

D. FERNANDO ORTEGA CÁMBARA, en su condición de Subdirector General, Adjunto a Dirección General de la sociedad "BANCO GALLEGO, S.A.", domiciliada en Calle Hórreo, número 38, 15702 Santiago de Compostela, con CIF A-80042112

DECLARA

Que el contenido del Documento de Registro de BANCO GALLEGO, S.A. que ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de diciembre de 2011, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático;

Y AUTORIZA

La difusión del citado Documento de Registro a través de la página de Internet de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, expido la presente en Madrid, a 22 de diciembre de 2011.

D. Fernando Ortega Cámara
Subdirector General, Adjunto a Dirección General

BANCO GALLEGO, S.A.
DOCUMENTO DE REGISTRO

Diciembre 2011

El presente Documento de Registro ha sido elaborado de conformidad con el Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de diciembre de 2011.

ÍNDICE

0.	FACTORES DE RIESGO	3
1.	PERSONAS RESPONSABLES	26
2.	AUDITORES DE CUENTAS	26
3.	FACTORES DE RIESGO	27
4.	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	27
5.	DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	30
6.	ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	34
7.	INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	47
8.	PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	48
9.	ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	48
10.	ACCIONISTAS PRINCIPALES	54
11.	INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS	55
12.	CONTRATOS IMPORTANTES	73
13.	INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	73
14.	DOCUMENTOS PRESENTADOS	73

0. FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos teniendo en cuenta las actividades del Emisor son:

Riesgo de crédito. El riesgo de crédito hace referencia a las posibles pérdidas en que se incurriría por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de algún cliente o alguna contraparte, así como pérdidas de valor por el deterioro de su calidad crediticia. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (fundamentalmente préstamos, créditos y garantías financieras prestadas) así como en otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija y derivados, básicamente).

En el caso de las financiaciones en forma de créditos, préstamos, depósitos otorgados a terceros, se produce riesgo de crédito como consecuencia de la no recuperación del principal, intereses y demás conceptos, en las condiciones estipuladas en el contrato; en el caso de garantías financieras prestadas el riesgo se deriva del incumplimiento de las obligaciones de la contraparte frente a terceros, por lo que la entidad tendrá que asumirlas.

El Grupo dispone de políticas y procedimientos que limitan la concentración del riesgo de crédito por contrapartes individualmente consideradas, así como de grupos de empresas. Se establecen los límites a la concentración de riesgos tomando en consideración factores como las actividades a las que se dedican las contrapartes, su localización geográfica, así como otras características económicas comunes a los mismos, realizando análisis de sensibilidad para estimar los efectos de las posibles variaciones en las tasas de morosidad de los distintos grupos de concentración de riesgos.

El Consejo de Administración del Grupo aprueba las políticas, métodos y procedimientos relacionados con el control del riesgo de crédito. La División de Control Integral del Riesgo, así como el Departamento de Admisión de Riesgos y el de Auditoría Interna del Banco, tienen entre sus funciones la de velar por el adecuado cumplimiento de las políticas, métodos y procedimientos de control de riesgo del Banco, asegurando que son adecuados, se implantan de manera efectiva y son revisados de manera regular.

1- Análisis del riesgo de crédito:

El Emisor tiene establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los distintos niveles jerárquicos de la organización tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de operaciones, que varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo.

A estos efectos, los escalones de la organización en el área de banca comercial son, en primer lugar, la Sucursal, diferenciada según sus distintas categorías, a continuación la Dirección Comercial, las Direcciones Centrales de Riesgos, la Dirección General del Banco, y la Comisión Ejecutiva, que ejerce las funciones de comisión delegada del Consejo de Administración. A cada uno de estos niveles corresponde un determinado límite de facultades delegadas para la asunción de riesgos, mediante sanciones colegiadas al amparo de Comités de Riesgos, creados en cada escalón.

El marco de atribuciones, que contempla la distribución de las facultades por importes y productos, así como las excepciones y normas que regulan su utilización, están reflejadas en circulares emitidas al efecto y conocidas por toda la Organización, adaptándose en cada momento el entorno económico y financiero.

La iniciativa de una nueva operación tiene su origen siempre en una Sucursal; para decisión, si entra en sus atribuciones, o para su informe y envío al escalón superior, si las excede. Esta misma regla se aplica en los niveles siguientes, de modo que las operaciones de mayor importe habrán sido evaluadas a lo largo de toda la cadena de atribuciones. Ninguna oficina o área del Banco, con independencia del nivel jerárquico de quien ostente su dirección, tiene capacidad para realizar, ni tan siquiera proponer, operaciones de riesgo fuera del circuito indicado. El procedimiento es similar, en el resto de áreas de negocio, salvo que las propuestas de riesgo nacen en la Oficina operativa correspondiente.

Las operaciones que exceden las atribuciones antes citadas se presentan, en última instancia, al Consejo de Administración.

Los riesgos con partes vinculadas, tales como operaciones a miembros del Consejo de Administración, Dirección Ejecutiva, o a sociedades relacionadas con estos, están excluidas de modo expreso de las anteriores facultades delegadas, de modo que su autorización corresponde únicamente al propio Consejo de Administración, independientemente de su cuantía. Es de uso común y preceptivo, en estos casos, que, el miembro de dichos consejos, relacionado con la operación, se ausente en el transcurso de la deliberación y sanción de la misma.

2- Seguimiento y control del riesgo de crédito:

El Banco tiene establecido un sistema permanente de seguimiento del riesgo de crédito, que le permite contar con una valoración de su calidad, a nivel de acreditado y para el conjunto de los riesgos clasificados por diferentes atributos. De este modo, pueden establecerse mecanismos de vigilancia especial sobre la evolución de determinados clientes y operaciones, procurando anticiparse a eventuales situaciones de dificultad con medidas preventivas sobre los riesgos en curso. El resultado de este sistema es contar con activos de riesgo cuya calidad se contrasta manteniendo un nivel de morosidad en la línea de la media del sector.

La metodología del seguimiento se basa, fundamentalmente, en el análisis periódico de información, elaborada sobre variables predeterminadas, de cliente y operaciones, detectando desviaciones, consideradas anómalas, en su comportamiento.

La Dirección de seguimiento está centralizada en la División de Control Integral del Riesgo, a través del Departamento de Control de Riesgo de Crédito, dedicado en exclusiva a las tareas de seguimiento, ejecutándolo de modo sistemático mediante el control y emisión de información, ejecución de acciones y comités periódicos de seguimiento.

La División de Control Integral del Riesgo depende, directamente, de la Dirección General, es independiente de la Dirección Comercial y reporta, directamente, a la Comisión Ejecutiva del Banco.

La Dirección de seguimiento, se estructura acorde con la distribución de las Direcciones Comerciales, en coordinación con las mismas, optimizando su acción en base al mayor conocimiento, contacto más directo con el cliente y su mercado próximo.

Los niveles de seguimiento se inician a partir de informes diarios de incidencias, a los que tienen acceso Oficinas, Direcciones Comerciales y Dirección de Control de Riesgo de Crédito, en los que se registran todas las variables consideradas relevantes, para el seguimiento del riesgo, con detalle de su importe y naturaleza (vencidos, excedidos, descubiertos, impagados de descuento comercial, impagados de préstamos, etc.). Así mismo se controlan todas las formalizaciones realizadas en el día, efectuándose las pertinentes comprobaciones sobre las autorizaciones de riesgo (marco de atribuciones y sanción) que amparan dichas formalizaciones, y no solo desde el punto de vista estricto de riesgo sino también de rentabilidad, vigilando el riguroso cumplimiento de la sanción en cuanto a condiciones financieras. Toda incidencia que se refleje en dichos controles diarios es comunicada a los distintos órganos implicados para su aclaración y corrección. Los comités de seguimiento, mensuales, refrendan la supervisión y recapitulan sobre la evolución del índice de incidencias, tomando medidas tendentes a mantener el sistema con la eficacia necesaria.

El seguimiento del riesgo vivo, diario, se desarrolla mediante el sistema de alertas, anteriormente especificado, no obstante los analistas de riesgos, siempre que dichas alertas así lo aconsejen y, en cualquier caso, con periodicidad anual complementan dicho seguimiento con el estudio individualizado de los clientes de Activo, actualizando la información financiera y de gestión, y emitiendo sanciones en su caso para la renovación o mantenimiento de las posiciones de riesgo, salvo que dicho análisis aconseje medidas correctoras de dicha posición, en cuyo caso se trasladan instrucciones específicas de cada cliente.

Dichas sanciones son evaluadas, en cada caso, atendiendo a los distintos escalones de riesgo, por los estamentos correspondientes en función del marco de atribuciones, ya aludido.

En el análisis periódico, por cliente, se contemplan toda una serie de parámetros, previamente identificados, tales como:

Evolución económico-financiera.

Actualización en la información financiera-fiscal.

Evolución de gestión.

Evolución del mercado anexo.

Posiciones y relaciones con otras Entidades.

Requerimientos financieros.

Información externa.

Estabilidad de los Órganos de administración y accionarial, en el caso de Empresas.

Plan estratégico a medio plazo.

Cumplimiento de compromisos, financieros y de negocio cruzado, con nuestro Banco.

Nivel de incidencias y evolución de las mismas.
Evolución de alertas sobre incidencias.

El resultado del análisis de los anteriores parámetros es incorporado al expediente del cliente con la recomendación y sanción que en cada caso corresponda.

En cuanto al primer punto, se establecen tres calificaciones:

Normal (A): Para aquellos clientes que, habiendo registrado una incidencia, tras un minucioso examen de sus riesgos y situación financiera se concluye que su evolución es satisfactoria.

Seguimiento (B): Se aplica a los acreditados que, tras el examen anterior, muestran algún indicio de debilidad en el desenvolvimiento de sus riesgos.

Seguimiento especial (C): Acreditados que presentan signos de dificultad, por las incidencias ocurridas o por la evolución de su situación económico-financiera. Esta calificación lleva implícita la suspensión de las atribuciones delegadas para otorgar nuevos riesgos a estos clientes.

En relación con la política de riesgos a seguir, existen tres niveles:

Riesgos a contener (X): Se trata de clientes cuyo riesgo se comporta sin incidencias. No obstante, a la vista de su solvencia, evolución económica y financiera, garantías, etc. se estima que han alcanzado un techo de riesgo que no es conveniente sobrepasar

Riesgos a reducir (Y): Acreditados con algunas dificultades en su situación económico-financiera o patrimonial, o en el reembolso de sus riesgos, en los que es aconsejable un menor nivel de exposición.

Riesgos a extinguir (Z): Clientes con evolución desfavorable, o que presentan incidencias o incumplimientos, en los que se estima prudente cancelar sus riesgos.

Las calificaciones Y y Z para un cliente suponen la suspensión de las facultades delegadas de concesión de nuevos riesgos.

La combinación de los dos grupos de claves según las circunstancias de cada caso analizado es insertada de forma gráfica en el expediente del acreditado, una aplicación de teleproceso que recoge todas las posiciones mantenidas por el cliente, aportando de forma sencilla y clara sus calificaciones para ser tenidas en cuenta en las decisiones sobre riesgos.

