad de fondos específicos (Nota 27)	(268)	(37)
Utilización de fondos específicos	-	-
Diferencias de cambio y otros	(1)	1
Saldo al cierre del ejercicio	155	355





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 2004 y 2003 adjuntos, es la siguiente:

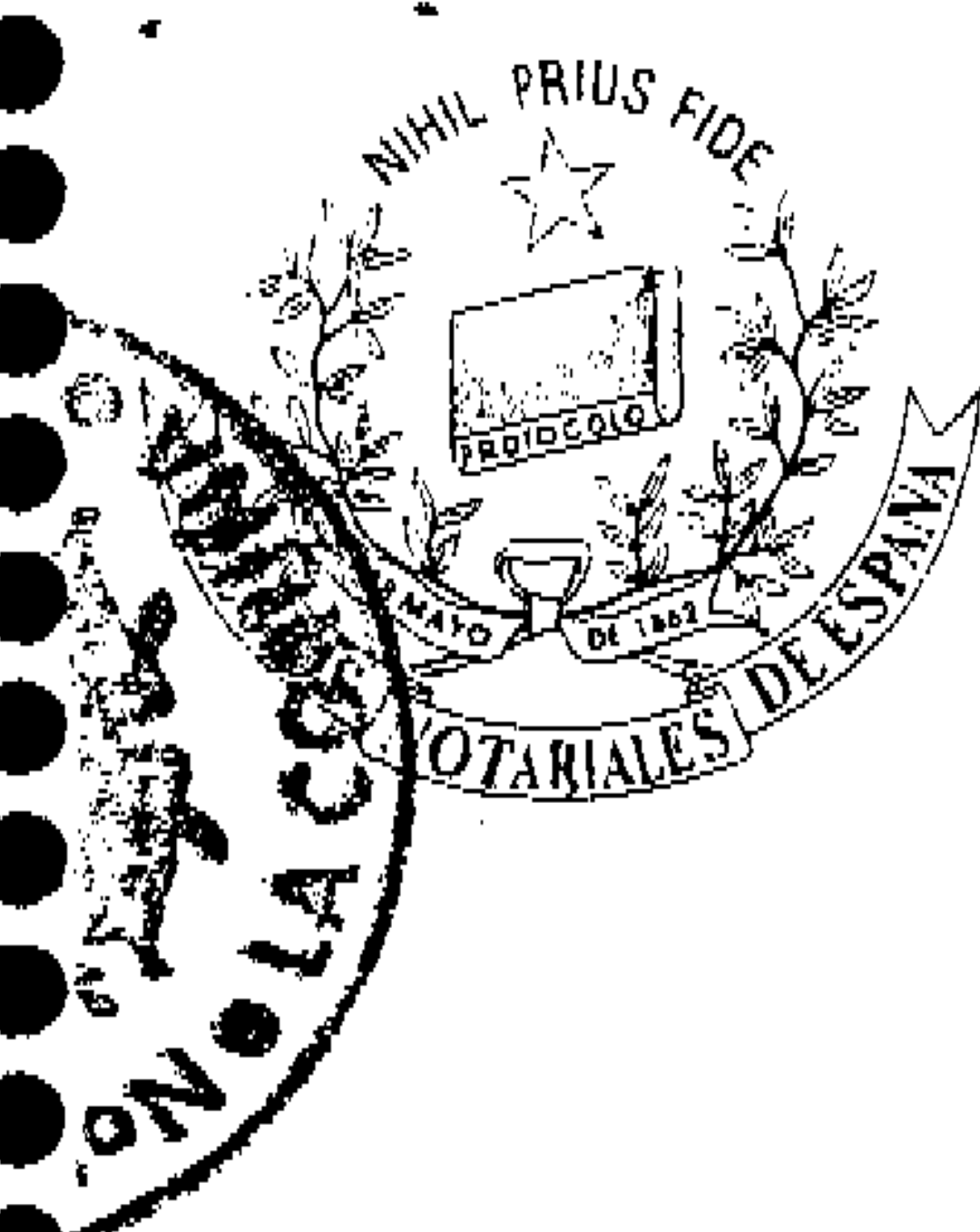
	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	2.260.292	2.226.410
En moneda extranjera	120.155	232.385
	2.380.447	2.458.795
Por sectores:		
Administraciones Públicas	782.906	799.980
Entidades oficiales de crédito	125	1.360
Otras entidades de crédito residentes	45.381	37.561
Otros sectores residentes	347.898	296.992
Otros no residentes	1.204.137	1.322.902
	2.380.447	2.458.795
Por cotización:		
Cotizados	2.380.424	2.458.768
No cotizados	23	27
	2.380.447	2.458.795
Por finalidad:		
Cartera de negociación	-	-
Cartera de inversión ordinaria	1.939.434	2.287.344
Cartera a vencimiento	441.013	171.451
	2.380.447	2.458.795
Menos-		
Fondo de provisión de insolvencias	(18.838)	(23.753)
Fondo de fluctuación de valores	(96)	(515)
	2.361.513	2.434.527

La disponibilidad del fondo de provisión de insolvencias ha ascendido a 4.915 miles de euros durante el ejercicio 2004 (dotación de 3.294 miles de euros durante el ejercicio 2003).

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 2004 y 2003 asciende a 2.588.395 y 2.620.245 miles de euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe "Bonos y obligaciones. Otros sectores residentes" se incluyen bonos de titulización hipotecaria por importe de 125.500 miles de euros que corresponden a 125.660 miles de euros nominales que incluyen los citados en la Nota 7 y otros correspondientes a titulizaciones posteriores.

De estos activos el Grupo había cedido al 31 de diciembre de 2004 y 2003 un importe efectivo de 706.875 y 660.444 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 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Hasta 3 meses	13.841	75.370
Entre 3 meses y 1 año	171.830	86.295
Entre 1 año y 5 años	1.157.155	1.162.795
Más de 5 años	1.037.621	1.134.335
Total	2.380.447	2.458.795

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo de los balances de situación de 2004 y 2003 adjuntos, sin considerar los fondos de insolvencia y fluctuación de valores ni las cuentas de periodificación, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	2.458.795	2.315.062
Compras	2.371.457	2.264.604
Saneamientos	(15.830)	(47.586)
Ventas y amortizaciones	(2.433.975)	(2.073.285)
Saldo al cierre del ejercicio	2.380.447	2.458.795

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 933.858 y 911.045 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.

El movimiento que se ha producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	515	2.280
Dotación con cargo a resultados del ejercicio (Nota 27)	-	515
Disponibilidad de fondos específicos de ejercicios anteriores	(419)	(1.805)
Otros	-	(475)
Saldo al cierre del ejercicio	96	515



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 2004 y 2003 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.

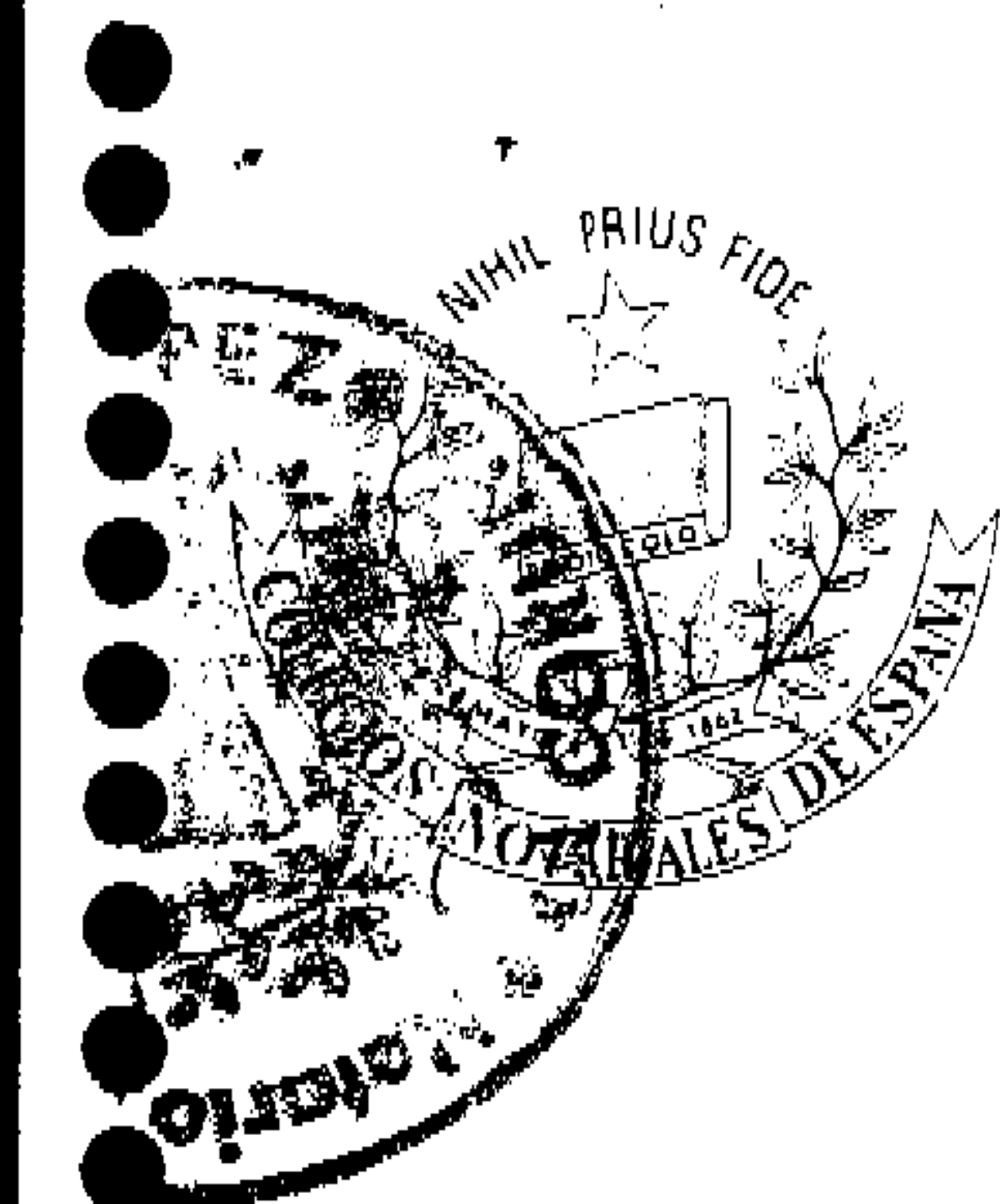
El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	238.278	439.192
En moneda extranjera	14.683	18.621
	252.961	457.813
Por cotización:		
Cotizados	68.619	350.511
No cotizados	184.342	107.302
	252.961	457.813
Por naturaleza:		
Cartera de negociación	9.878	10.746
Cartera de inversión ordinaria	227.641	431.625
Cartera permanente	-	-
Afecto a la Obra Social (Nota 19)	15.442	15.442
	252.961	457.813
Menos- Fondo de fluctuación de valores	(35.563)	(32.292)
	217.398	425.521

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2004 y 2003 de los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria asciende a 228.950 y 437.824 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 2004 y 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	457.813	219.679
Compras	232.106	480.965
Ventas	(234.441)	(234.122)
Otros / traspasos	(202.517)	(8.709)
Saldo al cierre del ejercicio	252.961	457.813



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 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	32.292	34.937
Dotación neta con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	8.267	5.767
Menos - Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores	(4.649)	(7.337)
Utilización del fondo	(1.665)	(570)
Otros	1.318	(505)
Saldo al cierre del ejercicio	35.563	32.292

Participaciones-

En este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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, participaciones superiores al 20% (3% si cotizan en Bolsa).

El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se indica a continuación:

Sociedad	Miles de euros	
	2004	2003
Unión Fenosa, S.A.	187.350	237.971
Banco Pastor, S.A.	92.029	69.805
Pescanova, S.A.	17.406	15.800
Ebro Puleva, S.A.	33.638	32.139
Transportes Azkar, S.A.	7.468	7.356
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	71.066	65.039
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	56.573	46.048
Plásticos Ferro, GPF, S.L.	12.015	11.193
Camerfirma, S.A.	125	167
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.L.	1.803	1.754
A.C. Desarrollo de Hoteles, S.L.	172	200
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	540	648
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	24.405	14.075
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	1.947	1.856
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	15	18
Sociedad Gestora Promociones Inmobiliarias, S.L.	54	50
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	107	106
Boreal Desarrollo Inmobiliarios, S.A.	2.398	-
Sacyr Vallehermoso, S.A.	49.179	-
Jocai XXI, S.L.	2.000	-
Otros	47	-
Saldo al cierre del ejercicio	560.337	504.225



El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	504.225	407.594
Adiciones / Compras	79.735	61.396
Ventas	(60.940)	(8.730)
Ajustes de consolidación y otros	37.317	43.965
	560.337	504.225

10. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este capítulo de los balances de situación de 2004 y 2003 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	
	2004	2003
S.T.D. Multiopción, S.A.	3.389	3.230
Ciberviaxes, S.A.	470	846
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	3.869	13.450
Refractarios Sant-Yago, S.A. (RESYSA)	-	361
Corporación Financiera Etcheverría, S.L.	1	1
Total coste	7.729	17.888
Menos- Fondo de fluctuación de valores	-	(361)
	7.729	17.527

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en este capítulo es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	17.888	30.071
Adiciones	2.154	-
Retiros	(361)	-
Ajustes de consolidación y otros	(11.952)	(12.183)
Saldo al cierre del ejercicio	7.729	17.888

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 en el epígrafe de "Fondo de comercio de consolidación", que se amortiza en un período de cinco años, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	56.905	65.687
Adiciones	43.727	20.077
Amortización	(27.262)	(28.859)
Ventas	(3.781)	-
Saldo al cierre del ejercicio	69.589	56.905



11. ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Inmovilizado material, neto-		
Del Grupo	424.372	393.659
Afecto a la Obra Benéfico - Social (Nota 19)	102.266	76.625
	526.638	470.284
Provisiones para otros inmuebles	(2.151)	(2.476)
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(11.857)	(12.993)
	512.630	454.815