Este sistema basado en alertas técnicas se complementa mediante el informe del analista. Se trata de un sistema integrado en el expediente antes citado que, mediante la respuesta a un cuestionario de preguntas relacionadas con la evolución del cliente, de sus riesgos, de sus incidencias, situación patrimonial, garantías, etc., permite resumir la política a seguir, con el establecimiento de las acciones precisas para el buen fin de sus riesgos. Estos informes se

realizan a todos los niveles de decisión y cuantas veces sea necesario en función de las incidencias, alertas, nuevas propuestas de riesgos, etc.

De forma periódica, en el marco del comité de Dirección General, se presentan análisis de la inversión crediticia, valorando distintos parámetros: sectoriales, por tipo de operación, plazos, áreas geográficas, crecimientos, comportamientos, flujo de entrada de operaciones, etc. que permite contar con una imagen dinámica y actualizada de la estructura de la inversión crediticia. La información evaluada permite desarrollar, junto al análisis de evolución del mercado, tanto en términos económicos como financieros, las estrategias de comercialización y gestión del riesgo, más adecuadas en cada momento.

El Banco mantiene una diversificación satisfactoria de sus riesgos atendiendo a un gran número de atributos, que va más allá de la exigida por la normativa vigente. En particular, es importante destacar que ningún cliente o conjunto de éstos que constituyan un grupo económico, alcanza ninguno de los límites de concentración establecidos por el Banco de España.

3- Gestión de la morosidad del riesgo de crédito:

La gestión de la morosidad, que se inicia con la evolución de la primera situación de irregularidad del riesgo, implica la acción coordinada de distintos estamentos. En primera instancia la Red de oficinas, supervisada por el Departamento de Gestión de Riesgos, y secuencialmente la actuación del Departamento de Recobro para, en caso necesario, en última instancia, la acción contenciosa del Departamento de Asesoría Jurídica.

La primera acción, extrajudicial, coordinada de forma centralizada por el Departamento de Gestión de Riesgos, dependiente de la Dirección de Negocio Comercial, supone la reclamación, ya citada, intentando la recuperación mediante negociación directa con los deudores, en la que podrán intervenir oficinas u otros estamentos de escalones superiores, en función de los importes u otras variables a considerar, determinado por las normativas, al efecto, o en su caso por decisión del Comité de Seguimiento. La contabilización en morosidad supone la inmediata intervención de los equipos jurídicos internos, coordinados e informados previamente, para actuar con la celeridad y eficacia necesaria para el buen éxito de la acción contenciosa. Los equipos jurídicos, incluido el Departamento de Recobro de él dependiente, especialistas en contencioso, pueden estar, si se considera necesario, apoyados por equipos de abogados externos, a escala nacional.

Para la adecuada gestión de la morosidad, el Banco cuenta con aplicaciones informáticas, integradas en el teleproceso, que permite un seguimiento puntual y preciso de la evolución de los riesgos en morosidad. Así mismo cuenta con sistemas informáticos específicos y coordinados que permiten conocer la evolución general de la morosidad en la Entidad, con análisis segmentados, y en particular de clientes con indicación del estadio en que se encuentra el procedimiento judicial y de recuperación del crédito dudoso.

A continuación se desglosa el crédito a la clientela, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, a la moneda y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:

	Miles de Euros		
	Septiembre 2011	2010	2009
Por modalidad y situación del crédito:			
Crédito comercial	171.831	170.523	156.498
Deudores con garantía real	2.270.009	2.249.267	2.114.796
<i>Del que garantía hipotecaria</i>	2.196.822	2.083.815	1.913.621
Deudores a la vista y varios	220.333	207.238	219.207
Otros deudores a plazo	760.962	667.392	737.586
Activos deteriorados	193.052	145.316	146.993
	3.616.187	3.439.736	3.375.080
Por sector de actividad del acreditado:			
Administraciones Públicas españolas	35.307	13.230	16.356
Otros sectores residentes	3.558.202	3.406.018	3.338.707
No residentes	22.678	20.488	20.017
	3.616.187	3.439.736	3.375.080
Por moneda:			
Euros	3.571.957	3.395.418	3.343.227
Moneda extranjera	44.230	44.318	31.853
	3.616.187	3.439.736	3.375.080
Por modalidad del tipo de interés:			
A tipo de interés fijo	983.730	849.074	857.293
A tipo de interés variable	2.632.457	2.590.662	2.517.787
	3.616.187	3.439.736	3.375.080
Menos: Ajustes por valoración-			
Correcciones de valor por deterioro	(108.264)	(94.380)	(88.387)
Intereses devengados	18.977	13.494	10.237
Comisiones	(9.928)	(10.507)	(11.750)
	3.516.972	3.348.343	3.285.180

Riesgo de crédito con construcción y promoción inmobiliaria.

Al 30 de septiembre de 2011, la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria ascendía a 860.990 miles de euros, de los que 23.591 miles de euros eran activos deteriorados y 3.000 miles de euros activos corrientes (clasificados como subestándar) para los que se habían registrado correcciones por deterioro de valor.

El importe total de las provisiones específicas por el deterioro de valor a dicha fecha ascendía a 2.745 miles de euros.

Las cifras anteriores corresponden a las financiaciones concedidas con la finalidad de construcción y promoción inmobiliaria. En consecuencia, y de acuerdo con las instrucciones de Banco de España, no se ha tenido en cuenta el CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo,

que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero se dedica la financiación concedida a una finalidad diferente a la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluye en estos cuadros, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, sí se incluyen en estos cuadros.

A continuación se muestra la información cuantitativa de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

30 de septiembre 2011-

	Miles de Euros		
	Importe Bruto	Exceso sobre Valor de Garantía	Coberturas Específicas
Riesgo de Crédito	860.990	147.759	(2.745)
<i>Del que:</i>			
<i>Dudoso</i>	23.591	4.030	(2.595)
<i>Dudoso subjetivo</i>	-	-	-
<i>Subestándar</i>	3.000	-	(150)
Pro-memoria:			
Fondo de cobertura genérico (*)	-	-	(4.628)
Fallidos	6.754	-	-

(*) Importe total de la cobertura genérica realizada por el Grupo consolidado.

31 diciembre 2010-

	Miles de Euros		
	Importe Bruto	Exceso sobre Valor de Garantía	Coberturas Específicas
Riesgo de Crédito	1.059.582	1.687	(12.457)
<i>Del que:</i>			
<i>Dudoso</i>	22.542	502	(12.307)
<i>Dudoso subjetivo</i>	-	-	-
<i>Subestándar</i>	3.000	-	(150)
Pro-memoria:			
Fondo de cobertura genérico (*)	-	-	(4.060)
Fallidos	6.524	-	-

(*) Importe total de la cobertura genérica realizada por el Grupo consolidado

En la información de diciembre en la línea Riesgo de Crédito se incluyeron empresas inmobiliarias cuya financiación estaba destinada a una finalidad diferente a la construcción inmobiliaria. Esto provoca el salto de 1.060 millones en diciembre 2010 a 861 en septiembre

2011. Esta diferencia afecta al riesgo inmobiliario sin garantía específica del cuadro riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas, pasando de 243 millones en diciembre de 2010 a 46 en septiembre 2011. En la información de diciembre de 2010 se consideró que el exceso sobre valor de la garantía era la diferencia entre la deuda y el valor de la garantía y no sobre el valor de los derechos de la garantía calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004, de ahí la diferencia.

A continuación se detalla el riesgo de crédito destinado a la promoción y construcción inmobiliaria en función de la tipología de las garantías asociadas:

	Miles de Euros	
	30-09-11	31-12-10
Sin garantía específica	45.553	243.489
Con garantía hipotecaria	815.437	816.093
<i>Edificios terminados-viviendas</i>	284.448	230.025
<i>Edificios terminados-resto</i>	10.173	12.876
<i>Edificios en construcción-viviendas</i>	273.468	306.059
<i>Edificios en construcción-resto</i>	7.875	17.311
<i>Suelo-terrenos urbanizados</i>	232.518	242.906
<i>Suelo-resto</i>	6.955	6.916
	860.990	1.059.582

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda

La información cuantitativa relativa al crédito a los hogares para adquisición de vivienda al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30-09-11	31-12-10
Crédito para adquisición de viviendas	798.244	809.990
<i>Sin garantía hipotecaria</i>	16.667	20.750
De los que:		
<i>Dudoso</i>	1.062	867
<i>Con garantía hipotecaria</i>	781.577	789.240
De los que:		
<i>Dudoso</i>	8.011	5.975

Los ratios de loan to value (LTV) de la cartera del crédito a los hogares para la adquisición de vivienda al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

30 de septiembre 2011-

	Ratios de LTV			
	Miles de Euros			
	>=0, <50%	>50%, <=80%	>80%, <=100%	>100%
Crédito para la adquisición de viviendas vivos <i>Con garantía hipotecaria</i>	198.703	511.754	59.337	11.783
Crédito para la adquisición de viviendas dudosos <i>Con garantía hipotecaria</i>	2.210	4.112	1.424	265

31 de diciembre 2010-

	Ratios de LTV			
	Miles de Euros			
	>=0, <50%	>50%, <=80%	>80%, <=100%	>100%
Crédito para la adquisición de viviendas vivos <i>Con garantía hipotecaria</i>	193.889	520.634	62.951	11.766
Crédito para la adquisición de viviendas dudosos <i>Con garantía hipotecaria</i>	1.711	2.592	1.407	265

Activos adjudicados-

El detalle de la procedencia de los bienes adquiridos y adjudicados en función del destino del préstamo o crédito concedido inicialmente al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

30 septiembre 2011-

	Miles de Euros		% de Cobertura
	Valor Neto Contable	Cobertura	
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	78.237	(15.492)	19,8%
<i>Edificios terminados</i>			
<i>Vivienda</i>	28.574	(4.810)	16,8%
<i>Resto</i>	17.284	(3.888)	22,5%
<i>Edificios en construcción</i>			
<i>Vivienda</i>	12.692	(2.097)	16,5%
<i>Resto</i>			
<i>Suelo</i>			
<i>Terrenos urbanizados</i>	19.687	(4.697)	23,9%
<i>Resto de suelo</i>			
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	6.882	(1.295)	18,8%
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	5.077	(1.136)	22,4%
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos			
	90.196	(17.923)	

31 diciembre 2010-

	Miles de Euros		% de Cobertura
	Valor Neto Contable	Cobertura	
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	55.392	(15.804)	28,5%
<i>Edificios terminados</i>			
<i>Vivienda</i>	14.989	(4.402)	29,4%
<i>Resto</i>	9.380	(2.754)	29,4%
<i>Edificios en construcción</i>			
<i>Vivienda</i>	10.019	(2.419)	24,1%
<i>Resto</i>	2.207	(243)	11%
<i>Suelo</i>			
<i>Terrenos urbanizados</i>	16.322	(5.358)	32,8%
<i>Resto de suelo</i>	2.475	(628)	25,4%
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	4.413	(1.434)	32,5%
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	-	-	
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	-	-	
	59.805	(17.238)	

A continuación se incluye información sectorial de la inversión crediticia a diciembre 2010, junio 2011 y septiembre 2011:

Sector	% sobre inversión crediticia		
	Septiembre 2011	Junio 2011	Diciembre 2010
Hogares	26,39%	26,71%	27,69%
Actividades inmobiliarias	21,91%	21,89%	21,08%
Construcción edificios y obras singulares	7,17%	6,97%	9,76%
Otros servicios empresariales	6,90%	6,80%	6,44%
Otros servicios	5,23%	5,38%	5,17%
Comercio y reparaciones	4,69%	4,80%	4,53%
Producción y distribución energía eléctrica, gas y agua	3,44%	3,52%	3,75%
Otra intermediación financiera (No seguros)	3,55%	3,58%	3,32%
Metalurgia y fabricación de productos metálicos, construcción maquinaria	2,22%	2,49%	2,31%
Transportes almacenamiento y comunicaciones	2,11%	2,18%	2,18%
Otras industrias manufactureras	1,63%	1,68%	1,73%
Pesca	1,38%	1,44%	1,63%
Industrias manufactureras	1,70%	1,73%	1,58%
Hostelería	1,11%	1,14%	1,03%
Industrias extractivas	1,25%	0,94%	0,93%
Resto	9,32%	8,75%	6,87%
TOTAL	100%	100%	100%

El mayor grupo deudor es el Grupo Decovama (empresa del sector inmobiliario que pertenece al grupo del Emisor). A 30 de septiembre de 2011 el porcentaje de deuda de este grupo sobre la inversión crediticia era del 2,59%. Asimismo, el porcentaje que sobre la inversión crediticia representa el crédito con partes vinculadas a la misma fecha era del 8,06%.