El movimiento que se ha producido durante los ejercicios 2004 y 2003 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		Total
	Terrenos y edificios de uso propio	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones y otros	Otros inmuebles	Mobiliario, instalaciones Y otros	
Coste actualizado-						
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
Adiciones	7.465	15.402	40.830	18.325	9.555	91.577
Salidas por bajas o reducciones	(648)	(3.939)	(6.560)	(36)	(18)	(11.201)
Traspasos	21.210	(21.233)	23	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	258.353	56.322	425.590	89.752	29.881	859.898
Amortización acumulada-						
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
Adiciones	2.888	120	24.806	613	1.592	30.019
Retiros	(76)	(58)	(5.843)	(17)	(3)	(5.997)
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Traspasos al inmovilizado de la Obra Social	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	33.342	1.714	280.837	5.876	11.491	333.260
Saldo neto 31 al de diciembre de 2004	225.011	54.608	144.753	83.876	18.390	526.638
Saldo neto al 31 de diciembre de 2003	199.796	64.440	129.423	66.183	10.442	470.284



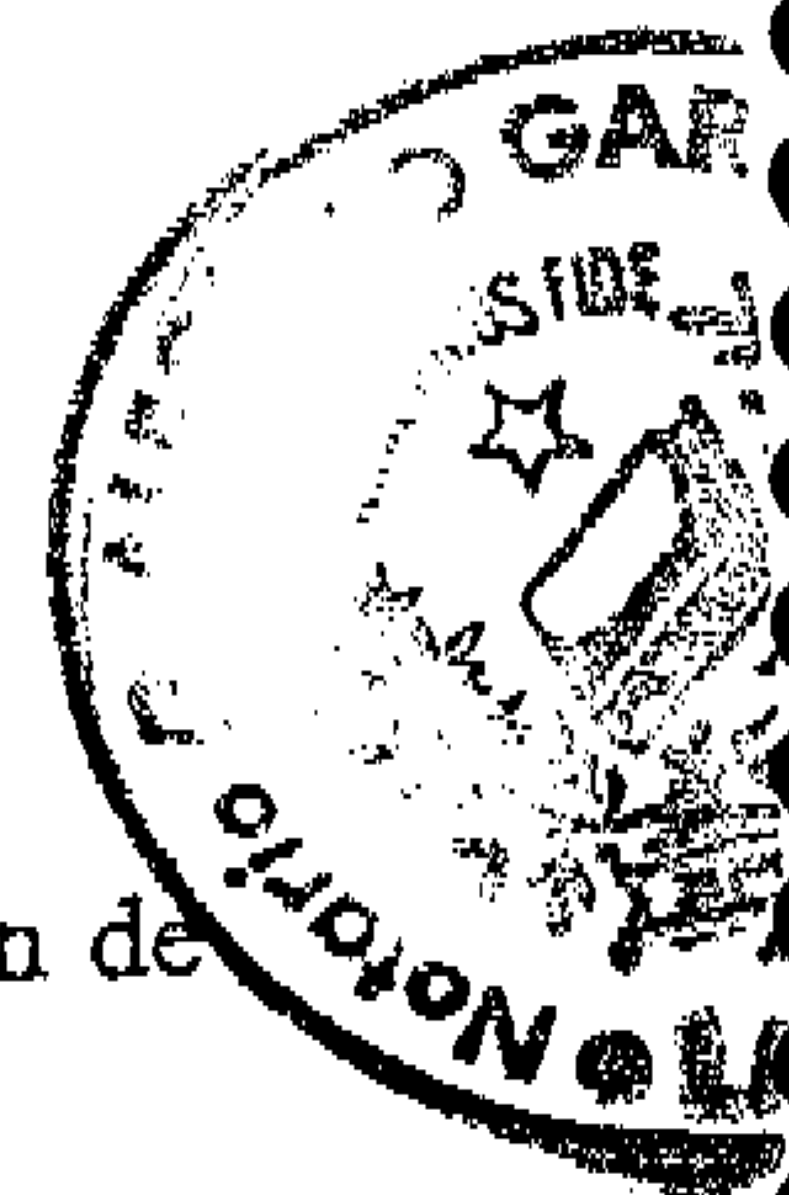
El detalle de los bienes totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	Miles de euros
Uso propio de la Caja:	
Terrenos y edificios de uso propio	276
Otros inmuebles	259
Mobiliario, instalaciones y otros	171.318
Afecto a la obra social:	
Mobiliario, instalaciones y otros	4.671
Total	176.524

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado incluye inmuebles, fincas y solares no afectos a la actividad financiera por importe de 44.209 y 43.369 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. De acuerdo con la Circular 4/1991, de Banco de España, el Grupo tiene constituido al 31 de diciembre de 2004 y 2003 una provisión para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de dicho inmovilizado, por un importe de 14.008 y 15.469 miles de euros, respectivamente, cuyo movimiento en 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	15.469	16.142
Dotación con cargo a los resultados del ejercicio (Nota 27)	425	1.732
Disponibilidad de fondos de ejercicios anteriores (Nota 27)	(2.201)	(2.968)
Utilización de fondos específicos	(272)	(390)
Traspaso de fondos de insolvencias por adjudicación de inmuebles (Nota 7)	313	422
Inmuebles adjudicados provenientes de créditos contabilizados en cuentas de orden	211	378
Otros	63	153
Saldo al cierre del ejercicio	14.008	15.469

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 2004 y 2003 de aproximadamente 904 y 1.004 miles de euros, siendo el efecto previsto en 2005 de aproximadamente 803 miles de euros.



12. OTROS ACTIVOS Y OTROS PASIVOS

A continuación se presenta el detalle de estos capítulos de los balances de situación de 2004 y 2003 adjuntos:

	Miles de euros	
	2004	2003
OTROS ACTIVOS:		
Hacienda Pública-		
- Otros conceptos	1.808	27.850
- Impuesto sobre Sociedades anticipado (Nota 24)	105.609	109.758
Operaciones en camino	41.448	26.104
Fianzas entregadas en efectivo	44.006	59.473
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	39.965	2.782
Cheques a cargo de entidades de crédito	2.929	2.870
Operaciones financieras pendientes de liquidar	9.017	10.882
Contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares - Provisiones matemáticas	25.945	27.760
Derechos sobre bienes tomados en régimen de arrendamiento		
Financiero	426	634
Otros conceptos	43.100	87.367
	314.253	355.480
OTROS PASIVOS:		
Obligaciones a pagar	20.228	17.532
Operaciones en camino	13.665	13.817
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 24)	1.448	616
Partidas a regularizar por operaciones de futuro de cobertura	25	1.261
Fondo Obra Benéfico-Social, neto de gastos de mantenimiento (Nota 19)	170.301	149.967
Cuentas de recaudación	59.608	44.406
Cuentas especiales	28.411	11.732
Bloqueo de beneficios	3	72
Acreedores por factoring	2	176
Otros conceptos	1.576	1.304
	295.267	240.883

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 2004 y 2003 adjuntos.

13. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo de los balances de situación de 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
ACTIVO:		
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	170.110	160.391
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	3.228	1.598
Gastos pagados no devengados	3.836	1.446
Gastos financieros diferidos	4.809	5.367
Intereses pasivos devengados no vencidos de recursos tomados a descuento	(2.225)	(890)
Otras periodificaciones	264.761	362.664
	444.519	530.576
PASIVO:		
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	111.906	110.508
Productos anticipados de operaciones tomadas a descuento	3.654	3.008
Gastos devengados no vencidos	31.579	28.696
Otras periodificaciones	183.768	249.402
Devengos de productos no vencidos de inversiones tomadas a descuento	(4.367)	(2.248)
	326.540	389.366

14. ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	7.598.590	8.475.994
En moneda extranjera	616.626	544.205
	8.215.216	9.020.199
Por naturaleza:		
A la vista-		
Otras cuentas	138.656	121.919
	138.656	121.919
A plazo o con preaviso-		
Banco de España	1.720.591	1.090.386
Cuentas a plazo	1.463.512	1.487.236
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	4.892.457	6.320.658
	8.076.560	8.898.280
	8.215.216	9.020.199

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 2004 y 2003 adjuntos (sin incluir el capítulo de Banco de España):

	Miles de euros			
	Cuentas a plazo		Cesión temporal de activos	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	888.499	721.145	1.282.797	2.219.236
Entre 3 meses y 1 año	203.400	340.453	3.609.660	4.101.422
Entre 1 año y 5 años	230.000	255.000	-	-
Mas de 5 años	141.613	170.638	-	-
Total	1.463.512	1.487.236	4.892.457	6.320.658

15. DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la que se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2004	2003
Por moneda:		
En euros	14.747.880	13.472.185
En moneda extranjera	755.845	763.162
	15.503.725	14.235.347
Por sectores:		
Administraciones Públicas-		
Cuentas corrientes	345.840	317.824
Cuentas de ahorro	4.061	3.588
Imposiciones a plazo	161.629	107.927
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	474.324	869.743
Otras cuentas	-	4.227
	985.854	1.303.309
Otros sectores residentes-		
Cuentas corrientes	1.674.976	1.460.141
Cuentas de ahorro	4.218.478	3.824.089
Imposiciones a plazo	4.840.725	4.520.741
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	2.138.216	1.356.494
	12.872.395	11.161.465
No residentes-		
Cuentas corrientes	328.972	315.670
Cuentas a plazo	1.315.331	1.383.974
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	1.173	70.929
	1.645.476	1.770.573
	15.503.725	14.235.347



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 2004 y 2003, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Depósitos de Ahorro - A plazo		Otros débitos - A plazo	
	2004	2003	2004	2003
Hasta 3 meses	2.559.331	2.534.402	2.464.874	2.128.526
Entre 3 meses y 1 año	2.185.657	1.705.381	93.531	121.448
Entre 1 año y 5 años	794.406	957.935	-	-
Mas de 5 años	778.261	814.902	55.308	47.191
Total	6.317.655	6.012.620	2.613.713	2.297.165

16. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

La composición de este capítulo al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

Bonos y obligaciones en circulación:

Tipo	Interés nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Nominal Emisión	Miles de euros	
					Importe suscrito	
					2004	2003
Bonos de Tesorería	3,25%	01/06/99	01/09/04	90.000	-	74.314
Bonos de Tesorería	3,25%	15/07/99	01/09/04	90.000	-	30.763
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/02	01/04/05	180.000	165.085	165.084
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/03	01/04/08	120.000	120.000	120.000
Bonos de Tesorería	3,25%	01/08/03	01/08/08	240.000	240.000	240.000
Bonos de Tesorería	3,25%	02/09/04	02/09/09	150.000	150.000	-
				870.000	675.085	630.161

Pagarés y otros valores:

Tipo	Interés nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros	
				Nominal Emisión	Efectivo 2004
Pagarés Caixa Galicia	2,429%	28/05/04	27/07/05	1.400	1.400
Pagarés Caixa Galicia	2,533%	17/06/04	17/06/05	47.760	47.760
Pagarés Caixa Galicia	2,295%	25/06/04	25/01/05	37.000	37.000
Pagarés Caixa Galicia	2,223%	16/07/04	17/01/05	8.000	8.000
Pagarés Caixa Galicia	2,215%	06/08/04	04/02/05	88.500	88.500
Pagarés Caixa Galicia	2,183%	31/08/04	27/01/05	1.300	1.300
Pagarés Caixa Galicia	2,205%	06/09/04	04/03/05	25.000	25.000
Pagarés Caixa Galicia	2,231%	30/09/04	31/03/05	3.000	3.000
Pagarés Caixa Galicia	2,205%	22/10/04	05/05/05	2.000	2.000
Pagarés Caixa Galicia	2,208%	27/10/04	22/04/05	2.900	2.900
Pagarés Caixa Galicia	2,220%	09/12/04	22/04/05	600	600
Pagarés Caixa Galicia	2,195%	09/12/04	10/02/05	3.011	3.011
Pagarés Caixa Galicia	2,191%	10/11/04	10/02/05	13.171	13.171
Pagarés Banco Etcheverría	2,400%	15/01/04	10/02/06	60.000	1.338
				293.642	234.980

17. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2004 y 2003 adjuntos es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Fondo de pensionistas	97.504	106.486
Otras provisiones-		
Fondos de insolvencias de riesgos de firma	19.241	14.656
Otros fondos específicos	25.275	72.655
	44.516	87.311
	142.020	193.797

A continuación se indica el movimiento habido durante los ejercicios 2004 y 2003 en los distintos epígrafes que componen este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de euros			
		Otras provisiones		
		Fondos de insolvencias para pasivos contingentes	Otras provisiones para riesgos y cargas	Para operaciones de futuro
Saldo al 31 de diciembre de 2002	120.379	11.744	138.726	2.747
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	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 (Nota 27)	-	-	(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
Dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	6.005	4.585	9	1.197
Pagos realizados	(18.024)	-	-	-
Coste financiero del fondo de pensiones (Notas 3.g y 27)	4.587	-	-	-
Disponibilidad de fondos dotados en ejercicios anteriores (Nota 27)	-	-	(47.792)	(747)
Otros	(1.550)	-	(67)	20
Saldo al 31 de diciembre de 2004	97.504	19.241	23.407	1.868

Otras provisiones para riesgos y cargas incluye los fondos constituidos por el Grupo para cubrir riesgos que pudieran surgir en el futuro derivados de la operativa habitual del Grupo.

El Grupo obtuvo, en el ejercicio 2001, un beneficio extraordinario de 139.555 miles de euros en la enajenación del 50% de una sociedad participada. Asimismo, el Grupo 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 2004, 2003 y 2002 se ha aplicado esta provisión, por importe de 47.785, 61.069 y 23.369 miles de euros, respectivamente, y que se recoge 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 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo al 31 de diciembre de 2003	286
Traspaso a reservas (Nota 22)	(4)
Ajuste de consolidación	39
Saldo al 31 de diciembre de 2003	321
Traspaso a reservas (Nota 22)	(4)
Ajuste de consolidación	8
Saldo al 31 de diciembre de 2004	325

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 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
ACTIVO – Aplicación Fondo Obra Benéfico-Social-		
Activos materiales, neto (Nota 11):		
Inmuebles	83.876	66.181
Mobiliario, instalaciones y otros	18.390	10.444
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	15.442	15.442
Otros	659	9
Total	118.367	92.076
PASIVO – Fondo de la Obra Benéfico-Social-		
Otros pasivos (Nota 12):		
Otros pasivos	13.000	14.400
Fondo Obra Social	187.431	166.895
Menos - Gastos de mantenimiento	(30.130)	(31.328)
Total	170.301	149.967

El movimiento del Fondo de Obra Social durante los ejercicios 2004 y 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Saldo al inicio del ejercicio	166.895	142.520
Distribución del beneficio del ejercicio anterior	51.500	50.000
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio anterior	(31.328)	(26.225)
Otros movimientos	364	600
Saldo al cierre del ejercicio	187.431	166.895

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 2004 y 2003 asciende a 51.500 y 50.000 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 2004 y 2003 adjuntos, es la siguiente:

Emisión	Tipo de interés	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros		
				Importe Nominal	Importe suscrito	
					2004	2003
Obligaciones subordinadas	3,75%	01/09/88	perpetua	58.599	58.599	58.599
Obligaciones subordinadas	2,80%	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	90.000
Obligaciones subordinadas	3,00%	01/04/04	01/04/14	70.000	70.000	-
Obligaciones subordinadas (*)	4,25%	25/11/99	25/11/09	4.000	1.789	1.485
				582.599	580.388	510.084

(*) 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 2004 y 2003 adjuntos se muestra a continuación:

SOCIEDAD	Miles de euros	
	2004	2003
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	140.000	140.000
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	18	115
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	44	197
	140.062	140.312

Dentro del epígrafe "Intereses minoritarios" se registra un depósito subordinado constituido a favor de Caixa Galicia Preferentes, S.A. Sociedad Unipersonal, por importe de 140.000 miles de euros. Dicho depósito se formalizó el 29 de diciembre de 2003 a cinco años a un tipo de interés nominal del 3,51%.



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 2004 y 2003 adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de euros		
	Reservas	Revalorización	Total
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
Distribución del beneficio del ejercicio 2003	114.754	-	114.754
Ajustes de consolidación	2.545	-	2.545
Traspaso del fondo para riesgos generales (Nota 18)	4	-	4
Saldo al 31 de diciembre de 2004	1.083.923	38.183	1.122.106

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 2004 y 2003, los recursos propios netos computables del Grupo, incluyendo el resultado del ejercicio, exceden en 579.992 y 516.769 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 2004 y 2003 adjuntos se muestra a continuación:



CONCEPTOS	Miles de euros	
	2004	2003
Reservas en Sociedades Consolidadas:		
Por Integración Global-		
Banco Etcheverría, S.A.	6	-
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	137	1.607
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	199	4.298
Conexiones informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	-	241
Home Galicia, S.A.	107	976
Tasagalicia Consult, S.A.	12	281
Softgal Gestión, S.A.	-	1.251
Torre de Hércules, S.L.	-	48
	461	8.702
Por Puesta en Equivalencia-		
S.T.D. Multiopción, S.A.	257	1.948
Ciberviaxes, S.A.	-	295
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	12	10.606
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	4.540	4.159
Banco Pastor, S.A.	24.881	24.263
Inseco	2	2
Ebro Puleva, S.A.	16.699	14.796
Transportes Azkar, S.A.	3.254	2.715
Unión Fenosa, S.A.	49.988	58.402
Pescanova, S.A.	4.509	3.084
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	9.148	1.194
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	57	15
Camerfirma, S.A.	-	36
Helena Activos Líquidos, S.L.	47	-
Plásticos Ferro, GPF, S.L.	769	-
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	1	-
Sacyr Vallehermoso, S.A.	2.578	-
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	4.439	-
	121.181	121.515
Total Reservas en Sociedades Consolidadas	121.642	130.217
Perdidas en Sociedades Consolidadas:		
Por Integración Global:		
Corporación Caixa Galicia, S.A.	61.079	62.308
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	104	51
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	-	132
Instituto Tecnológico y Empresarial Caixa Galicia	241	241
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	49	-
Torres de Hércules, S.L.	80	-
Banco Etcheverría, S.A.	-	226
Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.	2	2
Galsoft, Servicios Software Portugal Lda.	115	54
Softgal Gestión, S.A.	19	-
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	3	-
	61.692	63.014
Por Puesta en Equivalencia		
Camerfirma, S.A.	86	-
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	-	417
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	184	195
Ciberviaxes, S.A.	381	-
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	6	-
A.C. Desarrollo de Hoteles, S.L.	29	-
Galeras Entreríos, S.L.	1	-
	687	612
Por diferencias de conversión-		
Unión Fenosa, S.A.	27.708	29.087
Ebro Puleva, S.A.	455	11
Pescanova, S.A.	106	-
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	9	-
Sacyr Vallehermoso, S.A.	1.424	-
	29.702	29.098
Total Pérdidas en Sociedades Consolidadas	92.081	92.724
TOTAL (NETO)	29.561	37.493

El movimiento que se ha producido en los ejercicios 2004 y 2003 es el siguiente:

	Miles de euros
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
Distribución de beneficios de 2003	55.737
Ajustes de consolidación y otros movimientos	(63.669)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	29.561

24. SITUACIÓN FISCAL

La Caja tributa en el régimen de Consolidación Fiscal del Capítulo VII, Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto Sobre Sociedades, en el Grupo formado por la Caja, como sociedad dominante, y como sociedades dependientes Caixa Galicia Preferentes, S.A.U., 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 2004 y 2003 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 4.627 y 7.274 miles de euros, respectivamente, neto de los pagos a cuenta y de las retenciones correspondientes a dicho impuesto, por importe de 23.232 y 36.009 miles de euros, respectivamente.

La conciliación del resultado contable de la Entidad Dominante de los ejercicios 2004 y 2003 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Beneficio del ejercicio, antes de la provisión para el Impuesto sobre Sociedades	184.047	200.504
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación a la Obra Benéfico-Social	(55.401)	(51.500)
Fondo de pensiones interno (neto)	(19.011)	(978)
Otras diferencias permanentes (neto)	10.328	5.182
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	29.485	46.360
Con origen en ejercicios anteriores	(4.354)	(20.548)
Base imponible (= Resultado fiscal)	145.094	179.020



La composición del epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Cuota íntegra (35%)	50.783	62.657
Deducciones	(18.902)	(19.373)
Impuesto corriente	31.881	43.284
Impuesto anticipado	(4.073)	(9.067)
Impuesto diferido	51	33
Entidades consolidadas	11.892	13.789
Total Impuesto sobre beneficios	39.751	48.039

La Caja se acogió, en el ejercicio 2003, 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 1.398 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 4.733 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2003 se habían atendido en su totalidad dichos compromisos de reinversión, materializándose en elementos del inmovilizado financiero.

Asimismo, la Caja se acogió, en el ejercicio 2002, al citado beneficio fiscal previsto en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, por el 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 2004 y 2003 se habían originado en el Grupo los siguientes impuestos diferidos y anticipados:

	Miles de euros	
	2004	2003
Amortización acelerada R.D. Ley 3/1993	1.147	1.096
Otros conceptos	301	(480)
Total impuestos diferidos	1.448	616
Amortización fondo de comercio oficinas Banco Urquijo	2.851	3.362
Dotación fondo de pensiones	36.172	34.733
Amortización fondo de comercio oficinas BNP	7.084	7.596
Dotación fondo para la cobertura estadística de insolvencias	53.882	43.949
Provisión para riesgos generales	-	16.724
Otros conceptos	5.620	3.394
Total impuestos anticipados	105.609	109.758

En su caso, el efecto impositivo se ha calculado mediante la aplicación al importe correspondiente del tipo impositivo vigente al 31 de diciembre de 2004 y 2003. Los impuestos anticipados y diferidos figuran registrados en los epígrafes "Otros activos" y "Otros pasivos", respectivamente, de los balances de situación de 2004 y 2003 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 17). 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.

Durante el ejercicio 2003, se acordó con la parte compradora un ajuste sobre el precio de venta del 50% de la participación, en el sentido de minorar el citado precio de venta pactado originalmente (144.243 miles de euros) en 2.050 miles de euros, quedando fijado dicho precio definitivamente en 142.193 miles de euros.

Este ajuste en el precio de venta original determinó, a su vez, que tanto el importe de la plusvalía acogible a deducción por reinversión derivada de la citada transmisión como el importe a reinvertir exigido para acogerse a tal deducción se viesen minorados en igual cuantía (2.050 miles de euros), quedando fijados, tras el referido ajuste en el precio, en 133.606 y 142.193 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2003, el Grupo fiscal reinvertió los 34.011 miles de euros que quedaban pendientes de reinvertir en relación con la citada operación, materializando la inversión en valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de toda clase de entidades.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2003 las sociedades Home Galicia, S.A. y Conexiones Informáticas de Galicia, S.A., también se acogieron a la deducción por reinversión recogida en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995 en relación con la plusvalía obtenida en la venta de inmovilizado material, por un total de 111 y 1 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Durante el ejercicio 2003 el Grupo fiscal atendió en su totalidad los compromisos por reinversión, materializándose en valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de toda clase de entidades.

Asimismo, en el ejercicio 2001, Corporación Caixa Galicia, S.A. se acogió a lo dispuesto en el artículo 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. El precio de venta de la transmisión ascendió a 3.786 miles de euros. Durante el ejercicio 2003 se atendieron en su totalidad los compromisos por reinversión por este último importe, materializándose en valores representativos de la participación en el capital o en fondos propios de toda clase de entidades.

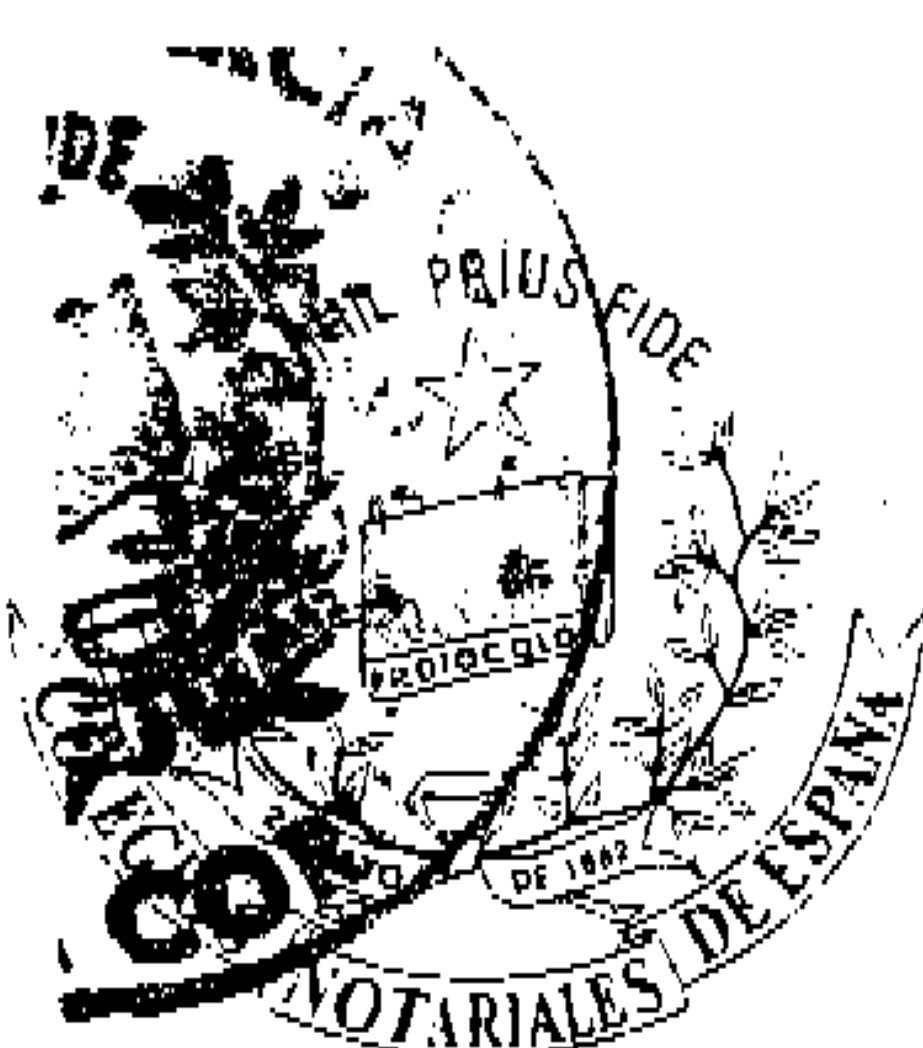
A la fecha de formulación de estas cuentas anuales la Caja tiene pendientes de inspección los ejercicios 2000 a 2004. Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por las cajas de ahorro, para los ejercicios no prescritos 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 2004 y 2003 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 del Grupo, con el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2004	2003
Pasivos contingentes:		
Avales y cauciones	1.093.061	786.954
Créditos documentarios	24.204	11.486
Pasivos contingentes dudosos	67	573
Otros pasivos contingentes	94.041	94.041
	1.211.373	893.054
Compromisos y riesgos contingentes:		
Disponibles por terceros:		
Por entidades de crédito	1.000	1.000
Por el sector de las Administraciones Públicas	249.336	377.563
Por otros sectores residentes	3.431.372	2.779.468
Por no residentes	4.911	5.012
Otros compromisos	69.024	59.262
	3.755.643	3.222.305
	4.967.016	4.115.359
Otros compromisos:		
Compromisos por pensiones causadas	84.541	97.034
Riesgos por pensiones no causadas	18.400	891
Otros compromisos	165.338	150.339
Compromisos varios	290.370	352.948
	558.649	601.212

El importe de los Valores propios y de terceros en poder de otras entidades asciende a 1.264.874 y 1.536.831 miles de euros y el de Valores de custodia asciende a 5.072.626 y 4.794.712 miles de euros al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente.