A continuación se incluye un cuadro comparativo de morosidad:

MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (miles de euros)	30/11/2011 (1)	30/09/2011 (1)	30/09/2011	31/12/2010	31/12/2009
Riesgo crediticio computable	4.938.262	4.749.904	4.643.657	4.529.109	4.159.086
Riesgo total dudoso	221.348	202.697	202.697	161.394	159.893
Cobertura constituida total	152.417	145.618	145.618	138.730	112.804
Ratio de Morosidad	4,48%	4,27%	4,37%	3,56%	3,84%
Índice de cobertura de morosidad	68,86%	71,84%	71,84%	85,96%	70,55%
Ratio morosidad crédito a la clientela	5,76%	5,22%	5,38%	4,22%	4,36%
Índice de cobertura de morosidad crédito a la clientela	54,45%	56,08%	56,08%	64,95%	60,13%

(1) Datos a nivel individual. La última fecha de la que se dispone de información consolidada es el 30/09/2011.

Riesgo crediticio computable: incluye la inversión crediticia, valores representativos de deuda y riesgos de firma en cualquier situación normal, dudoso, subestándar.

Riesgo total dudoso: Incluye los dudosos de inversión crediticia, valores representativos de deuda y riesgos de firma

Ratio de morosidad: Riesgo total dudoso/riesgo crediticio computable

Cobertura constituida total: Fondos constituidos por la entidad (provisiones genérica, específica y subestándar) de inversión crediticia, instrumentos de capital, valores representativos de deuda e inmuebles adjudicados.

Índice de cobertura de morosidad: Cobertura constituida total/riesgo total dudoso

A continuación se incluye un cuadro con los datos de solvencia a diciembre 2009, diciembre 2010, junio 2011 y septiembre 2011 de acuerdo a la circular de Banco de España 3/2008:

(millones de euros)	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010	31/12/2009
Recursos propios básicos (Tier 1)	313,09	282,13	278,3	265,6
Recursos propios segunda categoría (Tier 2)	118,40	119,99	128,0	169,6
Total Recursos Propios	431,49	402,12	406,3	435,20
Tier 1 (%)	9,62%	8,78%	8,81%	8,21%
Tier 2 (%)	3,63%	3,73%	4,05%	5,25%
Coficiente de solvencia (%)	13,25%	12,51%	12,86%	13,46%

Banco Gallego, al estar integrada en el grupo consolidable de NCG BANCO, S.A., no tiene que cumplir con los coeficientes contemplados en el Real Decreto-ley 2/2011 para el reforzamiento del sistema financiero, sino con los coeficientes marcados en la Circular de Banco de España 3/2008, y por lo tanto tiene que tener un coeficiente Tier 1 mínimo de 4% y un coeficiente de solvencia mínimo del 8%.

Riesgo de mercado. Riesgo de que movimientos adversos en los precios generen pérdidas. El Emisor tiene constituido un Comité de Activos y Pasivos (COAP) que tiene como función, entre otras, el análisis y el control del riesgo de mercado para evitar que las variables de mercado (tipos de interés y tipos de cambio) o las estrategias no definidas por la propia Entidad puedan alterar de manera indeseada o incorporar una excesiva volatilidad a su cuenta de resultados.

El Comité está presidido por el Consejero-Director General y de él forman parte directivos de las siguientes áreas del Banco:

- Alta Dirección
- Área Financiera
- Área Técnica
- Área de Desarrollo Corporativo
- Área Comercial
- Área de Riesgos

El COAP es la figura central del proceso de gestión global del balance y se ocupa de la gestión global del riesgo y la solvencia, de la definición de la estructura del balance mayorista y minorista, del establecimiento y vigilancia de los límites operativos vinculados a los riesgos en balance y fuera de éste y de la definición de la estructura de precios y nuevos productos. Sus funciones son ejecutivas y vinculantes para todas las instancias de la Entidad y su actuación se entiende como la materialización práctica de las instrucciones del Consejo de Administración.

El COAP analiza el impacto en el balance y en el margen financiero de distintos escenarios sobre comportamiento de los tipos de interés. Establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de las masas de balance y examina las operaciones de financiación en los mercados monetarios y de capitales.

Igualmente, en función de la situación de los mercados, el COAP sienta las bases para desarrollar la política comercial del Banco en precios y productos de activo y de pasivo.

El Banco cuenta con una herramienta de Gestión de Activos y Pasivos (ALM - Asset and Liabilities Management), para analizar el gap de reprecitaciones de tipos de interés con simulaciones dinámicas del balance, calcular el valor económico de la entidad con distintos escenarios y realizar otras medidas necesarias para la adecuada gestión del riesgo de tipo de interés.

Además el banco está mejorando los sistemas de cálculo diario del Valor en Riesgo (VaR, con un nivel de confianza del 99%) de las posiciones del área de mercados (mercado monetario, mercado de capitales, renta variable y derivados), procedimientos de back-testing para contrastar la bondad de los modelos empleados, pruebas de tensión para evaluar el impacto de una posible evolución adversa de los mercados (stress-testing) y otros. El VaR calculado a 30 de septiembre de 2011 con horizonte temporal 1 día y nivel de confianza 99%, que refleja la pérdida máxima que se puede alcanzar en un día con dicho nivel de confianza, presenta un impacto en Patrimonio Neto de 4.062 miles de euros y en Resultados de Operaciones Financieras de 192 miles de euros. A 31 de diciembre de 2010 el VaR calculado de igual forma, presenta un impacto en Patrimonio Neto de 3,671 miles de euros y en Resultados de Operaciones Financieras de 160 miles de euros.

Riesgo de tipo de interés. El riesgo de valor razonable de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Grupo al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros que devengan tipos de interés fijos o revisables en el tiempo, cuyo valor razonable puede variar debido a la variación de los tipos de interés de mercado. En el caso de las operaciones con tipo de interés variable, el riesgo al que está sometido el Grupo se produce en los períodos de recálculo de los tipos de interés.

El riesgo de mercado de tipo de interés se concentra, fundamentalmente, en la adquisición de títulos de renta fija incluidos en la cartera de disponibles para la venta, así como en la cartera de préstamos y créditos del Grupo y en la emisión de pasivos a tipo fijo, como pueden ser las emisiones mayoristas.

Por su parte, el riesgo por flujos de efectivo de tipo de interés, que es el riesgo de que varíen los flujos de efectivo esperados de determinados activos financieros debido a variaciones en los tipos de interés de mercado, se concentra, básicamente, en la existencia de préstamos y créditos incluidos en la cartera de inversión crediticia.

La función de control del riesgo de tipo de interés la realiza la Unidad de Control apoyándose en la herramienta de Gestión de ALM de Focus de Sungard. Esta Unidad es la encargada de

poner en práctica los procedimientos que aseguren que el Grupo cumple en todo momento las políticas de control y gestión del riesgo de tipo de interés fijadas por el Comité de Activos y Pasivos (COAP). El objetivo que persigue el Grupo mediante la implantación de estas políticas es limitar al máximo los riesgos de tipo de interés, logrando un equilibrio con la rentabilidad del Grupo.

En el análisis, medición y control del riesgo de tipo de interés asumido por el Grupo, se utilizan técnicas de medición de sensibilidad y análisis de escenarios, estableciéndose los límites adecuados para evitar la exposición a niveles de riesgos que pudiesen afectar de manera importante a la misma. Estos procedimientos y técnicas de análisis son revisados con la frecuencia necesaria para asegurar su correcto funcionamiento. Además, todas aquellas operaciones individualmente significativas para el Grupo se analizan tanto de manera individual como de manera conjunta con el resto de operaciones del Grupo, para asegurar el control de los riesgos de tipo de interés, junto con otros riesgos de mercado, a los que está expuesto el Grupo por su emisión o adquisición.

El Grupo utiliza operaciones de cobertura para la gestión individual del riesgo de tipo de interés de todos aquellos instrumentos financieros de carácter significativo que pueden exponer a la misma a riesgos de tipo de interés igualmente significativos, reduciendo de esta manera este tipo de riesgos en su práctica totalidad.

A continuación se muestra el impacto estimado de un incremento y una disminución de 100 y 200 puntos básicos en el Euribor a los distintos plazos de forma inmediata, con respecto al dato existente a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

Análisis de sensibilidad al 30 de septiembre de 2011:

	Miles de Euros			
	Efecto en la cuenta de resultados consolidada			Efecto en los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado
	Margen de interés	Resultado de las operaciones financieras	Total efecto en resultados consolidados	
Incremento de 100 puntos básicos del Euribor	(107)	(31)	(138)	(7.325)
Incremento de 200 puntos básicos del Euribor	(48)	(97)	(145)	(10.201)
Disminución de 100 puntos básicos del Euribor	5.327	48	5.375	6.527
Disminución de 200 puntos básicos del Euribor	8.432	55	8.487	5.849

Análisis de sensibilidad al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros			
	Efecto en la cuenta de resultados consolidada			Efecto en los ajustes por valoración del patrimonio neto consolidado
	Margen de interés	Resultado de las operaciones financieras	Total efecto en resultados consolidados	
Incremento de 100 puntos básicos del Euribor	637	(49)	588	(8.090)
Incremento de 200 puntos básicos del Euribor	5.618	(101)	5.517	(15.509))
Disminución de 100 puntos básicos del Euribor	1.840	62	1.902	8.889
Disminución de 200 puntos básicos del Euribor	2.624	121	2.745	18.738

El efecto positivo tanto en caso de subida como de bajada de tipos en los escenarios planteados se produce por la existencia de tipos de interés mínimos (*floors*) en el activo. El efecto es positivo en todos los escenarios porque estos son instantáneos, los escenarios que perjudican son los de subidas o bajadas lentas de tipos de interés.

Riesgo de liquidez. El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Entidad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros. El riesgo de liquidez representa, por tanto, el riesgo consistente en que no disponga de liquidez suficiente para hacer frente, en la fecha de vencimiento, a sus obligaciones de pago con terceros.

Los objetivos de gestión del riesgo de liquidez, junto con las políticas asociadas a la gestión del mismo son aprobados por el Consejo de Administración del Banco a nivel estratégico, correspondiendo la responsabilidad en cuanto a su implantación, ejecución y monitorización operativa al Comité de Dirección del mismo.