26. OPERACIONES DE FUTURO

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el Grupo tenía contratadas las siguientes operaciones de futuro:

	Miles de euros	
	2004	2003
Compraventas de divisas no vencidas hasta dos días hábiles	317.926	1.130.753
Compraventas de divisas no vencidas a plazo superior a dos días hábiles	1.523.245	1.616.683
Compra al contado deuda anotada	336.452	-
Compra a plazo de deuda anotada	-	830.724
Venta a plazo de deuda anotada	473.544	1.333.247
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	3.627.503	4.788.239
Opciones compradas	41.040	58.461
Opciones emitidas	468.200	578.351
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	999.590	1.516.130
Permutas financieras	15.878.516	22.560.582
	23.666.016	34.413.170

De acuerdo con su objetivo, las operaciones de futuro en vigor al 31 de diciembre de 2004 y 2003 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	-	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
Compraventas de divisas no vencidas	-	1.841.171	-	-	-	-
Compras de deuda anotada	-	-	-	-	-	336.452
Ventas a plazo de deuda anotada	-	-	-	-	-	473.544
Futuros financieros sobre valores y tipos de interés	221.000	-	3.337.100	-	-	69.403
Opciones compradas	17.008	-	7.003	17.029	-	-
Opciones emitidas	300.598	-	167.602	-	-	-
Acuerdos sobre tipos de interés futuro	243.540	-	-	756.050	-	-
Permutas financieras	14.355.587	-	-	1.522.929	-	-
Total a 31 de diciembre de 2004	15.137.733	1.841.171	3.511.705	2.296.008	-	879.399

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 al Grupo en 2004 y 2003 de 9.333 y 25.353 miles de euros, respectivamente. 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 2004 y 2003 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 2004 y 2003 adjuntas, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, es el siguiente:

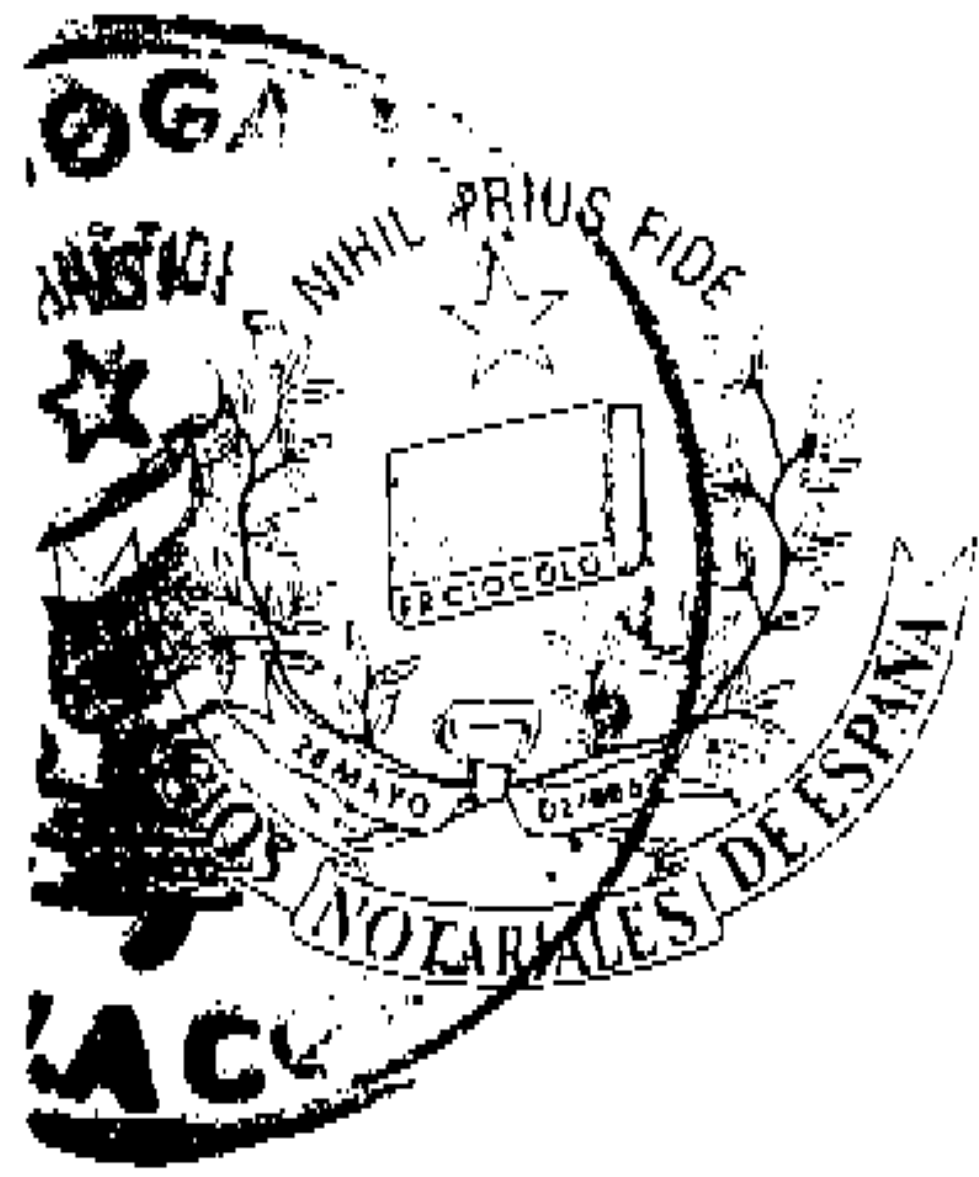


	Miles de euros	
	2004	2003
INGRESOS:		
Intereses y rendimientos asimilados-		
De Banco de España	4.450	4.823
De entidades de crédito	54.335	53.657
De administraciones públicas	21.654	23.179
De créditos a otros sectores residentes	419.358	407.457
De créditos a no residentes	24.119	24.228
Activos dudosos	1.234	1.268
De la cartera de renta fija	311.316	393.341
Rectificaciones de los productos financieros por operaciones de cobertura (Nota 26)	(27.866)	(33.531)
Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares	1.360	1.360
Otros productos financieros	83	25
	810.043	875.807
Comisiones percibidas-		
De disponibilidad	1.781	1.269
De pasivos contingentes	7.806	6.928
Por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	231	268
De servicios de cobros y pagos	47.429	41.594
De servicios de valores	4.723	6.880
De comercialización de productos financieros no bancarios	26.925	23.041
De otras operaciones	5.312	2.867
	94.207	82.847
Beneficios por operaciones financieras-		
Beneficios por operaciones financieras-		
En la cartera de negociación	5.533	9.096
En la cartera de renta fija de inversión	17	5.943
En la cartera de renta variable	11.807	9.226
Por ventas de otros activos financieros	3.636	2.286
Productos por otras operaciones de futuro	5.283	28
Recuperaciones del fondo para operaciones de futuro (Nota 17)	747	1.947
Productos por diferencias de cambio	1.124	798
Pérdidas por operaciones financieras-		
En la cartera de renta fija de inversión	(11.848)	(582)
De los que: Dotaciones al fondo de fluctuación de valores (Nota 8)	-	(515)
En la cartera de renta variable	(8.267)	(6.152)
De los que: Dotaciones al fondo de fluctuación de valores (Nota 9)	(8.267)	(5.767)
Quebrantos por otras operaciones de futuro	(1.197)	(1.832)
De los que: Dotaciones por pérdidas potenciales en operaciones de futuro (Nota 17)	(1.197)	(740)
Quebrantos por diferencias de cambio	-	(4)
Acreeedores por valores	(3.395)	(4.726)
	3.440	16.028
Beneficios extraordinarios-		
Beneficios netos por enajenación del inmovilizado	2.302	2.249
Dotaciones al fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	(425)	(1.732)
Recuperaciones del fondo de inmuebles adjudicados y otros inmuebles (Nota 11)	2.201	2.968
Otras dotaciones a fondos específicos (Nota 17)	(9)	-
Recuperaciones de otros fondos específicos (Nota 17)	47.792	61.119
Beneficios de ejercicios anteriores	3.469	3.638
Otros productos	666	2.779
	55.996	71.021

	Miles de euros	
	2004	2003
GASTOS:		
Intereses y cargas asimiladas-		
De Banco de España	29.623	30.956
De entidades de crédito	151.977	189.279
De acreedores, administraciones públicas	20.101	29.357
De acreedores, otros sectores residentes	164.887	162.705
De acreedores no residentes	29.285	31.267
De empréstitos y otros valores negociables	28.624	18.707
De financiaciones subordinadas	25.123	17.681
Rectificaciones del costo por operaciones de cobertura (Nota 26)	(18.533)	(8.178)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Notas 3.g y 17)	4.587	3.962
Otros intereses	387	80
	436.061	475.816
Comisiones pagadas-		
Comisiones cedidas a otras entidades	5.408	8.171
Otras comisiones	12.185	7.924
	17.593	16.095
Amortización y provisiones para insolvencias-		
Amortizaciones de insolvencias	2.752	1.492
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Nota 7)	80.605	87.760
Dotaciones netas para la cobertura del riesgo país (Nota 7)	69	337
Recuperación de otros fondos y activos en suspenso-		
Fondo de insolvencias (Nota 7)	(30.975)	(29.526)
Fondo de riesgo país (Nota 7)	(268)	(37)
Activos en suspenso recuperados	(2.998)	(3.066)
	49.185	56.960
Quebrantos extraordinarios-		
Pérdidas netas por enajenación de inmovilizado	87	15
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones interno (Nota 3.g)	3.180	2.144
Dotación extraordinaria al fondo de pensiones externo	13.903	12.087
Dotación a otros fondos específicos (Nota 17)	-	25
Quebrantos de ejercicios anteriores	3.154	1.442
Otros quebrantos	2.138	4.953
	22.462	20.666

El detalle del epígrafe de "Corrección del valor por cobro de dividendos" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2004 y 2003 adjuntas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Dividendos a cuenta del ejercicio	3.014	3.095
Otros dividendos	34.647	17.420
	37.661	20.515



El detalle del epígrafe de "Beneficios por operaciones del Grupo" de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2004 y 2003 adjuntas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Unión Fenosa, S.A.	36.908	1.595
Ebro Puleva, S.A.	682	218
	37.590	1.813

B) Gastos Generales de Administración de Personal-

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2004 y 2003 adjuntas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2004	2003
Sueldos y salarios	158.657	150.582
Seguros sociales	37.019	34.555
Dotación a los fondos de pensiones internos	123	175
Aportaciones al fondo externo de pensiones (Nota 3.g)	9.166	8.787
Otros gastos	11.810	11.790
	216.775	205.889

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 2004 y 2003 adjuntas.

La plantilla media del Grupo y su distribución en el ejercicio 2004 ha sido la siguiente:

	Número Medio de Empleados
Directivos y técnicos	2.643
Otro personal administrativo y comercial	982
Personal auxiliar	564
	4.189

28. RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

En los ejercicios 2004 y 2003 el Grupo ha registrado un gasto de 442 y 369 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 117 y 119 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 156 y 145 miles de euros, respectiva y aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Caja había concedido anticipos y créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe total de 24.270 y 28.485 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 1,57% y el 11,25% en el ejercicio 2004 (entre el 2,25% y el 11,25% en el ejercicio 2003). 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 2004 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 208 miles de euros y el coste por otros servicios ha ascendido a un importe de 9 miles de euros. El importe de los honorarios por otros servicios prestados por las sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers ha ascendido en el ejercicio 2004 a un importe de 26 miles de euros.

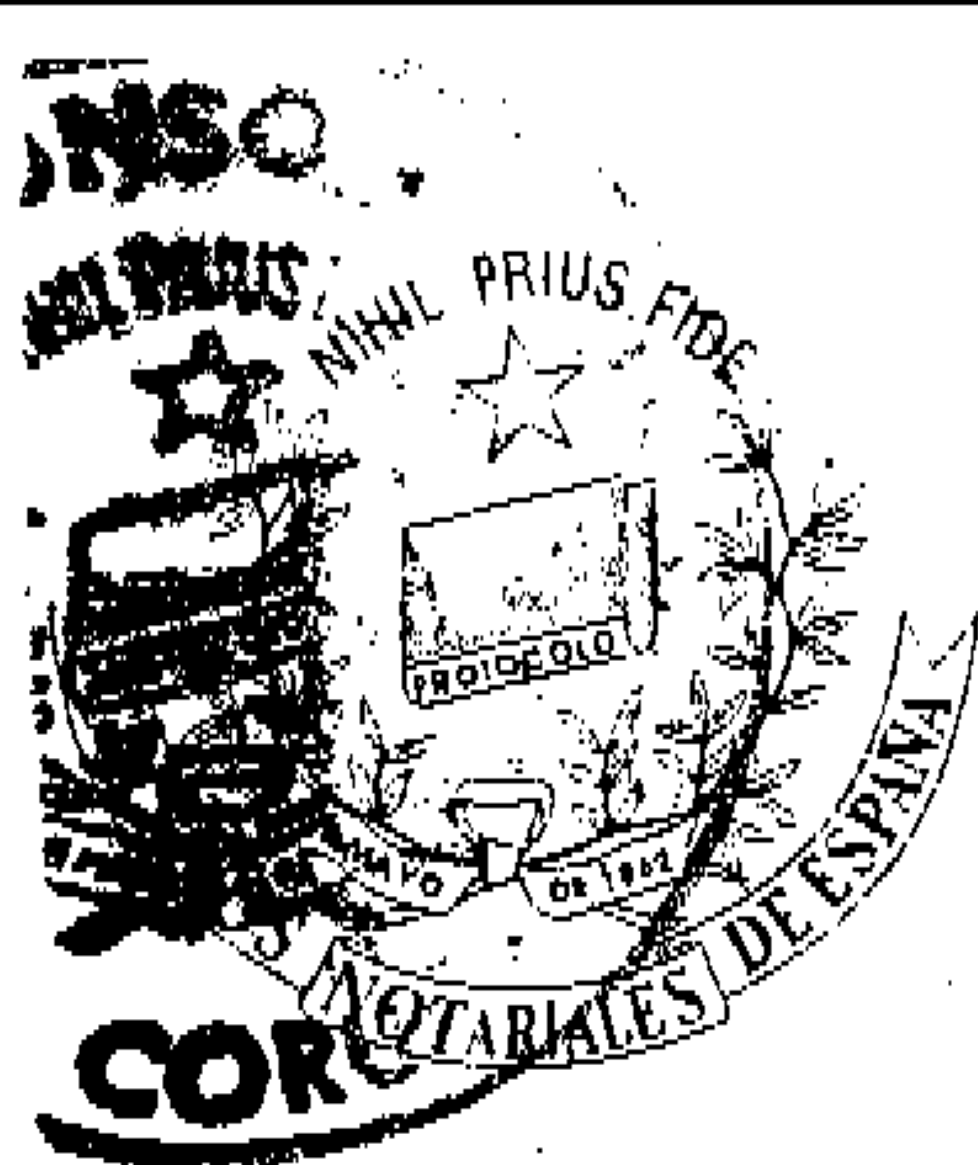
Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente (leyes medioambientales). El Grupo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

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 2004, 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.

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

Adicionalmente, el artículo 17 requiere que dentro del primer trimestre de cada año, los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente, presentarán ante el consejo de administración u órgano equivalente, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente.

En el marco de su actuación, el Servicio de Atención al Cliente ha tramitado durante el año 2004 2.053 expedientes, de los cuales 36 continúan en trámite. Los asuntos más significativos han correspondido a los siguientes temas:



- Gestión de recibos.
- Comisiones.
- Gestión de operaciones de activo.
- Operaciones en cajero automático.
- Operatoria con tarjetas.

30. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 9 de febrero de 2005, el Grupo ha vendido el 4,94% de la participación que mantenía en Banco Pastor, S.A. por un importe de 83.940 miles de euros, obteniendo una plusvalía de 44.977 miles de euros.

El Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, con el objeto de modificar el régimen contable de las entidades de crédito españolas, adaptándolo al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS).

La indicada Circular 4/2004 establece que las primeras cuentas anuales que se deben elaborar conforme a los criterios contenidos en la misma serán las correspondientes al ejercicio 2005. No obstante, las indicadas cuentas anuales del ejercicio 2005 deberán incorporar necesariamente, a efectos comparativos, el balance de situación al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha elaborados con los mismos criterios y normas contables que se apliquen en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2005.

El Grupo está llevando a cabo un plan de transición para su adaptación a la indicada Circular 4/2004 que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las diferencias de criterios y normas contables, la selección de los criterios y normas contables a aplicar en aquellos casos en los que la citada normativa permite tratamientos alternativos y la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información. No obstante, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se dispone todavía de suficiente información que permita estimar, con razonable objetividad, la totalidad de las diferencias que pueden existir entre el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha que forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas y los que se realicen sobre la base de los criterios y normas contables que deberán ser aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

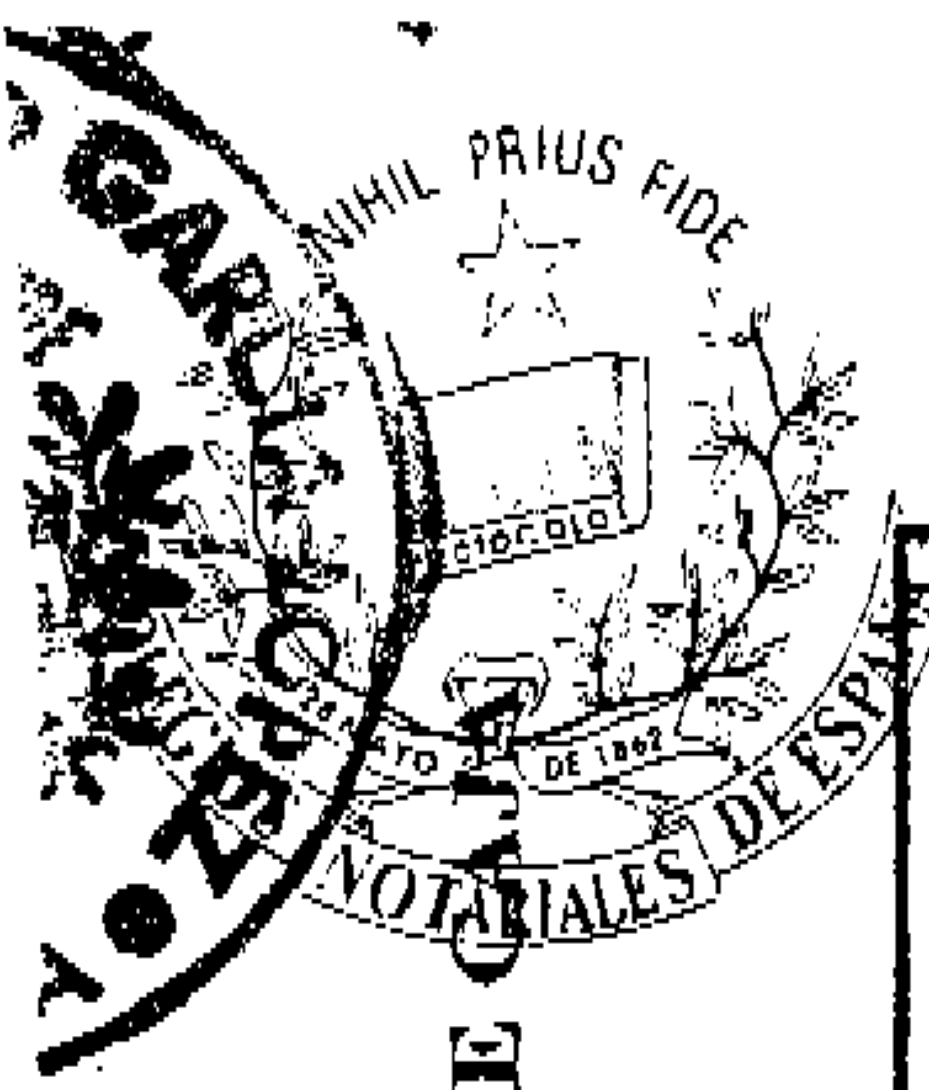


31. CUADRO DE FINANCIACIÓN

A continuación se muestra el cuadro de financiación del Grupo correspondiente a los ejercicios 2004 y 2003:

	Miles de euros	
	2004	2003
ORÍGENES DE FONDOS:		
Recursos generados en las operaciones-		
Beneficio neto del ejercicio	175.923	166.823
Más:		
Amortizaciones	30.228	24.807
Dotaciones netas a fondos de depreciación de activos y fondos genéricos y especiales	3.521	(5.916)
Amortización fondo de comercio de consolidación	27.262	28.859
Dotaciones y coste financiero del fondo de pensiones	10.592	6.281
Menos:		
Beneficios netos en ventas de inmovilizado	(8.192)	(2.234)
Beneficios netos en ventas de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	(37.590)	(1.813)
	201.744	216.807
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito (variación neta)	545.892	600.039
Títulos de renta fija (disminución neta)	78.348	-
Títulos de renta variable no permanente (disminución neta)	204.852	-
Venta de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	98.891	10.543
Venta de elementos de inmovilizado	13.362	9.163
Acreedores (incremento neto)	1.268.378	1.205.007
Débitos representados por valores negociables	14.136	506.712
Pasivos subordinados	70.304	91.485
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	-	18.336
	2.294.163	2.441.285
Total orígenes	2.495.907	2.658.092
APLICACIONES DE FONDOS:		
Inversión crediticia (incremento neto)	2.291.568	1.948.641
Títulos de renta fija (incremento neto)	-	332.796
Títulos de renta variable no permanente (incremento neto)	-	238.134
Adquisición de inversiones permanentes-		
Compra de participaciones en empresas del Grupo y asociadas	81.889	61.396
Compra de elementos de inmovilizado material e inmaterial	65.551	77.125
Otros conceptos activos menos pasivos (variación neta)	56.899	-
Total aplicaciones	2.495.907	2.658.092

ANEXO I



INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

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	791.123	100,00	-	100,00	791.211	17.596	107.629
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	A Coruña	Tasación	292	-	90,50	90,50	301	160	891
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	A Coruña	Tratamiento de datos	223	-	75,00	75,00	60	12	(9)
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	A Coruña	Informática	5.350	-	100,00	100,00	5.350	199	810
Home Galicia, S.A.	A Coruña	Venta de inmuebles	13.765	-	100,00	100,00	13.765	107	14
Tasagalicia Consult, S.A.	A Coruña	Valoración	15	-	100,00	100,00	60(*)	12	244
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	A Coruña	Gestora de Entidades de Capital Riesgo	350	-	100,00	100,00	350	(104)	114
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.A.	A Coruña	Informática	4	-	100,00	100,00	4	-	15
Instituto Tecnológico y Empresarial Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Cartera	333	-	100,00	100,00	65(**)	(2)	75
Softgal Gestión, S.A.	Santiago	Consultoría Informática	260	-	100,00	100,00	260	(19)	234
Galsoft, Servicios Software Portugal, Lda.	Lisboa	Informática	122	-	100,00	100,00	122	(115)	(61)
Torres de Hércules, S.L.	A Coruña	Venta de inmuebles	1.378	-	100,00	100,00	66	302	89
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	A Coruña	Cartera	60	100,00	-	100,00	60	(3)	2
Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.	A Coruña	Sin actividad	5	-	100,00	100,00	3	-	2
Banco Etcheverría, S.A.	Betanzos	Banca	16.091	-	44,73	44,73	5.950	12.670	1.586
Servicios Telefonía Avanzada, A.I.E.	A Coruña	Comercio	330	50,00	-	50,00	660	-	-
Espacios Termolúdicos, S.A.	A Coruña	Servicios	675	60,00	-	60,00	1.125	-	(8)

(*) Al 31 de diciembre de 2004 hay 45 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso.

(**) Al 31 de diciembre de 2004 hay 32 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso.

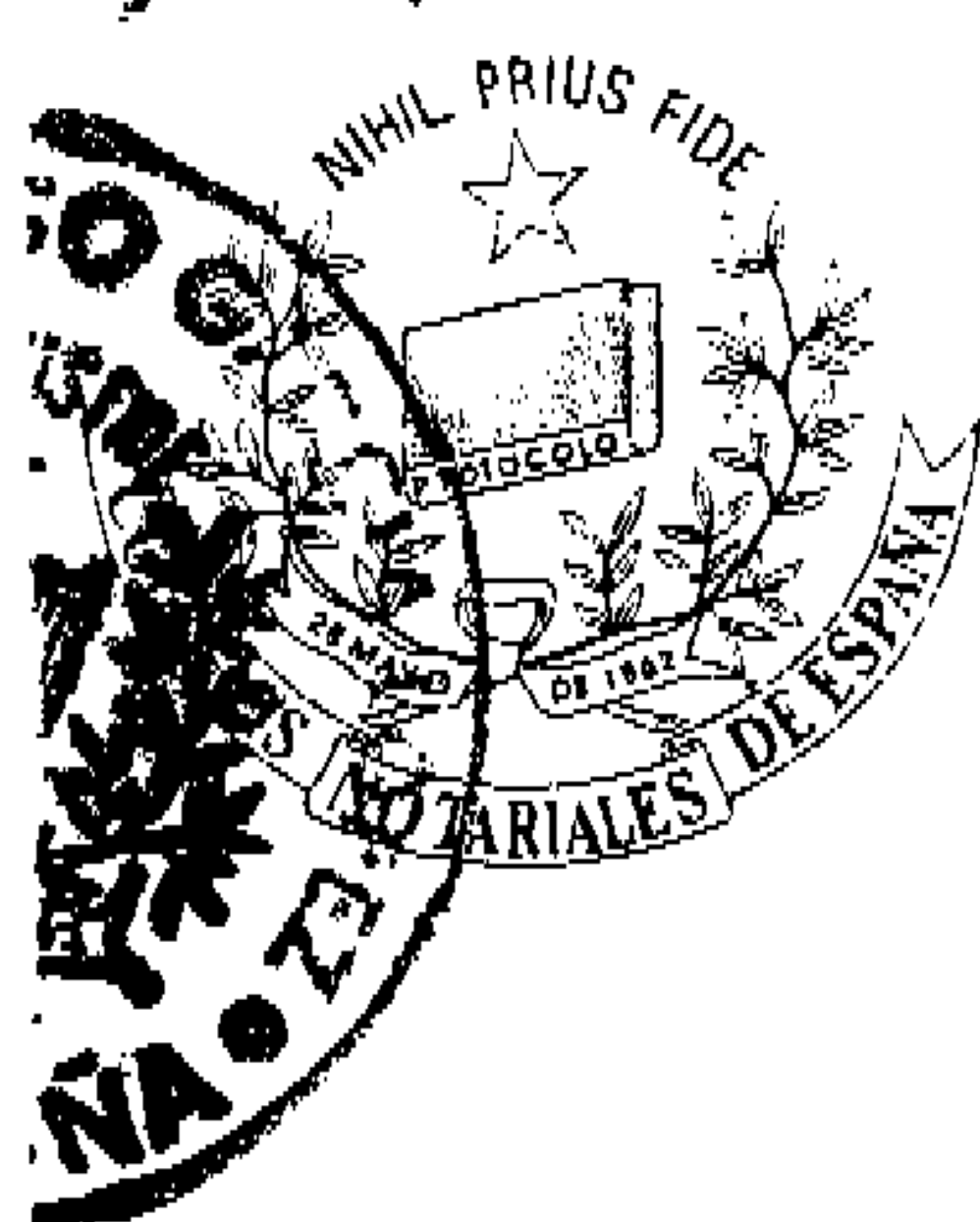


ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEL GRUPO NO CONSOLIDABLES Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Valor neto	% d
			(miles de euros)	Direct
SOCIEDADES ASOCIADAS				
Bía Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	A Coruña	Seguros	24.405	22,18
Ciberviajes, S.A.	A Coruña	Agencia de Viajes	470	
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Correduría de Seguros	3.869	
S.T.D. Multiopción, S.A.	A Coruña	Comercio	3.389	
Información, Servicios y Cobros, S.A. (INSECO)	A Coruña	Recobro	15	
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA)	Madrid	Promoción inmobiliaria	1.947	
Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Santiago de Compostela	Promoción de proyectos empresariales	107	
Pescanova, S.A.	Vigo	Alimentación	17.406	
Banco Pastor, S.A.	A Coruña	Financiera	92.029	
Unión Fenosa, S.A.	Madrid	Eléctrica	187.350	
Ebro Puleva, S.A.	Madrid	Alimentación	33.638	
Transportes Azkar, S.A.	Guipúzcoa	Transporte	7.468	
Grupo Empresarial ENCE, S.A.	Madrid	Celulosas	71.066	
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	Madrid	Transporte	56.573	
AC Desarrollo de Hoteles, S.L.	A Coruña	Hostelería	172	
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	Ourense	Tratamiento residuos	540	
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	A Coruña	Explotación palacio congresos	1.803	
AC Camerfirma, S.A.	Madrid	Certificación electrónica	125	
Plásticos Ferro GPF, S.L.	A Coruña	Fabricación artículos plástico y derivados	12.015	
Sacyr Vallehermoso, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	49.179	
Helena Activos Líquidos, S.L.	Madrid	Servicios Tecnológicos	52	
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A.	Sevilla	Promoción Inmobiliaria	2.398	
Galeras Entreríos, S.L.	Santiago de Compostela	Promoción Inmobiliaria	(5)	
Sociedad Gestora Promociones Inmobiliarias, S.L.	A Coruña	Gestión Inmobiliaria	54	
Jocai XXI, S.L.	A Coruña	Promoción Inmobiliaria	2.000	

- (A) Datos al 30.09.2004, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2004
(B) Datos al 30.11.2004, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2004
(C) Datos al 30.06.2004, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2004
(D) Datos al 31.10.2004, salvo el resultado que es el estimado al 31.12.2004
(E) Datos estimados al 31.12.2004
(F) 27 miles de euros de Capital Social pendientes de desembolso
(G) 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 2004**