El objetivo fundamental seguido por el Banco en relación con el riesgo de liquidez consiste en disponer en todo momento de los instrumentos y procesos que permitan a la entidad atender sus compromisos de pago puntualmente, de manera que se disponga de los instrumentos que permitan mantener niveles de liquidez suficientes para atender sus pagos sin comprometer de manera significativa los resultados del Banco y mantener los mecanismos que, ante diversas eventualidades le permitan cumplir con sus compromisos de pago.

El órgano responsable del control de este riesgo es el Comité de Activos y Pasivos (COAP).

El Banco dispone de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de su posición global de liquidez, que incluyen planes de contingencia ante posibles desviaciones debidas a causas internas o acontecimientos externos.

El COAP elabora propuestas sobre los límites de apelación al mercado monetario y sobre las operaciones en mercado de capitales (emisiones de deuda y de participaciones preferentes), que posteriormente son sometidas a la preceptiva autorización del Consejo de Administración.

El Comité supervisa el cumplimiento de los anteriores límites de financiación en mercado monetario y de sus sublímites según el plazo de las operaciones. Igualmente se ocupa del seguimiento de las demás operaciones en mercado de capitales.

Asimismo, el COAP se ocupa del seguimiento de las emisiones del Banco en los mercados mayoristas.

El riesgo de liquidez es controlado Por la Dirección Técnica y de Control. Para ello se utiliza la herramienta de gestión de ALM, Focus, que permite analizar el gap de liquidez en los distintos plazos, realizar simulaciones dinámicas de su comportamiento en función de distintos escenarios y mantener un adecuado control de su situación de liquidez.

Debido a la situación existente, se han tomado a lo largo del ejercicio 2010 y 2011 las decisiones encaminadas a adaptar a la entidad a la nueva situación de cara a garantizar que ésta disponga de la liquidez necesaria que le permita atender puntualmente todos sus compromisos de pago y lograr sus objetivos estratégicos y operativos de inversión y crecimiento. Entre estas decisiones, se encuentran el haber potenciado los programas y campañas de captación de recursos a través de la red de sucursales en forma de depósitos a plazo remunerados, que han permitido captar recursos a plazos de entre 3 meses y 2 años por importe de 416.826 miles de euros a lo largo de 2010; y el incremento de las líneas de liquidez disponibles con el Banco Central Europeo, a través de la formalización de la póliza de crédito con Banco de España y de la utilización de activos elegibles descontables. De esta forma el importe total de la póliza de crédito asciende a 31 de diciembre de 2010 a 509.838 miles de euros (426.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) de los cuales se encuentran

disponibles a 31 de diciembre de 2010 23.473 miles de euros (21.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2009). A 30 de septiembre de 2011 el importe total de la póliza de crédito asciende a 488.741 miles de euros y el disponible a 36.513 miles de euros.

A continuación se incluye un desglose, por plazos de vencimiento, de determinados epígrafes del balance consolidado, a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

30 de septiembre 2011

	Miles de Euros (*)						
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
ACTIVO-							
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito	92.538	59.099	-	67.442	-	-	219.079
Crédito a la clientela	76.524	178.423	242.941	536.481	849.789	1.632.814	3.516.972
Cartera de renta fija	-	-	29	1.750	377.769	267.492	647.040
Cartera de renta variable	35.062	-	-	-	-	-	35.062
Participaciones	19.016	-	-	-	-	-	19.016
Derivados de negociación	4.186	-	-	-	-	-	4.186
Derivados de cobertura	10.441	-	-	-	-	-	10.441
Activos no corrientes en venta	72.553	-	-	-	-	-	72.553
Activo material	-	-	-	-	-	76.317	76.317
Activo intangible	-	-	-	-	9.756	3.903	13.659
Activos fiscales	-	-	-	-	59.183	-	59.183
Resto de activos	-	795	-	47.310	-	48.156	96.261
Total al 30 de septiembre de 2011	310.320	238.317	242.970	652.983	1.296.497	2.028.682	4.769.769
PASIVO-							
Depósitos de bancos centrales	-	487.200	-	50.000	-	-	537.200
Depósitos de entidades de crédito	25	560.038	3.474	1.900	30.152	14.887	610.476
Depósitos de la clientela	29.170	395.319	335.092	920.439	1.020.499	364.279	3.064.798
Pasivos subordinados	-	705	154	-	116.001	77.400	194.260
Otros pasivos financieros	52.113	-	-	-	-	-	52.113
Derivados de negociación	3.930	-	-	-	-	-	3.930
Derivados de cobertura	16.128	-	-	-	-	-	16.128
Provisiones	-	-	-	6.303	-	-	6.303
Resto de pasivos	3.566	-	-	11.207	1.930	-	16.703
PATRIMONIO NETO						267.858	267.858
Total al 30 de septiembre de 2011	104.932	1.443.262	338.720	989.849	1.168.582	724.424	4.769.769
Diferencia activo-pasivo	205.888	(1.204.945)	(97.750)	(336.866)	127.915	1.304.258	-

(*) Las fechas de vencimiento del cuadro anterior, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, se han estimado atendiendo a éstas, mientras que para los activos y pasivos sin fecha de vencimiento contractual o para los que existan evidencias de una fecha de realización distinta de esta, se ha considerado la mejor estimación sobre su posible fecha de realización. Estos "gaps" reflejan una estructura típica de barrera comercial con un alto porcentaje de financiación de cuentas a la vista.

31 de diciembre 2010

	Miles de Euros (*)						
	A la Vista	Hasta 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 12 Meses	Entre 1 y 5 Años	Más de 5 Años	Total
ACTIVO-							
Caja y depósitos en bancos centrales y entidades de crédito	16.826	69.171	-	-	-	-	85.997
Crédito a la clientela	83.808	160.169	204.934	564.804	790.318	1.544.310	3.348.343
Cartera de renta fija	-	-	8.187	10.029	484.001	284.111	786.328
Cartera de renta variable	42.061	-	-	-	-	-	42.061
Participaciones	-	-	-	-	-	19.720	19.720
Derivados de negociación	2.855	-	-	-	-	-	2.855
Derivados de cobertura	13.352	-	-	-	-	-	13.352
Activos no corrientes en venta	59.853	-	-	-	-	-	59.853
Activo material	-	-	-	-	-	78.071	78.071
Activo intangible	-	-	-	-	14.531	2.490	17.021
Activos fiscales	-	-	-	-	55.606	-	55.606
Resto de activos	5.653	-	-	55.508	-	25.343	86.504
Total al 31 de diciembre de 2010	224.408	229.340	213.121	630.341	1.344.456	1.954.045	4.595.711
Total al 31 de diciembre de 2009	264.907	111.846	284.455	566.662	1.226.704	1.800.325	4.254.899
PASIVO-							
Depósitos de bancos centrales	-	140.023	400.089	-	-	-	540.112
Depósitos de entidades de crédito	10	134.759	108.816	22.138	34.095	9.434	309.252
Depósitos de la clientela	27.943	495.705	473.407	879.083	938.522	410.638	3.225.298
Pasivos subordinados	-	436	73	-	86.000	107.400	193.909
Otros pasivos financieros	49.330	-	-	-	-	-	49.330
Derivados de negociación	2.095	-	-	-	-	-	2.095
Derivados de cobertura	14.488	-	-	-	-	-	14.488
Provisiones	-	-	-	7.077	-	-	7.077
Resto de pasivos	5.168	-	-	6.685	2.801	-	14.654
PATRIMONIO NETO	-	-	-	-	-	239.496	239.496
Total al 31 de diciembre de 2010	99.034	770.923	982.385	914.983	1.061.418	766.968	4.595.711
Total al 31 de diciembre de 2009	172.988	365.693	509.273	1.298.59	998.883	909.469	4.254.899
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2010	125.374	(541.583)	(769.264)	(284.642)	283.038	1.187.077	-
Diferencia activo-pasivo al 31 de diciembre de 2009	91.919	(253.847)	(224.818)	(731.931)	227.821	890.856	-

(*) Las fechas de vencimiento del cuadro anterior, para los activos y pasivos con fechas de vencimiento contractual, se han estimado atendiendo a éstas, mientras que para los activos y pasivos sin fecha de vencimiento contractual o para los que existan evidencias de una fecha de realización distinta de esta, se ha considerado la mejor estimación sobre su posible fecha de realización. Estos "gaps" reflejan una estructura típica de barrera comercial con un alto porcentaje de financiación de cuentas a la vista.

La estructura de financiación del balance del Grupo a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 se detalla a continuación:

30 de septiembre de 2011

	Miles de Euros		Miles de Euros
Necesidades de financiación estables		Fuentes de financiación estables	
Crédito a la clientela	3.599.748	Clientes* cubiertos al 100% por el fondo de Garantía de depósitos	1.068.599
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	162.078	Clientes* no cubiertos al 100% por el fondo de Garantía de depósitos	948.892
Préstamos titulizados	28.317		
Fondos específicos	137.090		
Activos adjudicados	72.553		
Total crédito a la clientela	3.999.786		
Participaciones	44.457	Total depósitos minoritarios de la clientela	2.017.491
		Bonos y cédulas hipotecarios	875.000
		Subordinadas, preferentes y convertibles	193.400
		Otra financiación con vencimiento residual superior a 1 año	-
		Financiación mayorista a largo plazo	1.068.400
		Patrimonio Neto	282.309
Total necesidades de financiación estables	4.044.243	Total fuentes de financiación estables	3.368.200

*No se incluyen saldos frente a las administraciones públicas

31 de diciembre de 2010

	Miles de Euros		Miles de Euros
Necesidades de financiación estables		Fuentes de financiación estables	
Crédito a la clientela	3.466.606	Clientes* cubiertos al 100% por el fondo de Garantía de depósitos	1.136.370
Créditos a entidades del grupo y relacionadas	153.515	Clientes* no cubiertos al 100% por el fondo de Garantía de depósitos	1.020.348
Préstamos titulizados	30.925		
Fondos específicos	127.833		
Activos adjudicados	59.854		
Total crédito a la clientela	3.838.733		
Participaciones	23.627	Total depósitos minoritarios de la clientela	2.156.718
		Bonos y cédulas hipotecarios	875.000
		Subordinadas, preferentes y convertibles	193.400
		Otra financiación con vencimiento residual superior a 1 año	-
		Financiación mayorista a largo plazo	1.068.400
		Patrimonio Neto	249.937
Total necesidades de financiación estables	3.862.360	Total fuentes de financiación estables	3.475.055

*No se incluyen saldos frente a las administraciones públicas

El detalle por vencimientos de la deuda mayorista tanto a 30 de septiembre de 2011 como a 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011	2012	2013	>2013
Bonos y cédulas hipotecarios	-	-	(360.000)	(515.000)
Subordinadas, preferentes y convertibles	-	-	(36.000)	(157.400)
Otra financiación con vencimiento residual superior a 1 año	-	-	-	-
Total vencimiento emisiones mayoristas	-	-	(396.000)	(672.400)

Los activos líquidos y la capacidad de emisión disponible a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 se muestran en el siguiente cuadro:

30 de septiembre de 2011

	Miles de Euros
Activos líquidos:	
Activos elegibles Banco de España	
Pignorados (valor nominal)	559.367
Pignorados (valor de mercado y recorte Banco de España)	488.741
<i>De los que-</i>	
<i>Deuda con las administraciones públicas centrales:</i>	
No pignorados (valor nominal)	68.508
	99.526
Total	658.893
Capacidad de emisión:	
Cédulas hipotecarias	288.417
Cédulas territoriales	24.715
Disponibles emisiones avaladas por el Estado	-
Total	313.132
Total capacidad de liquidez	972.025

31 de diciembre de 2010

	Miles de Euros
Activos líquidos:	
Activos elegibles Banco de España	
Pignorados (valor nominal)	586.213
Pignorados (valor de mercado y recorte Banco de España)	509.838
<i>De los que-</i>	
<i>Deuda con las administraciones públicas centrales:</i>	15.423
No pignorados (valor nominal)	201.215
Total	787.428
Capacidad de emisión:	
Cédulas hipotecarias	233.405
Cédulas territoriales	7.481
Disponible emisiones avaladas por el Estado	-
Total	240.886
Total capacidad de liquidez	1.028.314

El Coeficiente de Financiación Mayorista a 30 de septiembre de 2011 es del 15,27% y a 31 de diciembre de 2010 es del 21,65%.

A continuación se presenta el detalle del Coeficiente de Financiación Mayorista a 30 de septiembre de 2011:

ESTADO FM: COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN MAYORISTA	Datos en miles de euros	
	Saldo al final del trimestre de referencia (Jun'11)	Saldo al final del trimestre de referencia (Sep'11)
Banco Gallego		
FINANCIACIÓN MAYORISTA COMPUTABLE (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7)	1.186.003	1.304.416
Depósitos de bancos centrales	490.028	537.200
Depósitos de entidades de crédito computables	25.962	101.239
+ Depósitos de entidades de crédito	704.573	626.928
- Fondos recibidos para créditos de mediación	-41.229	-44.029
- Cesión temporal de activos	-137.383	-41.211
- Depósitos recibidos en garantía de derivados	-1.070	0
- Depósitos de entidades del grupo económico	-498.928	-440.449
Depósitos mayoristas computables	37.128	33.023
+ Administraciones Públicas	87.972	81.017
+ Grandes empresas ajenas al grupo económico		
+ Otras instituciones financieras ajenas al grupo económico		
+ Cédulas hipotecarias		
+ Cédulas territoriales		
+ Bonos de tesorería		
+ Resto de depósitos		
- Depósitos a la vista con naturaleza de saldo operativo	-50.845	-47.994
- Depósitos asociados a activos titulizados activos		
- Fondos recibidos para créditos de mediación		
- Cesión temporal de activos		
Pagarés y efectos computables	0	0
+ Pagarés y efectos		
- Colocados a clientela minorista a través de la red comercial		
- En poder de entidades del grupo económico		
Títulos hipotecarios computables	525.000	525.000
+ Títulos hipotecarios	875.000	875.000
- Valores asociados a activos titulizados		
- Colocados a clientela minorista a través de la red comercial		

- En poder de entidades del grupo económico	-350.000	-350.000
Otros valores emitidos computables	0	0
+ Otros valores emitidos		
- Valores asociados a activos titulizados		
- Colocados a clientela minorista a través de la red comercial		
- En poder de entidades del grupo económico		
Pasivos subordinados computables	107.885	107.953
+ Pasivos subordinados	193.964	194.259
- Colocados a clientela minorista a través de la red comercial	-86.079	-86.306
- En poder de entidades del grupo económico		
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES (8 + 9 + 10 + 11 + 12)	700.729	693.005
Caja y depósitos en bancos centrales computables	69.817	34.851
+ Caja y Depósitos en bancos centrales	108.099	73.154
- Reservas mínimas a mantener (media diaria)	-38.282	-38.303
Depósitos en entidades de crédito computables	19.985	157.346
+ Depósitos en entidades de crédito	27.547	170.492
- Adquisición temporal de activos		
- Depósitos prestados en garantía de derivados	-7.562	-13.146
- Cuentas de liquidez de los fondos de titulización propios		
Valores representativos de deuda computables	581.772	474.835
+ De Administraciones Públicas y bancos centrales	398.410	231.883
+ De entidades de crédito y otros sectores privados	541.484	438.642
+ Adquisición temporal de activos		
+ Entidades de crédito		136.182
+ Administraciones Públicas		
+ Entidades de contrapartida central		
+ Otros sectores privados		
- Cesión temporal de activos	-305.242	-148.185
- Entidades de crédito	-285.550	-41.211
- Administraciones Públicas		
- Entidades de contrapartida central		-83.786
- Otros sectores privados	-19.692	-23.188
- Valores líquidos prestados o entregados en garantía		
- Valores no líquidos	-52.880	-47.505
Instrumentos de capital computables	29.155	25.973
+ Instrumentos de capital	64.757	74.861
+ Adquisición temporal de activos		
- Cesión temporal de activos		
- Valores cotizados prestados o entregados en garantía		
- Valores no cotizados	-35.602	-48.888
Menos: Posiciones cortas de valores		
CRÉDITO A LA CLIENTELA COMPUTABLE (13 + 14 + 15)	3.582.594	3.599.748
+ Crédito a la clientela	3.582.594	3.599.748
- Pasivos asociados a activos titulizados		
- Adquisición temporal de activos		
COEFICIENTE DE FINANCIACIÓN MAYORISTA (A - B) / C (en %)	13,55%	16,98%

El coeficiente a la fecha se calcula como la media del coeficiente de los dos últimos trimestres, y por tanto a 30 de septiembre de 2011 es 15,27%.

Riesgo soberano. A continuación se incluye información sobre deuda soberana a 30 de septiembre y 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010:

Datos en miles de euros	30/09/2011	30/06/2011	31/12/2010
Deuda pública española	231.772	398.195	275.018
Deuda pública extranjera	154	215	2.935
<i>Portugal</i>			2.710
<i>Grecia</i>	154	215	225

Riesgo de cambio. El grupo no mantiene posiciones en moneda extranjera de carácter especulativo. Asimismo, no mantiene posiciones abiertas (sin cobertura) de carácter no especulativo de importes significativos en moneda extranjera.

Riesgo operacional. Riesgo de que se originen pérdidas debidas a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos.

Este riesgo ha tomado especial relevancia desde su tipificación, y el Grupo no es ajeno a ello, dedicando recursos y esfuerzos para la identificación, gestión y mitigación del mismo. En este sentido, se han implantado sistemas de auto-evaluación, mapas de riesgos y flujos de procesos, para medir la frecuencia e impacto de este tipo de riesgo y mejorar los controles y coberturas en las áreas de mayor exposición.

Calidad crediticia. El Emisor no tiene asignada calificación crediticia por ninguna agencia de calificación del riesgo.

Riesgo derivado de la venta de la participación en Eólica Galenova, S.A. Con fecha 30 de septiembre, Eólica Galenova, S.A. distribuye un dividendo a sus socios a cuenta de los resultados del ejercicio reflejándose un resultado por dividendos en Banco Gallego, S.A. con cargo al ejercicio 2010 por 13.830 miles de euros.

Con posterioridad al reparto de los dividendos y en esta misma fecha, Banco Gallego, S.A. vende su participación en la sociedad Eólica Galenova, S.A. a Caixanova (ahora NCG BANCO), sociedad vinculada al Emisor, obteniendo un resultado a nivel individual por la operación de 1.140 miles de euros.

Desde el punto de vista consolidado el resultado de la operación se refleja en dos epígrafes de la cuenta de resultados. En el epígrafe "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación" se recoge el resultado obtenido por la sociedad Eólica Galenova, S.A. hasta 30 de septiembre de 2010 que asciende a 2.675 miles de euros (recogido en cuentas anuales) y en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta" se recoge el resultado producido por la venta de la participación. El beneficio calculado por la venta de la participación en Eólica Galenova, S.A. asciende a 9.898 miles de euros, lo que representa un 979,03% del resultado consolidado del ejercicio. Este cálculo se deriva del importe cobrado vía dividendos distribuidos del ejercicio 2010 (13.830 miles de euros) más el importe pagado a Banco Gallego por la participación (3.140 miles de euros) menos el valor de la participación a efectos consolidados a fecha 30 de septiembre de 2010 (7.072 miles de euros). El detalle del valor de la participación a fecha de venta es:

	Miles de euros
Valor de la participación consolidada a 31/12/2009	6.604*
Ajuste por venta de Alarde (En 2010 Eólica vendió su participación en Alarde)	(742)
Dividendo distribuido con cargo a 2009	(1.465)
Resultado por puesta en equivalencia a fecha de venta	2.675
Valor de la participación a fecha de venta	7.072
*Este valor incluye los 2.000 miles de EUR del nominal de la participación	

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 Personas responsables

Asume la responsabilidad del contenido del presente documento de registro, en nombre y representación de Banco Gallego, S.A., con domicilio social en Calle Hórreo, número 38, 15702 Santiago de Compostela, con CIF A-80042112, CNAE 8140 (el "Emisor"): D. Fernando Ortega Cámara, con N.I.F. nº 02488004-W, Subdirector General, Adjunto a Dirección General, en virtud de las facultades conferidas por el Consejo de Administración en su reunión de 21 de junio de 2011.

1.2 Declaración de los responsables

D. Fernando Ortega Cámara declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1 Nombre y dirección de los auditores del Emisor

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas, de Banco Gallego, S.A. correspondientes a los ejercicios 2009 y 2010, fueron auditadas por DELOITTE, S.L., con domicilio en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, 28020 Madrid, Sociedad inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 13.650, Folio 188, Sección 8, Hoja M-54414, en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) y en el Registro de Economistas Auditores (REA) y con C.I.F. B-79104469, habiendo emitido informe favorable, sobre las cuentas anuales antes mencionadas de los citados ejercicios.

2.2 Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado, ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información financiera histórica. Los auditores fueron reelegidos por acuerdo de la junta general de accionistas celebrada el 29 de abril de 2011.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1 Revelación de factores de riesgo

Los factores de riesgo que puedan afectar a la capacidad del Emisor de cumplir sus compromisos con los inversores han sido detallados en el apartado 0 del presente Documento de Registro.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1 Historial y evolución del Emisor

4.1.1 Nombre legal y comercial del Emisor

La denominación social del Emisor es BANCO GALLEGO, S.A. El Emisor utiliza asimismo en el tráfico la denominación comercial BANCO GALLEGO.

4.1.2 Lugar de registro del Emisor y número del registro

El emisor está inscrito en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 1321, folio 1 hoja número M-24762 y en el Registro Oficial de Entidades del Banco de España con el número 0046.

4.1.3 Fecha de constitución y período de actividad del Emisor

El Emisor fue constituido por tiempo indefinido el 13 de mayo de 1991.

4.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del Emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y teléfono de su domicilio social

El Emisor es una sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en la Calle Hórreo, 38, 15702, de Santiago de Compostela. El teléfono del emisor es 981127950 y su número de fax es 981126582. La página web del Emisor es www.bancogallego.es.