CAJA DE AHORROS DE GALICIA

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

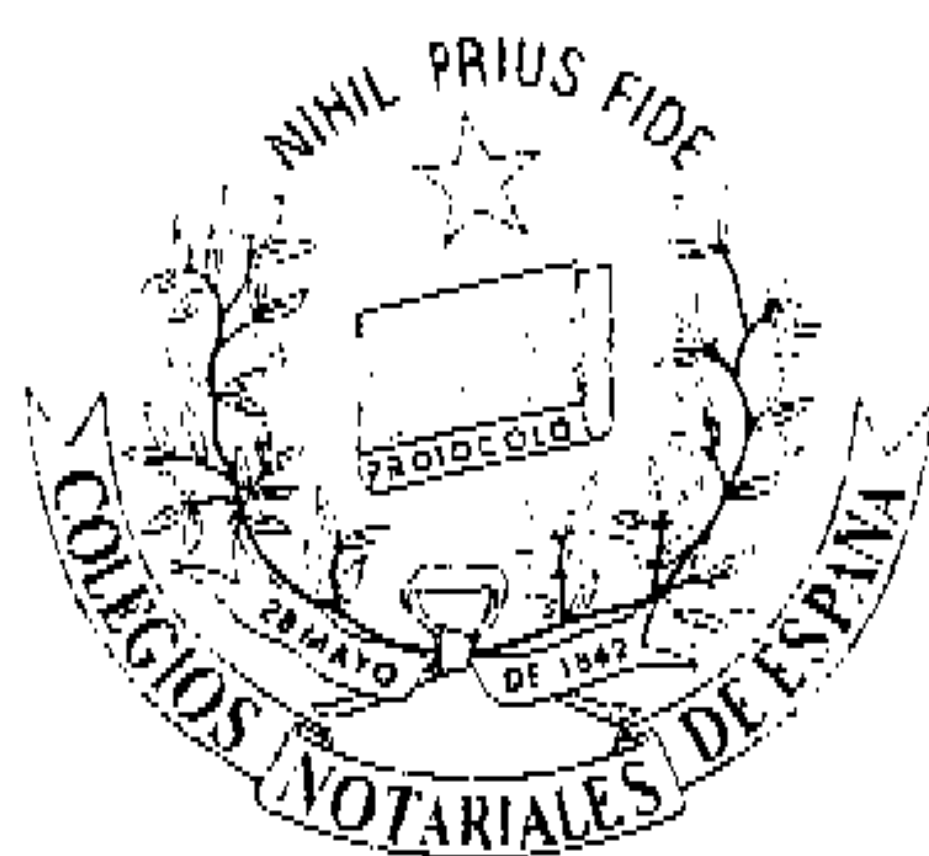
2004 ha sido un año extraordinario desde el punto de vista de la economía mundial, cuya producción registra el mayor ritmo de avance (un 5%) desde 1976. Este dinamismo ha estado sustentado en el elevado ritmo de crecimiento de Estados Unidos (un 4,4% en el total del año, el mejor registro desde 1999), en la fuerte expansión que sigue registrando China y en la recuperación experimentada por la economía japonesa.

En España, la producción se expandió un 2,7% en el total del año, una décima más que en 2003. La demanda interna ha continuado creciendo a buen ritmo apuntalada por los bajos tipos de interés y por la fuerte creación de empleo: 461.300 nuevos puestos de trabajo, un 2,5% más que en 2003. La nota más destacada en este apartado es la recuperación de la inversión en bienes de equipo tras dos ejercicios de notoria debilidad y, en un tono negativo, el grave ensanchamiento del déficit comercial. La inflación se aceleró seis décimas hasta el 3,2% en el cierre del año debido al incremento de los precios energéticos.

En este contexto, la **economía gallega** ha logrado un diferencial positivo de crecimiento respecto al conjunto de España. Así, el PIB ha aumentado un 3%, cuatro décimas por encima de la media española, apoyado sobre tres pilares: el crecimiento del turismo en el marco del Año Santo Xacobeo 2004, la persistente fortaleza de la construcción tanto residencial como de infraestructuras y la menor aportación negativa del sector exterior gracias a la mejora de las exportaciones. El buen resultado económico se tradujo en un importante avance del mercado laboral, donde Galicia fue una de las comunidades autónomas más destacadas al crear 37.400 puestos de trabajo.

En el entorno financiero, las flojas perspectivas económicas de la Eurozona han mantenido los **tipos de interés** europeos en niveles históricamente reducidos en 2004, llegando el Euribor 1Año a cotizar por debajo del 2% en el mes de marzo. A partir de entonces, los tipos repuntarían ligeramente manteniéndose la segunda mitad del año alrededor del 2,3%. En los plazos más largos, la deuda pública europea ha alcanzado sus mínimos históricos de rentabilidad a finales del ejercicio.

Las **bolsas europeas** experimentaron un nuevo año de ascensos aunque más moderados que en 2003. El Ibex 35, con una revalorización del 17%, se colocó a la cabeza de los índices europeos más relevantes. En Estados Unidos, el convencimiento de que el último miniciclo expansivo ya ha tocado techo se tradujo en revalorizaciones todavía más modestas (Dow Jones +3,3%). Finalmente, el mercado de divisas fue uno de los focos de máximo interés del ejercicio al alcanzar el euro su máxima cotización histórica frente al dólar (1,36 USD/EUR) en el mes de diciembre.



En el sector financiero, la pauta ha sido la de los últimos años: fuerte expansión del crédito y ritmo más moderado en la captación de recursos de clientes vía depósitos, que es compensada con un mayor volumen de emisiones. Así mismo, se ha moderado el dinamismo que la entrada de dinero en fondos de inversión mostraba a principios del ejercicio. La fuerte expansión del crédito ha sido paralela a la desaceleración de la cartera de valores, que ha aumentado sólo un 1,4% frente al 12,4% de 2003.

En términos de resultados, la permanencia de los tipos de interés en niveles muy reducidos ha impedido aumentos significativos en el margen de intermediación. No obstante, el buen comportamiento de las comisiones y de los resultados por operaciones financieras ha permitido un aumento del 5,76% en el beneficio antes de impuestos del sector cajas de ahorros.

EL EJERCICIO DEL GRUPO CAIXA GALICIA

Estrategia

En este marco, la estrategia de Caixa Galicia ha buscado, con una perspectiva de corto plazo, gestionar el balance respondiendo a una coyuntura de tipos de interés en mínimos históricos y anticipando su adecuación al impacto que tendrá en la actividad de las entidades financieras la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad en 2005.

Con una perspectiva de mayor alcance temporal, se han sentado las bases para impulsar la capacidad comercial de la red de oficinas a través de una estructura matricial que permita una acción más proactiva, segmentada y próxima al cliente. Todo ello, atendiendo a los parámetros de eficiencia y solidez que ha caracterizado al crecimiento de la entidad. A continuación se indican algunas de estas líneas básicas de actuación:

- Disminuir del peso de la cartera de renta fija adecuándola a un escenario de tipos a largo en niveles mínimos y con perspectivas de progresivo repunte. Los escasos niveles de rentabilidad actuales han aconsejado no renovar los vencimientos producidos en la cartera, contribuyendo a minorar su exposición a la esperada subida de tipos y a la mayor volatilidad que bajo las NIC's tendrá su aportación a resultados.
- Mantener elevados niveles de crecimiento en la inversión crediticia como forma de atenuar el impacto que sobre el margen de intermediación tiene el descenso en los tipos de interés. Una línea que ha buscado un crecimiento diversificado en el que la tradicional posición con familias se complementa con una mayor penetración en la financiación a empresas.
- En la captación se han potenciado los recursos con vencimiento a plazo, como forma de reducir la exposición de los costes de la financiación al progresivo repunte que se produzca en los tipos de interés, estrategia a la que también responde el menor recurso realizado al mercado interbancario.
- Continuar potenciando la generación de comisiones a través de productos de fuera de balance (con una especial atención a los seguros) y de servicios como medios de pago o intermediación de valores.

- Reforzar la apuesta **tecnológica** de la entidad como soporte básico en la mejora de **eficiencia** y productividad, al optimizar los procesos y favorecer la migración de operaciones rutinarias. Al mismo tiempo, su orientación al cliente redunda en un servicio de calidad y en una mayor capacidad de venta de la red.
- Mantener la solidez del crecimiento, lo que permitió hacer compatible elevados ritmos de crecimiento del crédito con un descenso del riesgo dudoso. Paralelamente se continuó avanzando en el desarrollo de herramientas de gestión del riesgo (acorde con las directrices de Basilea II), e incrementando los niveles de capitalización.

El desarrollo de los ejes estratégicos señalados ha permitido rozar los 35.000 millones de euros de volumen de negocio, con un incremento del 14,6% sobre el año anterior, mientras que el resultado atribuido al grupo se ha elevado a 170,9 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 2004 y las cantidades el saldo a la misma fecha

a)- Inversión

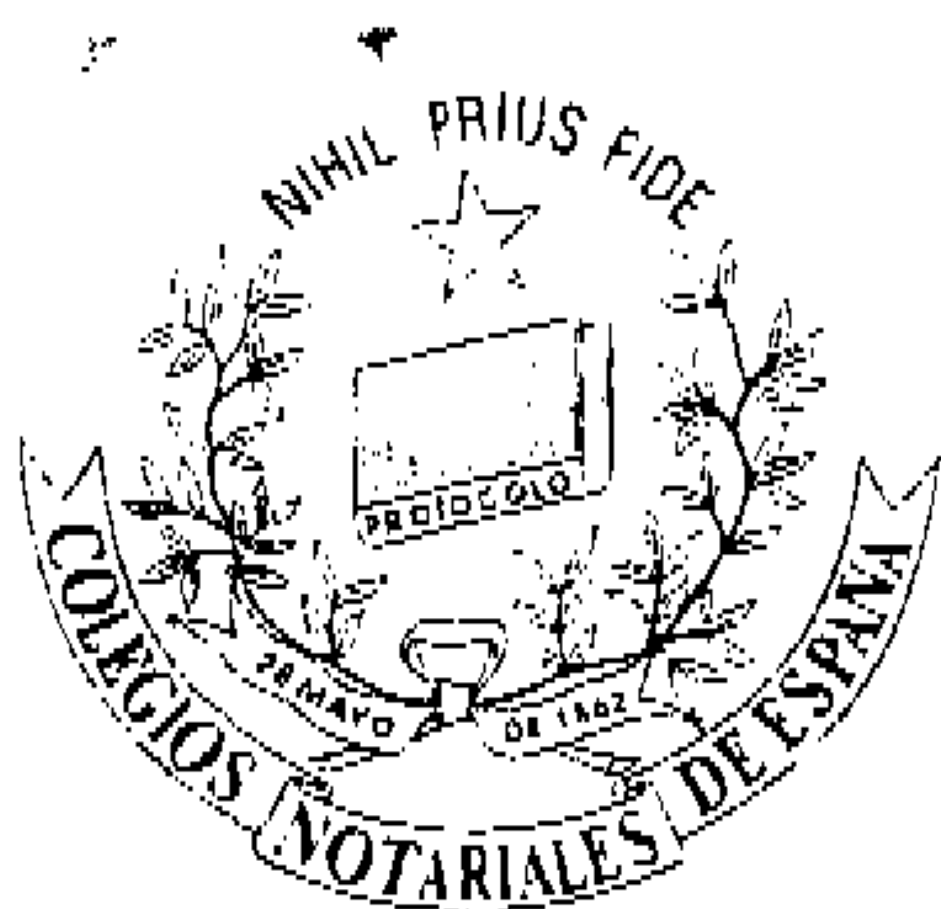
~~La inversión crediticia aumentó un 18,6% hasta situarse en 14.356 millones, animada por el dinamismo del crédito, animada por el dinamismo del crédito hipotecario que aumenta un 20,4% y de los segmentos definidos como estratégicos: 1) La financiación a empresas crece un 20,8% consolidando la dinámica de ganancia de cuota de mercado en los últimos cinco años. 2) En créditos para consumo a familias se ha conseguido casi duplicar el importe concedido en 2003. La prudencia en la gestión del riesgo se traduce en una tasa de morosidad del 0,25% y en una cobertura del 840% de los saldos dudosos cubriendo ya el 100% del FCEI.~~

La otra pata de la inversión, la cartera de valores, se ha reajustado ante las bajas rentabilidades, no renovando los vencimientos que se produjeron a lo largo del ejercicio, y ante la inminente entrada en vigor de las nuevas normas de contabilidad NIC, que modifica los criterios de consolidación de las empresas participadas. La cartera de renta fija ha disminuido su saldo un 15,4% mientras que la de renta variable lo ha hecho un 17,1%.

b)- Captación

Los recursos gestionados de clientes crecen un 11,9%, hasta alcanzar 20.461 millones. Los recursos ajenos se incrementaron un 8,9% destacando la captación de fondos a largo plazo (vía imposiciones, emisiones o cesión temporal de activos) con un aumento del 11,8% lo que permitirá trasladar al coste financiero los mínimos alcanzados en los tipos de interés. En este sentido, se han realizado emisiones de títulos de renta fija -una de Eurobonos y otra de obligaciones subordinadas- por un importe global de 220 millones de € que ha sido suscritas en su totalidad.

En productos fuera de balance el crecimiento fue del 31,0%, destacando las líneas de seguros y planes de pensiones con un crecimiento de saldo conjunto del 98% sobre 2003.



c-) Servicios

En las líneas de negocio generadoras de comisiones, además de la expansión de los productos fuera de balance reseñada en el apartado anterior, en 2004 destacó el crecimiento en tarjetas de crédito, tanto en el número de unidades emitidas como en los saldos dispuestos por nuestros clientes. Así, el parque de tarjetas de crédito alcanzó las 334.654 unidades en circulación, un 22,3% más que en diciembre de 2003, mientras que el saldo dispuesto aumentó un 22,6% hasta los 59 millones de euros.

También ha sido destacable el aumento experimentado por la actividad de valores. Además del incremento experimentado en gestión de operaciones bursátiles de clientes (un 14%) la entidad ha potenciado su participación como colocadora o aseguradora en ofertas públicas (cuatro operaciones) canalizando más de 11.000 órdenes de compra que generaron unos ingresos vía comisiones de 2,5 millones de euros.

d-) Resultados

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

- El margen de intermediación cae un 1,6% debido a que la fortaleza de la actividad comercial ha visto dificultada su traslación a la cuenta de resultados por dos motivos: 1) la caída de tipos de interés a niveles mínimos históricos. 2) La mencionada reducción de la cartera de deuda pública, que reduce en 78,4 millones de euros los ingresos financieros respecto a 2003.
- El fuerte crecimiento de los productos fuera de balance y el dinamismo en servicios como tarjetas, valores o seguros propician un aumento del 14,8% en los ingresos netos por comisiones.
- Los resultados de operaciones financieras reducen sustancialmente su aportación respecto a 2003 debido a dos factores. Por una parte, el atípico resultado generado en 2003 que se elevó a 16 millones de euros (9 millones más que en 2002). Por otra parte, la actual evolución de tipos es poco propicia para la realización de plusvalías en los mercados de deuda.
- El proceso de expansión de la entidad continúa produciéndose en condiciones de eficiencia como lo refleja un aumento de la productividad del 10,1%. Pese a la apertura de 26 nuevas oficinas, los gastos generales de administración aumentaron un 2,5% en términos reales (5,7% en términos nominales). Por su parte, el aumento del 17,1% en la partida de amortizaciones y saneamientos refleja el esfuerzo tecnológico que ha realizado la entidad.
- La menor necesidad de provisiones para insolvencias, ante la disminución de la morosidad y la dotación integral del FCEI (una de las primeras entidades españolas en alcanzarla), y el buen comportamiento de la aportación neta de las empresas participadas, han compensado la disminución de los ingresos por actividades extraordinarias. De este modo, el resultado atribuido al grupo alcanza los 170,93 millones de euros, un 2,5% más que en 2003.

Estos resultados permiten elevar la dotación a Obra Social para el ejercicio 2005 hasta 55,4 millones de € y destinar a reservas 121,6 millones, de modo que el saldo de recursos propios aumenta un 14,5% hasta 1.932 millones.

Otras informaciones

La red de Caixa Galicia contaba con 735 oficinas al finalizar el ejercicio, de las cuales un 36% se sitúan fuera de Galicia (7 en Portugal) y 7 son oficinas de representación distribuidas por Europa y Latinoamérica. El número de cajeros asciende a 874 y el de TPVs a 21.223 unidades instaladas.

Por su parte, el servicio de banca electrónica de la entidad alcanzó a final de año un total de 335.120 clientes, lo que supone un incremento del 23,8% sobre 2003. El número de operaciones gestionadas ha sido de 34,1 millones, con un incremento anual del 52,68%.

El número de empleados en actividades ordinarias ascendía a 4.248 el 31 de diciembre de 2004.

Corporación Caixa Galicia

El Grupo Corporación Caixa Galicia obtuvo un beneficio consolidado después de impuestos de 97,69 millones de euros, lo que supone un incremento del 13,4% respecto al ejercicio anterior, y afianza a la Corporación como un eje básico en la diversificación de ingresos del Grupo Caixa Galicia.

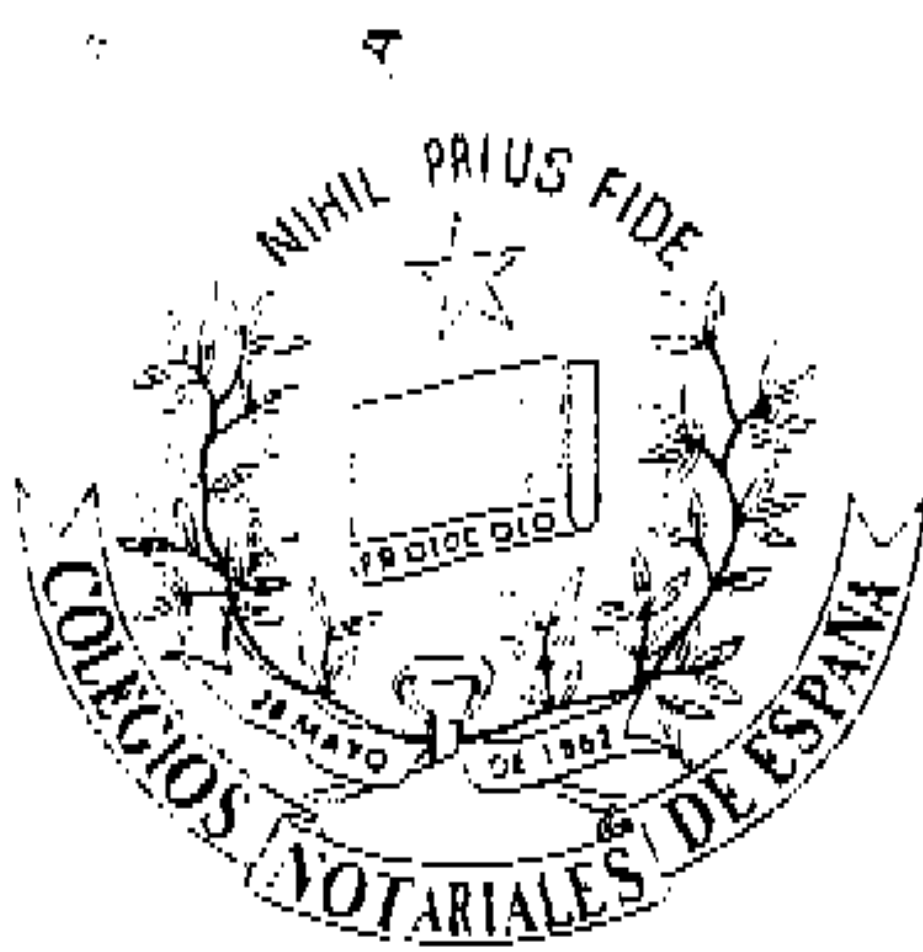
Para garantizar la potenciación de la actividad inversora de la Corporación en el futuro, este año se ha procedido a una ampliación de capital por valor de 100 millones de euros.

La actividad de la Corporación se estructura en dos grandes áreas:

El Área Operativa integra las empresas filiales que asumen nuevas líneas de negocio complementarias con la actividad financiera: seguros, tecnologías de la información, inmobiliaria, servicios a empresas y turismo. El ejercicio 2004 en su conjunto se ha caracterizado por presentar un incremento en los resultados de todas las áreas operativas, ascendiendo el beneficio antes de impuestos conjunto a 14,21 millones de euros, un 40,4% más que en 2003.

En el área inmobiliaria fruto de la política de crear alianzas estratégicas para ganar dimensión y optar a grandes proyectos, Corporación Caixa Galicia ha constituido junto con otras importantes entidades financieras y promotores varias sociedades destinadas a reforzar la presencia del sector inmobiliario en la cartera de inversiones. Como resultado de estas alianzas han surgido *Boreal Desarrollo Inmobiliario* (que supuso una inversión de 2,4 millones de euros), *Jocai XXI* (1,6 millones de euros) y *Lazora* (10 millones de euros).

Finalmente, cabe destacar la reestructuración operativa acometida en el Grupo de Empresas, centralizando los servicios generales y administrativos en una única compañía con el fin de dinamizar las actividades comerciales y redundar en la mejora de la eficiencia.



El Área Corporativa engloba dos actividades:

Las inversiones en capital riesgo están gestionadas por Gescaixa Galicia. El pasado año efectuó inversiones por valor de 18,6 millones de euros, lo que eleva el total acumulado desde el comienzo de su actividad a 30,1 millones de euros. Siguiendo la tendencia del sector, que en los últimos años elevó la cuantía de las operaciones, *Gescaixa* realizó el año pasado dos grandes operaciones: la entrada en *Filmax* con el 7,8% y la toma del 4,42% de *Veralia*.

La cartera de participaciones directas en empresas se gestiona con el objetivo de conjugar una favorable perspectiva de rentabilidad y un efecto beneficioso en el entorno económico a través del estímulo de sectores estratégicos. Al finalizar 2004 el valor de mercado de esta cartera ascendió a 1.100 millones de euros con unas plusvalías latentes de 274,29 millones.

Las operaciones más relevantes del ejercicio han sido:

- El incremento de la participación en Sacyr-Vallehermoso, uno de los mayores grupos constructores del país, hasta el 2,84% con un desembolso de 48,9 millones de euros. La generación de sinergias con el grupo constructor se ha reforzado con la operación de canje de la participación del 10% que la Corporación tenía en ENA (Empresa Nacional Autopistas) por un 8,62% de Itinere Infraestructuras, la filial de Sacyr-Vallehermoso titular de una amplia y creciente cartera de concesiones en España y Latinoamérica en la que se cuenta un 70% de la propia ENA.
- Banco Etcheverría: a comienzos de ejercicio se ha ejercitado una opción de compra sobre un 7,6% adicional del capital del banco por un importe de 2,7 millones de euros, alcanzando un 44,7% del capital.
- Banco Pastor: la Corporación acudió a la ampliación de capital efectuada en octubre suscribiendo la totalidad de las acciones que correspondían a su participación, lo que supuso un desembolso de 21,4 millones de euros.

Obra Social y Responsabilidad Social Corporativa

En el transcurso del año 2004 Caixa Galicia ha invertido 61,02 millones € en el desarrollo de las actividades promovidas desde su Obra Social, lo que ha supuesto un 23,40% más respecto al ejercicio 2003. La acción social de Caixa Galicia se organiza en cuatro áreas funcionales, donde las actuaciones más destacadas de 2004 han sido:

Apoyo a los sectores productivos. Destacó el apoyo a la celebración del año santo Xacobeo 2004. Además de fomentar los valores culturales y poner en valor el Camino de Santiago, el Xacobeo tiene un importante efecto arrastre en el sector turístico y en la economía gallega. El lanzamiento del innovador programa de microcréditos se tradujo en la tramitación de más de 200 solicitudes y en la elaboración de 95 proyectos empresariales.

Acción social y fomento del empleo. El Plan de Centros Residenciales ha cubierto su primera etapa con la puesta en marcha del centro de Narón, primero de los cuatro centros planeados. Por su parte, el programa Socialia, de Caixa Galicia para el sector no lucrativo y el voluntariado, en el que cuenta con un papel fundamental el portal en Internet (www.socialia.org), casi duplicó su número de Organizaciones No Lucrativas (ONLs) asociadas alcanzando las 784.

Acción cultural. El principal protagonista ha sido la recuperación del patrimonio histórico y especialmente la restauración del Coro Lígneo de la Catedral de Santiago de Compostela, obra maestra del arte renacentista, para lo cual se invirtieron más de 500.000 euros. Además de esta actuación, la Obra Social ha desarrollado una compleja programación cultural en múltiples ámbitos (pintura, cine, escultura, fotografía, música, teatro) con el objetivo de contribuir a una sociedad más formada y libre. En 2004 se organizaron más de 1.000 actividades con casi un millón de participantes.

Plan de inversiones. La Obra Social cuenta con un plan plurianual de inversiones para dotar a las principales ciudades gallegas de sedes permanentes, configurando la más importante red de centros socioculturales de Galicia. En 2004 se finalizaron las obras de rehabilitación del antiguo Gobierno Militar de Ferrol y se avanzó significativamente en la futura sede de la Fundación en A Coruña, que entrará en funcionamiento en el primer tramo de 2005.

En el terreno de la **Responsabilidad Social Corporativa (RSC)** Caixa Galicia ha sido pionera en el sector a la hora de incorporar criterios de a su gestión. A lo largo de 2004, ha sido la primera caja española en adherirse al Pacto Mundial de Naciones Unidas y también la primera en publicar un informe de responsabilidad social corporativa según parámetros GRI, estándar internacionalmente reconocido para la validación de memorias de sostenibilidad.

Reiterando su compromiso con la sociedad, el Consejo ha aprobado la puesta en marcha de un Plan de RSC con 290 tareas concretas que permitirán perfeccionar la relación que la entidad tienen con sus clientes, empleados, proveedores, consejeros y con la sociedad en general, desde una triple vertiente económico, social y medioambiental.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

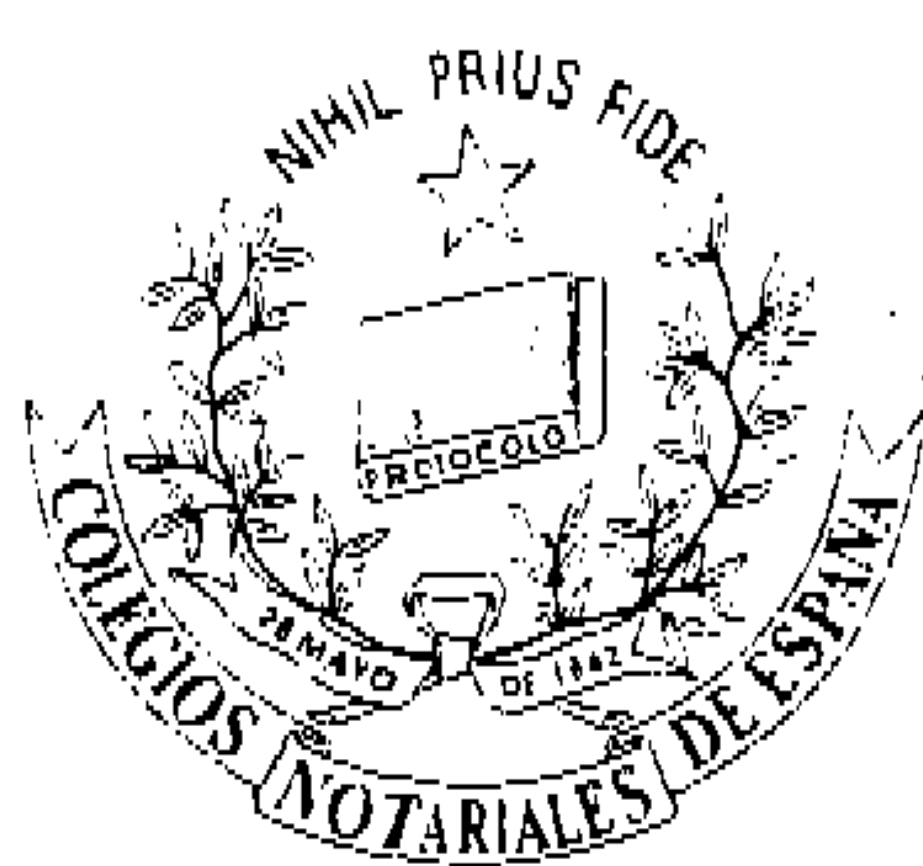
Innovación tecnológica. De forma coherente con los ejes estratégicos de negocio, la inversión tecnológica de la entidad se ha concentrado en apoyar la acción comercial pero sin dejar de lado el necesario refuerzo de la estructura TIC que vertebra la operatoria de la entidad. Los recursos destinados a este apartado ascendieron a 41,72 millones de euros totalizando 185,5 millones en los últimos cinco ejercicios:

Apoyo comercial. La inversión se ha enfocado en apoyar la acción comercial de nuestra fuerza de ventas mediante el lanzamiento de nuevos servicios con un fuerte componente innovador como el multitarificador de seguros on-line, el "on-broker Caixa Galicia", las utilidades "Mi perfil" y "Mi gestor" de fondos de inversión o la gama Caixa Galicia Móviles, que añade un nuevo canal a nuestra plataforma de servicios convirtiendo el teléfono del cliente en un canal de acceso con amplias funcionalidades.