El Emisor está constituido bajo la forma jurídica de sociedad anónima, por lo que le es de aplicación el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Capital, aprobado por el Real Decreto 1/2010, de 2 de julio y su normativa de desarrollo, así como la legislación especial para entidades de crédito y, en particular, en lo relativo a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

El Emisor fue constituido por tiempo indefinido con la denominación Banco 21, S.A., en escritura otorgada el 13 de mayo de 1991, ante el notario de Madrid D. Miguel Mestanza Fragero, bajo el número 1996 de su protocolo, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 1321, folio 1 hoja número M-24762. Posteriormente, en escritura otorgada ante el notario de Madrid, D. José Aristónico García Sánchez, el día 2 de diciembre de 1998, bajo el número 7328 de orden de su protocolo, se han fusionado las sociedades Banco 21, S.A. y

Banco Gallego, S.A., mediante la absorción de esta por aquella cambiando la sociedad Banco 21, S.A., su denominación por la que actualmente ostenta de Banco Gallego, S.A.

4.1.5 Acontecimientos recientes relativos al Emisor importantes para evaluar su solvencia

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco Gallego celebrada el 21 de junio de 2011 adoptó, entre otros, el acuerdo de delegar en el Consejo de Administración del Banco la facultad de aumentar el capital social, en una o varias veces y dentro del plazo máximo de 5 años desde la adopción del acuerdo, hasta un importe máximo de 59.521 miles de euros.

El Consejo de Administración del Banco en su reunión del 21 de junio de 2011, al amparo del artículo 297.1b) de la LSC y de la autorización concedida por la Junta General Extraordinaria de accionistas del Banco de 21 de junio de 2011, adoptó el acuerdo de aumentar el capital social por importe de 29.750 miles de euros (4.950.111 acciones ordinarias con un valor nominal de 6,01 euros por acción) y con una prima de emisión de 1,29 euros, de lo que resulta un tipo de emisión por acción de 7,30 euros (el precio de suscripción). La ampliación ha sido suscrita en su totalidad. El importe total de la emisión, considerando el precio de suscripción, ascendió a 36.136 miles de euros. El capital social una vez efectuada la mencionada ampliación asciende a 148.792.208,39 euros dividido en 24.757.439 acciones de 6,01 euros de valor nominal, todas ellas con idénticos derechos políticos y económicos.

El Emisor incluye los siguientes indicadores:

	30/09/2011	31/12/2010	31/12/2009
Coefficiente de solvencia	13,25%	12,86%	13,46%
Ratio Tier I	9,62%	8,81%	8,21%
Recursos propios de Primera Categoría (Millones de euros)	313,09	278,3	265,6
Recursos propios de segunda categoría (Millones de euros)	118,40	128,0	169,6
Recursos propios computables (Millones de euros)	431,49	406,3	435,2
Ratio de morosidad	4,37%	3,56%	3,84%
Ratio de cobertura	71,84%	85,96%	70,55%
Ratio morosidad crédito a la clientela	5,38%	4,22%	4,36%
Índice de cobertura de morosidad crédito a la clientela	56,08%	64,95%	60,13%

BANCO GALLEGO no se ha sometido a los tests de estrés de la Autoridad Bancaria Europea, puesto que dichos tests se hacen a nivel consolidado del grupo NCG BANCO, S.A.

Con fecha 18 de octubre de 2011 Banco Gallego, S.A., presentó un Expediente de Regulación de Empleo (ERE) en la Dirección Xeral de Relacións Laborais da Consellería de Traballo e Benestar de la Xunta de Galicia.

Se trata de un ERE por causas "Organizativas y de Producción", que afecta a un total de 99 trabajadores, de una plantilla total de 869.

Banco Gallego tramita el presente ERE para alcanzar un objetivo de carácter prioritario como es el dimensionamiento de la red de oficinas y Servicios Centrales, distribuyendo y adecuando así los empleados a sus necesidades reales, y consiguiendo así una entidad eficiente y rentable.

El Banco pretende alcanzar este objetivo en base a dos premisas fundamentales:

- Mantener operativo el mayor número posible de centros de trabajo.
- No adoptar medidas unilaterales que impliquen un elevado coste social.

Para ello se pone en funcionamiento un PLAN SOCIAL de Prejubilaciones que afectaría a un colectivo de hasta 99 empleados con edades comprendidas entre los 59 y 63 años y por otro, mediante un esquema de Movilidad Geográfica, todo ello dentro de un acuerdo firmado con la mayoría de la representación sindical.

De esta forma, se evitan extinciones de contratos de trabajo de empleados con una perspectiva de larga vida laboral activa, se compensa adecuadamente a los trabajadores que tras una larga dedicación al Banco se jubilan, y se consigue mejorar la actividad operativa y productiva de la entidad, mediante una mejor distribución de los empleados.

5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

5.1 Actividades principales

5.1.1 Breve descripción de las principales actividades del Emisor, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados

Las actividades del Emisor se encuadran en el número 6.5.1. de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (C.N.A.E.).

De conformidad con su objeto social, las actividades básicas de intermediación financiera pueden agruparse en las siguientes familias o clases de productos:

- a) Captación de fondos: recursos ajenos.
- b) Aplicación de fondos:
 - b).1 Inversiones crediticias
 - b).2 Tesorería y cartera de valores

En términos generales, el Emisor agrupa la totalidad de sus productos en cinco áreas fundamentales:

1. Productos de pasivo

El Emisor a través de cuentas de ahorro o a través de cuentas corrientes (en sus diversas modalidades) canaliza los ahorros de los clientes. En definitiva, se trata de contratos de depósitos que, con más o menos plazos de duración y liquidez, remuneran los depósitos de los clientes a unos tipos pactados en función de las características anteriores. Estos productos pueden ser tanto en euros como en divisas, a interés fijo o a interés variable.

El Emisor capta fondos en los mercados financieros organizados mediante emisiones de cédulas hipotecarias, bonos subordinados, acciones preferentes, etc.

Otra línea de captación de menor relevancia son las cesiones temporales de Deuda del Estado.

2. Productos de activo

Se pueden agrupar en los siguientes:

- Préstamos con garantía personal. Son los que se realizan tomando como garantía el patrimonio personal del prestatario y tienen diferentes modalidades, entre las que cabe destacar el préstamo personal propiamente dicho, las cuentas de crédito, los préstamos nóminas, los préstamos para el consumo y los préstamos campaña.

- Préstamos con garantía hipotecaria. Son aquellos que se realizan con la garantía de hipoteca que sobre el bien objeto de la misma se realiza. Tienen diferentes modalidades, como préstamos al promotor, al comprador directo.
- Préstamos con garantía pignoratícia. Son similares a los anteriores, pero el pago no se garantiza mediante hipoteca, sino contra imposiciones de plazo fijo, de títulos valores u otras prendas.
- Descuento de efectos.
- Avals y otras garantías.

3. Productos de desintermediación

Los principales son los siguientes:

- Fondos de inversión.
- Planes y seguros de pensiones.
- Operaciones de arrendamiento financiero.

4. Servicios financieros

Cabe distinguir los siguientes grupos:

- Medios de pago: tarjetas, transferencias, cheques bancarios.
- Valores mobiliarios: compraventa de toda clase de valores en bolsas y mercados oficiales nacionales e internacionales, suscripciones de valores en mercados primarios, administración de depósitos de valores nacionales e internacionales.

5. Otros servicios

Dentro de este apartado cabe destacar los siguientes: banca telefónica, banca por Internet, servicio de custodia, alquiler de cajas de depósitos, domiciliaciones, servicio nóminas.

A continuación se incluye desglose de los recursos gestionados a septiembre 2011 diciembre 2010 y diciembre 2009:

	septiembre 2011		2010		2009		% de Variación septiembre 2011/2010	% de Variación 2009/2010
	Importe	%	Importe	%	Importe	%		
Cuentas Corrientes	486.055	11,37%	522.214	11,86%	487.172	12,11%	-6,92%	7,19%
Cuentas de Ahorro	268.435	6,28%	275.109	6,25%	282.711	7,02%	-2,43%	-2,69%
Otros fondos a la vista	4.990	0,12%	4.121	0,09%	8.055	0,20%	21,09%	-48,84%
Imposiciones a Plazo fijo (*)	2.133.029	49,89%	2.384.740	54,16%	2.105.411	52,32%	-10,56%	13,27%
Cuentas Ahorro Vivienda	1.258	0,03%	2.059	0,05%	2.583	0,06%	-38,90%	-20,29%
Cesión Temporal de Activos	148.171	3,47%	13.271	0,30%	32.794	0,81%	1.016,50%	-59,53%
Pasivos subordinados	193.400	4,52%	193.400	4,39%	201.000	4,99%	0,00%	-3,78%
Cuentas Especiales y Recaudación	26.199	0,61%	26.069	0,59%	25.177	0,63%	0,50%	3,54%
Recursos de Clientes	3.261.537	76,29%	3.420.983	77,70%	3.144.903	78,14%	-4,66%	8,78%
Ajustes por valoración	23.271	0,54%	24.293	0,55%	16.498	0,41%	-4,21%	47,25%
Total Recursos Ajenos	3.284.808	76,83%	3.445.276	78,25%	3.161.401	78,55%	-4,66%	8,98%
Total Fuera balance:	990.561	23,17%	957.652	21,75%	863.055	21,45%	3,44%	10,96%
Fondos de Inversión	530.118	12,40%	551.055	12,52%	485.343	12,06%	-3,80%	13,54%
Fondo de pensiones	61.944	1,45%	63.551	1,44%	49.757	1,24%	-2,53%	27,72%
Otros instrumentos financieros	398.499	9,32%	343.046	7,79%	327.955	8,15%	16,16%	4,60%
TOTAL RECURSOS CLIENTES	4.275.369	100,00%	4.402.928	100,00%	4.024.456	100,00%	-2,90%	9,40%

(*) incluye 875.000 miles de euros de cédulas hipotecarias singulares emitidas para su adquisición por fondos de titulización a diciembre 2010 y septiembre 2011 y 825.000 miles de euros a diciembre 2009

5.1.2 Indicación de cualquier nuevo producto y/o actividades significativas

No existen nuevos productos ni actividades significativas.

5.1.3 Mercados principales

Al 31 de diciembre de 2010 el número de oficinas de Banco Gallego ascendía a 196, distribuidas por comunidades autónomas, según el siguiente detalle:

COMUNIDAD AUTÓNOMA	NÚM. OFICINAS	
	Actual	diciembre 2010
Galicia	117	130
Madrid	29	29
País Vasco	5	5
Castilla y León	6	6
Valencia	5	5
Andalucía	4	4
Cataluña	4	4
Asturias	3	3
Castilla-La Mancha	3	3
Aragón	2	2
Murcia	1	1
Navarra	1	1
Baleares	1	1
La Rioja	1	1
Cantabria	1	1
TOTAL	183	196

El canal de Banca Premier tiene un total de 9 oficinas, emplazadas 1 en Cataluña, 4 en Galicia y 4 en Madrid

Posicionamiento relativo de la entidad dentro del sistema financiero

En el cuadro que se acompaña se ofrecen cifras comparativas con entidades de similar tamaño a 30 de junio de 2011 (fecha de la última información disponible).

Datos en miles de euros

	Grupo Banco Gallego	Grupo Banco Valencia	Grupo Banco Pastor	Grupo Banca March	Grupo Banco Caixa Geral
Total Activo	4.853.026	23.998.379	30.955.124	12.972.433	7.288.952
Créditos a la clientela	3.461.731	18.298.080	21.333.521	7.948.609	4.876.544
Depósitos de la clientela	3.068.424	13.018.493	15.833.386	7.219.294	2.239.873
Patrimonio Neto Contable	238.427	1.282.338	1.882.311	3.579.504	418.943
Beneficio del ejercicio(1)	481	5.732	38.856	204.582	490
Red bancaria de oficinas	196	436	594	262	211
Nº de empleados a cierre 2010	897	2.042	3.684	1.362	1.015

Fuente: Balances Públicos consolidados A.E.B. Anuario 2010 A.E.B.