Infraestructuras. Además de aumentar la capacidad de transacción del host central de IBM en un 30,1% para dar soporte al aumento de la red de oficinas, el proyecto más relevante ha sido la virtualización de servidores en el que Caixa Galicia ha sido pionera entre las cajas españolas. Este proyecto ha producido excelentes resultados facilitando una importante reducción de costes, la migración de sistemas operativos antiguos, la reducción en el tiempo de instalación de nuevos servidores y la optimización de recursos de hardware y espacio. También destaca la puesta en marcha de una plataforma bancaria internacional para dar soporte a la apertura de oficinas operativas en el exterior (Ginebra, Miami)

Innovación financiera. Caixa Galicia mantiene una actividad constante de investigación y desarrollo de nuevos productos financieros con el objetivo de dar respuesta a las demandas de





un público cada vez más exigente y sofisticado. En 2004 las innovaciones más destacadas han sido las siguientes:

Bonos eólicos. Caixa Galicia lanzó en 2004 la primera emisión de bonos de titulización para el mercado minorista realizada en España. Se trata de un instrumento financiero que permite financiar la explotación del potencial eólico de Galicia haciendo partícipes a los ciudadanos de los beneficios que genera.

La emisión se realizó por un importe de 26 millones de euros y ha recibido la calificación provisional A1 de Moody's. Los bonos se emiten a 10 años y proporcionan un rendimiento del 2,75% de la facturación de un grupo de parques eólicos, con un mínimo del Euribor a seis meses más el 0,25%.

Los fondos garantizados han tenido una fuerte demanda en 2004. En esta línea, la Caja ha lanzado cuatro nuevos productos que han tenido una excelente acogida (75 millones de euros captados). Tres de estos fondos incorporaban como novedad la apertura de ventanas de liquidez en fechas intermedias donde el partícipe puede deshacer su posición sin penalización.

En el mercado inmobiliario ha persistido un fuerte volumen de demanda pero el encarecimiento de los precios dificulta el acceso a la vivienda de alguno sectores sociales. Por ello, la Caja ha lanzado cinco nuevas hipotecas que reducen esta barrera ajustando el plazo, el tipo de interés, su fórmula de revisión (fijo o variable) a las condiciones del prestatario.

HECHOS SIGNIFICATIVOS DE 2005

1. Con la finalidad de conseguir una acción comercial más ágil y próxima, así como incrementar la aportación de valor y la calidad de servicio, en enero de 2005 se puso en marcha el proyecto "**carpetas eficientes**". Aquellos clientes de la entidad con perfiles homogéneos se distribuyen en "carpetas" cuya gestión se asigna a la figura del "gestor CRM". De este modo, 152.938 clientes han sido distribuidos en 1.039 carpetas.

"Carpetas eficientes" supone un paso importante hacia un modelo de banca de relaciones al promover una acción comercial enfocada a las necesidades concretas del cliente, al tiempo que optimiza el desempeño de los recursos humanos paulatinamente liberados de tareas administrativas por la migración de operaciones hacia canales de atención remota.

2. La normativa financiera gallega era la única que establecía un porcentaje mínimo de **dotación a obra social**, lo que resulta penalizador para las cajas de ahorros gallegas bajo las condiciones de las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Por ello, el gobierno autonómico ha eliminado dichas disposiciones de la Ley financiera sustituyéndolas por un Convenio suscrito por las dos cajas autonómicas en febrero de 2005.
3. En febrero la entidad vendió la mitad del paquete accionario (9,95% del capital del banco en el momento de la venta) que posee en el **Banco Pastor**. Con esta operación, la entidad ajusta su estrategia de inversiones a las nuevas normas contables internacionales (NIC) y obtiene una plusvalía de 45 millones de euros.
4. En el primer trimestre se lanzaron dos novedosos productos: **Hal Cash**, un revolucionario sistema de envío de dinero mediante teléfono móvil a la red de cajeros, y el Servicio para la Gestión Integral de Pagos a Proveedores.

PERSPECTIVAS PARA 2005

El ejercicio no será tan positivo para la economía mundial como lo ha sido 2004, si bien mantendrá una tasa de crecimiento considerable que, según el FMI, rozaría el 4%. Los motivos deben buscarse en el menor crecimiento de Estados Unidos y China así como en el fuerte encarecimiento de los productos energéticos.

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 y de la construcción. Así, el PIB mantendría una tasa de crecimiento en torno al 2,7% el próximo año.

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. En los tramos a largo plazo de la curva, las rentabilidades también deben tender a elevarse desde los mínimos históricos con que arrancaron el ejercicio.

En este marco, los ejes básicos de la estrategia de la entidad serán los siguientes:

Incrementar la aportación de la red a resultados, aprovechando la entrada en beneficios de las oficinas que se han incorporado en los últimos años en el marco de expansión de la entidad. De este modo, se compensará la menor generación de ingresos derivada de la actividad mayorista.

Impulsar la capacidad de venta y generación de valor al cliente de nuestra estructura de distribución. Para ello, la labor de la red de oficinas se completará con una estructura matricial, a través de la figura de gestor CRM, que estará volcado en una relación próxima al cliente. Al mismo tiempo, se reforzará la red con **35 nuevas oficinas** y se seguirá avanzando en la reorientación de la red exterior con la apertura de oficinas operativas en Ginebra y Miami.

Las directrices de **negocio** se centran en el crecimiento de la actividad con Pymes, la financiación al consumo, en la que se primarán los medios de pago, y el mantenimiento del dinamismo en la financiación hipotecaria. Por el lado de la captación, los seguros y planes de pensiones seguirán manteniendo su protagonismo al tiempo que se mantienen las tasas de crecimiento de los depósitos en balance.

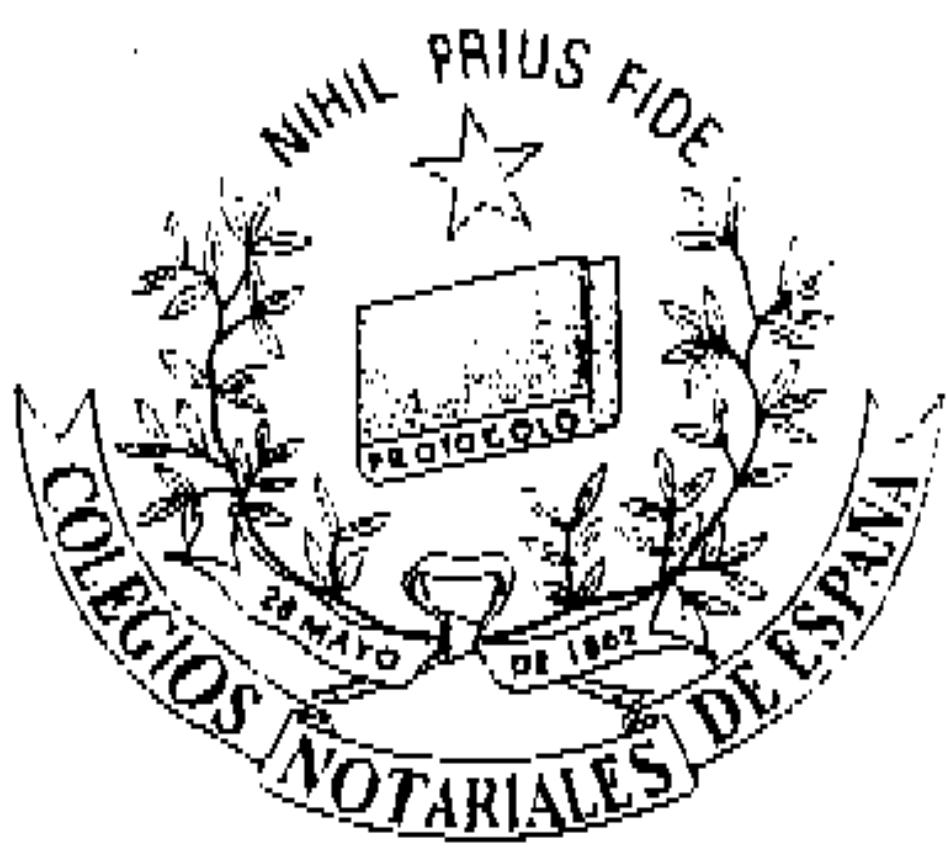
Seguir avanzando en los niveles de **eficiencia y productividad**, respaldados por el aumento en la generación de ingresos, la dotación tecnológica de la entidad, la continua mejora de procesos y la contención de la plantilla, que crecerá un 2,5% a pesar del aumento de red. El objetivo es elevar al 56,6% el porcentaje de operaciones migrables que se realizan fuera de la oficina.



Mantener los estrictos parámetros de **solventia** que incorpora la entidad a su gestión, que tendrán su reflejo en una tasa de morosidad que seguirá en mínimos históricos, en la realización de nuevas emisiones que junto a la dotación a reservas elevarán el coeficiente de solventia por encima del 12% y en un importante avance en la implantación de sistemas avanzados de gestión de riesgo contemplados por Basilea II.

Como resultado de estas líneas de negocio Caixa Galicia finalizará el ejercicio con un volumen de negocio de 40.000 millones de euros y un beneficio antes de impuestos superior a los 230 millones.





Las Cuentas Anuales (Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias y Memoria) e Informe de Gestión de la Caja de Ahorros de Galicia (**Consolidado**), correspondiente al Ejercicio económico de 2004, 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 17 de marzo de 2005, para su elevación y aprobación, en su caso, por la Asamblea General de la Caja de Ahorros de Galicia.

A Coruña, 17 de marzo de 2005

~~Mauro Varela Pérez~~
Presidente

~~José Rodríguez Reza~~
Vicepresidente 1º

Andrés Fernández-Albalat y Lois
Vicepresidente 2º

Agustín Baamonde Díaz
Vocal

~~María del Mar Barcón Sánchez~~
Vocal

~~Manuel Domínguez Rodríguez~~
Vocal

Nuria Fraiz Gómez
Vocal

~~José Andrés García Cardeso~~
Vocal

José Manuel García Iglesias
Vocal

José Jiménez Salvador
Vocal

José R. López López
Vocal

Isaac Maceiras Rivas
Vocal

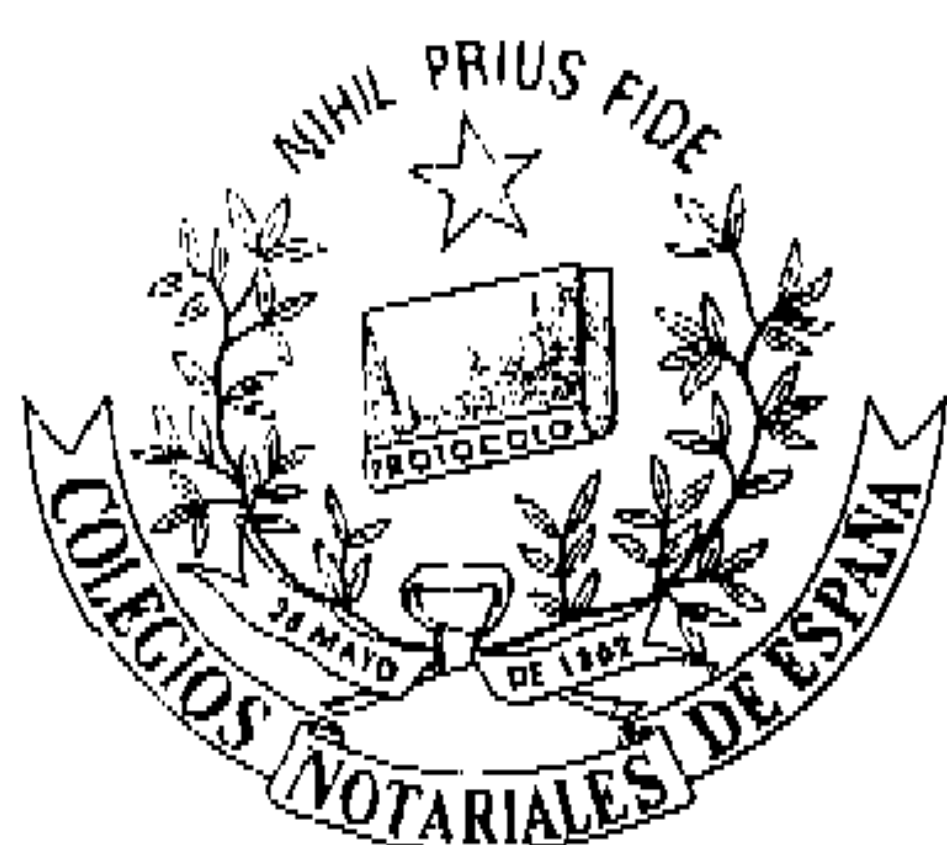
María Victoria Marín Valle
Vocal

Pedro Luis Mariño Tarrío
Vocal

María Mosquera González
Vocal

Alfonso Paz-Andrade Rodríguez
Vocal





Enrique Porteiro Tuñas
Vocal

José Antonio Rodríguez Fernández
Vocal

Roberto Rodríguez García
Vocal

José R. Victoria Meizoso
Vocal



Dolores Sánchez Marín
Vocal

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
OA, numerados correlativamente en orden desde el primero
hasta el presente, reproducen con exactitud las cuentas
anuales consolidadas de los ejercicios 2004 y 2003 e
informe de gestión consolidado del ejercicio 2004 de
"GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA" (CONSOLIDADO); cuyo
documento original he tenido a la vista.-----

La Coruña a uno de abril de dos mil cinco.-