(1) Resultado consolidado del primer semestre 2011, después de impuestos

La elección de los grupos Banco Valencia, Pastor, March y Caixa Geral para su comparación con el Grupo Banco Gallego, obedece a la consideración, por parte del banco emisor, de ser entidades de similares condiciones y características dentro del ámbito de negocio bancario donde se realiza y desarrolla la actividad del Banco Gallego: estos cuatro grupos bancarios son de tamaño comparable al de Banco Gallego (volumen de negocio en balance entre 1 y 5,5 veces el de Banco Gallego), y desarrollan una actividad de banca comercial y de detalle en toda la geografía española, con una orientación específica, en el caso de la Banca March, al segmento de rentas altas al que se dirige la actividad de Banca Premier de Banco Gallego. No se incluye en esta comparación las cajas de ahorros de tamaño similar (Caja de Badajoz, Caja Círculo) por tres razones: (1) se tratan de entidades con un negocio más orientado al cliente minorista y no a empresas ni cliente "Premier"; y (2) su estructura de financiación hace poco relevante la comparación con bancos de capital privado. Así, a 26 de octubre, aún no estaban publicados los balances individuales de las cajas de ahorros a junio 2011, fecha de la comparación aquí presentada.

En el siguiente cuadro se refleja la situación de Banco Gallego respecto al total del sector financiero (incluyendo bancos, cajas de ahorros y sociedades cooperativas de crédito) con relación a los epígrafes que se señalan:

Cuotas Banco Gallego sobre total sector a 30-06-2011

Total Volumen de negocio en Balance	0,19%
Débitos Clientes (depósitos Otros Sectores Residentes (OSR)) (1)	0,19%
<u>Créditos Clientes (bruto OSR, con dudosos)</u>	<u>0,19%</u>

Fuente: Boletín Estadístico de Banco de España

(1) Se trata de los depósitos de Otros Sectores Residentes, que incluyen todos los depósitos de clientes (a la vista, a plazo, cesión temporal) que no provengan de administraciones públicas, ni sectores no residentes. Utilizamos este dato como indicador de cuota de mercado por ser el más comúnmente utilizado, y el que se publica en el Boletín Estadístico de Banco de España. A título indicativo, a junio 2011 estos depósitos OSR representaban el 94% del total de depósitos de la clientela, bruto de ajustes.

5.1.4 Base para cualquier declaración hecha por el Emisor relativa a su competitividad

No procede al no hacerse ninguna declaración por parte del Emisor relativa a su competitividad.

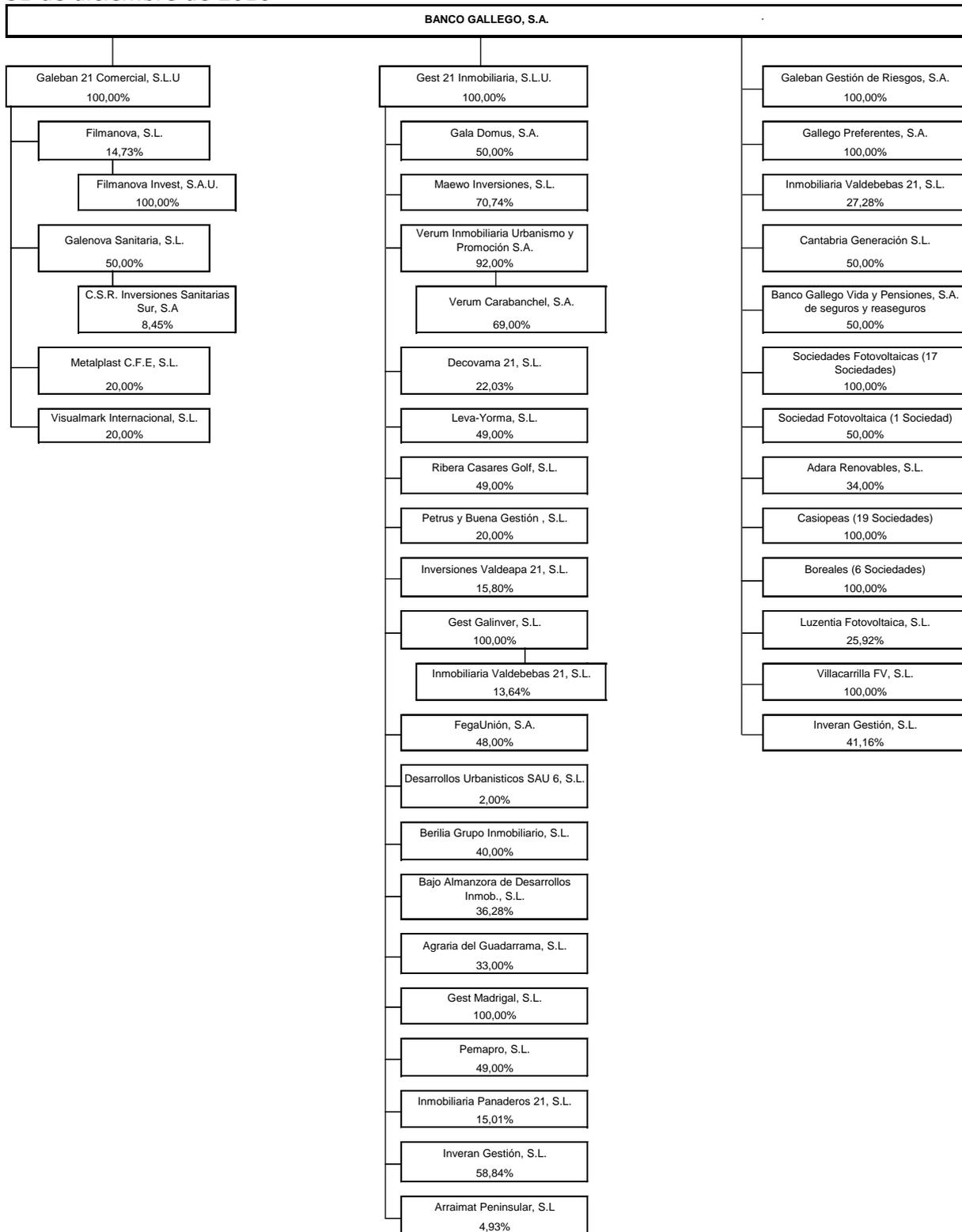
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1 Descripción del grupo

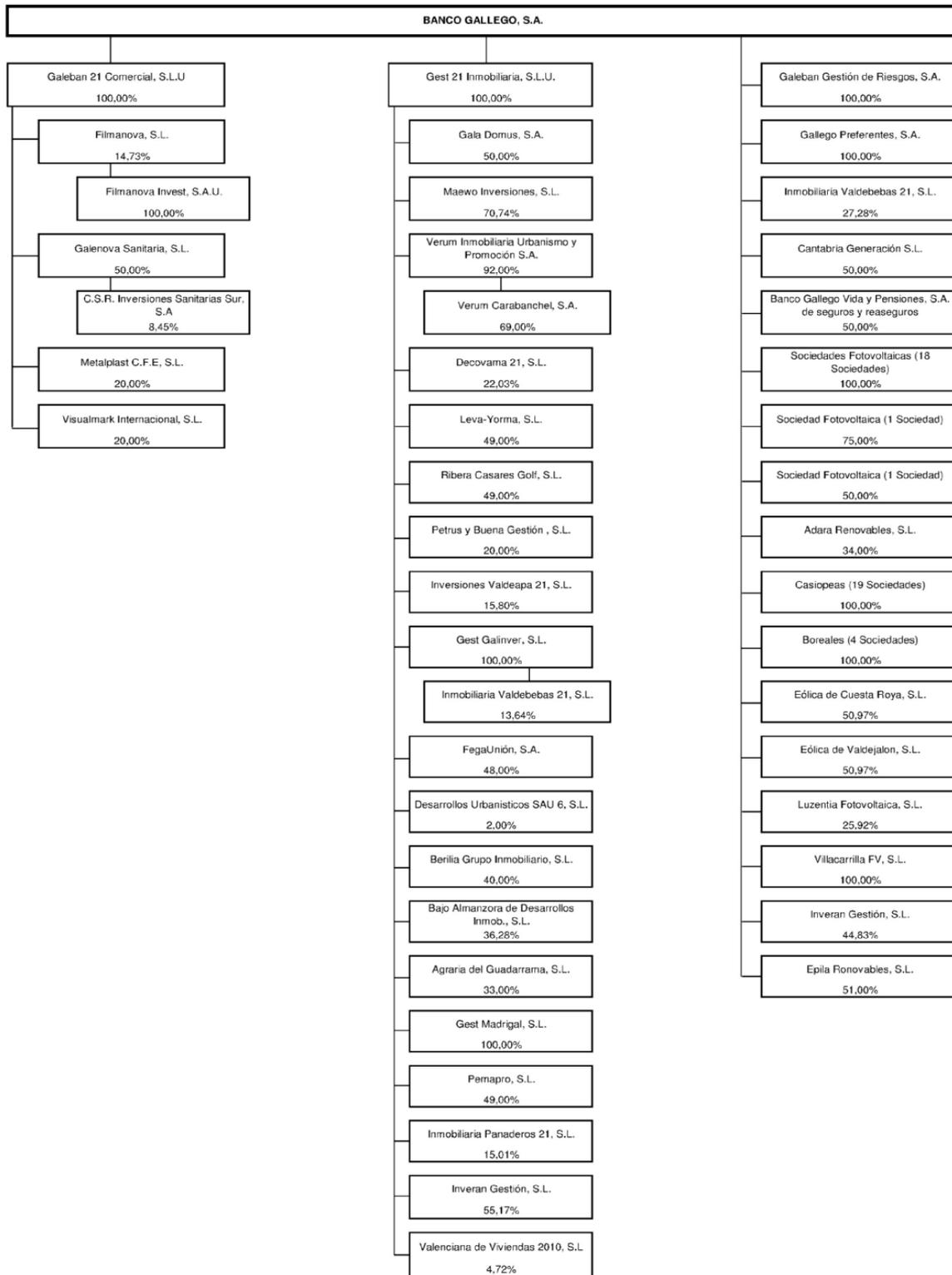
Composición-

La composición del Grupo Banco Gallego a 31 de diciembre de 2010 y 30 de septiembre de 2011 es la siguiente:

31 de diciembre de 2010



30 de septiembre de 2011



A continuación se presenta un detalle de las participaciones más relevantes mantenidas por el Banco al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a 30 de septiembre de 2011:

	Miles de Euros		
	30/9/2011	2010	2009
Entidades del Grupo-			
Gallego Preferentes, S.A.U.	61	61	61
Galeban Gestión de Riesgos, S.A.U.	300	300	300
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	35.126	20.126	14.126
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	2.951	2.951	2.951
Inverán Gestión, S.L.	13.583	6.997	-
Sociedades Fotovoltaicas	1.640	1.396	1.397
Menos: Ajustes por valoración- Pérdidas por deterioro	-21.405	-20.405	-8.212
	32.256	11.426	10.623
Entidades asociadas-			
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	6.000	6.000	6.000
Eólica Galenova, S.L.	-	-	2.000
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	2.554	2.554	2.554
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	3.197	3.197	3.197
Adara Renovables, S.L.	358	358	358
Resto de entidades asociadas	92	92	91
	12.201	12.201	13.900

Todos los títulos se encuentran denominados en euros, y ninguna sociedad es cotizada.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de participaciones del Banco, durante los ejercicios 2010 y 2009 y hasta el 30 de septiembre de 2011, sin considerar las pérdidas por deterioro:

	Miles de Euros		
	30/9/2011	2010	2009
Saldo al inicio del ejercicio	44.032	32.735	28.267
Adiciones netas por fusión por absorción		-	2.184
Compras y ampliaciones de capital	21.833	13.722	4.538
Ventas y reducciones de capital	-3	-2.425	-2.254
Saldo al final del ejercicio	65.862	44.032	32.735

Adiciones y retiros correspondientes al ejercicio 2010 y hasta la fecha de registro-

Adiciones:

Con fecha 7 de julio de 2010, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Gest 21 Inmobiliaria S.L.U. Unipersonal. El importe desembolsado fue de 6.000 miles de euros. Al 31 de diciembre del 2010 el porcentaje de participación en poder del Banco se mantiene en el 100% de las participaciones de dicha sociedad.

Con fecha 2 de noviembre de 2010, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros. El importe desembolsado fue de 300 miles de euros. Al 31 de diciembre del 2010, el porcentaje de participación en poder del Banco se mantiene en el 50% de las participaciones de dicha sociedad.

Con fecha 10 de diciembre de 2010, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Inverán Gestión, S.L. por importe de 6.997 miles de euros mediante aportación dineraria. Al 31 de diciembre del 2010, el porcentaje de participación en poder del Banco directamente es del 41% de las participaciones de dicha sociedad mientras que, de manera indirecta, es titular del 59% restante, a través de la entidad del Grupo Gest 21 Inmobiliaria, S.L. U.

Con fecha 11 de enero de 2011, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Épila Renovables, S.L. por importe de 74 miles de euros mediante aportación dineraria. Al 30 de junio del 2011, el porcentaje de participación en poder del Banco asciende al 51% de las participaciones de dicha sociedad.

Con fecha 28 de febrero de 2011, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Gest 21 Inmobiliaria S.L.U. Unipersonal. El importe desembolsado fue de 4.300 miles de euros. Al 30 de junio del 2011 el porcentaje de participación en poder del Banco se mantiene en el 100% de las participaciones de dicha sociedad.

Con fecha 28 de febrero de 2011, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Inverán Gestión, S.L. por importe de 3.000 miles de euros mediante aportación dineraria. Al 30 de junio del 2011, el porcentaje de participación en poder del Banco directamente es del 44,83% de las participaciones de dicha sociedad mientras que, de manera indirecta, es titular del 55,17% restante, a través de la entidad del Grupo Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.

Con fecha 9 de marzo de 2011, el Banco adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.U. por un importe de 98 miles de euros.

Con fecha 9 de marzo de 2011, el Banco adquirió el 75% de las participaciones de la sociedad Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L. por un importe de 74 miles de euros.

Con fecha 13 de julio de 2011, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Gest 21 Inmobiliaria S.L.U. Unipersonal. El importe desembolsado fue de 10.700 miles de euros. Al 30 de septiembre del 2011 el porcentaje de participación en poder del Banco se mantiene en el 100% de las participaciones de dicha sociedad.

Con fecha 13 de julio de 2011, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Inverán Gestión, S.L. por importe de 3.586 miles de euros mediante aportación dineraria. Al 30 de septiembre del 2011, el porcentaje de participación en poder del Banco directamente es del 44,83% de las participaciones de dicha sociedad mientras que, de manera indirecta, es titular del 55,17% restante, a través de la entidad del Grupo Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.

Con fecha 7 de noviembre de 2011, el Banco suscribió la ampliación de capital realizada por Inverán Gestión, S.L. por importe de 2.017 miles de euros mediante aportación dineraria. Una vez realizada dicha ampliación, el porcentaje de participación en poder del Banco directamente es del 44,83% de las participaciones de dicha sociedad mientras que, de manera indirecta, es titular del 55,17% restante, a través de la entidad del Grupo Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.

En ninguna de las ampliaciones de capital mencionadas en este apartado hubo prima de emisión.

Retiros:

Con fecha 30 de septiembre de 2010, el Grupo vendió a Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra –Caixanova (actualmente NCG BANCO, S.A. y antes Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra –Novacaixagalicia) la participación del 33,33% (2.000 miles de euros importe participación) que mantenía en el capital social de Eólica Galenova, S.L. Esta operación generó una plusvalía antes de impuestos, por importe de 9.898 miles de euros, que figura registrada en el epígrafe “Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2010. Esta operación fue aprobada en el Consejo de Administración del 27/09/2010 tras una consideración positiva del Comité de Auditoría.

Asimismo, con fecha 30 de septiembre de 2010 el Banco vendió a Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra –Caixanova (actualmente NCG BANCO, S.A. y antes Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra –Novacaixagalicia) la participación del 51% que mantenía en el capital social de Alarde Sociedad de Energía, S.A., por importe de 1.066 miles de euros. Esta operación generó una plusvalía antes de impuestos, neta de los gastos de la operación, por importe de 240 miles de euros, la cual fue registrada en el epígrafe “Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con fecha 11 de enero de 2011, el Banco vendió el 49,03% en las sociedades Eólica de Cuesta Roya, S.L. (anteriormente Boreal Renovables, 18, S.L.) y de Eólica de Valdejalón, S.L. (anteriormente Boreal Renovables, 19, S.L.) de 1 miles de euros cada una no produciéndose ningún resultado por dichas ventas.

Pérdidas por deterioro-

Durante los ejercicios 2009, 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2011 se han producido los siguientes movimientos en el saldo de las pérdidas por deterioro de estos activos:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2009	82
Dotaciones con cargo a resultados	8.130
Saldo a 31 de diciembre de 2009	8.212
Dotaciones con cargo a resultados	12.193
Saldo al 31 de diciembre de 2010	20.405
Dotaciones con cargo a resultados	1.000
Saldo al 30 de septiembre de 2011	21.405

A continuación se presenta determinada información significativa de las sociedades participadas de forma directa e indirecta por el Banco, al 31 de diciembre de 2010 y 30 de septiembre de 2011.

BANCO GALLEGO, S.A.

DETALLE DE ENTIDADES PARTICIPADAS INDIRECTAMENTE POR BANCO GALLEGO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Sociedad	Domicilio	Actividad	Importe de la Participación (Miles de Euros)	% Capital poseído por el Banco (% Participación presente)			Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada			
				Directos	Indirectos	% Total Participación		Capital (***)	Reservas (***)	Resultados Ejercicio (***)	Fecha Estados (****)
Gala Domus, S.A. (*) (***)	La Coruña	Inmobiliaria	1.000	0%	50%	50%	1.000	2.000	(823)	(1.203)	dic-10
Maewo Inversiones, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	27	0%	71%	71%	27	38	(23)	(15)	dic-10
Filmanova Invest, S.A.U. (**) (****)	La Coruña	Producciones cinematográficas	589	0%	14,73%	14,73%	589	5.695	(372)	(499)	dic-07
Ribera Casares Golf, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	1.225	0%	49%	49%	1.225	2.500	(116)	(486)	dic-10
Decovama 21, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	5.742	0%	22,00%	22,00%	5.742	30.159	5.401	(6.652)	dic-10
Leva-Yorma, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	407	0%	49%	49%	407	830	(181)	(113)	dic-10
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L. (*) (***)	Almería	Inmobiliaria	736	0%	36,28%	36,28%	736	2.030	(858)	(315)	dic-10
Agraria del Guadarrama, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	792	0%	33%	33%	792	2.400	(24)	(3)	dic-10
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	1.000	0%	40%	40%	1.000	2.500	(279)	(65)	dic-10
Filmanova, S.L. (**) (****)	La Coruña	Producciones cinematográficas	216	0%	14,73%	14,73%	216	107	315	131	dic-07
Petrus y Buena Gestión, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	60	0%	20%	20%	60	300	66	-	dic-10
Inversiones Valdeapa 21, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	634	0%	15,80%	15,80%	634	4.010	(438)	(23)	dic-10
Fega Unión, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	4.205	0%	48%	48%	4.680	9.750	(241)	(186)	dic-10
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	3.864	0%	92%	92%	3.864	4.200	1.992	(799)	dic-10
Verum Carabanchel, S.A. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	124	0%	63%	63%	124	180	54	(39)	dic-10
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	3.579	27%	12%	39%	3.579	22.000	(371)	354	dic-10
Galenova Sanitaria, S.L. (**) (****)	Madrid	Sanitaria	3	0%	50%	50%	3	6	(4)	-	dic-10
Gest Galinver, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	7.155	0%	100,00%	100,00%	7.155	6.580	166	54	dic-10
CSR Inversiones Sanitarias Sur, S.A. (**) (****)	Las Palmas de Gran Canaria	Sanitaria	1.350	0%	8%	8%	1.350	27.000	(3.775)	(6.805)	nov-07
Desarrollos Urbanísticos SAU 6, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	58	0%	2%	2%	58	2.900	(183)	-	sep-10
Metalplast C.F.E., S.L. (**) (****)	La Coruña	Industrial	3.798	0%	20%	20%	3.798	31	2.574	-	jun-08
Visualmark Internacional, S.L. (**) (****)	La Coruña	Industrial	2	0%	20%	20%	2	11	(1)	(5)	sep-08
Gest Madrigal, S.L. (*) (****)	La Coruña	Inmobiliaria	1.230	0%	100%	100%	1.230	1.230	(349)	(14)	dic-10
Pemapro, S.L. (*) (***)	La Coruña	Inmobiliaria	294	0%	49%	49%	727	1.483	2	-	dic-10
Arrimat Peninsular, S.L. (*) (****)	Valencia	Inmobiliaria	625	0%	7,42%	7,42%	625	8.425	(61)	3	dic-09
Inmobiliaria Panaderos 21, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	376	0%	15,01%	15,01%	376	2.503	(24)	-	sep-10
Inverán Gestión, S.L. (*) (***)	Madrid	Inmobiliaria	10.003	41%	59%	100%	10.003	17.000	(991)	(2.040)	dic-10

(*) Participación indirecta, a través de Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.

(**) Participación indirecta, a través de Galeban 21 Comercial, S.L.U.

(***) Datos obtenidos de los balances, no auditados, de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2010, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas o Socios. Los Administradores del Banco estiman que no se producirán modificaciones en dicho proceso de aprobación.

(****) Últimos datos disponibles, obtenidos de los balances de situación no auditados de cada sociedad participada.

BAICO GALLEGO, S.A.

DETALLE DE ENTIDADES PARTICIPADAS INDIRECTAMENTE POR BAICO GALLEGO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

Sociedad	Domicilio	Actividad	Importe de la Participación (Miles de Euros)	% Capital poseído por el Banco (% Participación presente)			Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
				Directos	Indirectos	% Total Participación		Datos de la Entidad Participada			
								Capital (***)	Reservas (***)	Resultados Ejercicio (***)	Fecha Estados (****)
Gala Domus, S.A. (*) (****)	La Coruña	Inmobiliaria	1.000	0%	0%	0%	1.000	2.000	(2.058)	(602)	sep-11
Maewo Inversiones, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	27	0%	71%	71%	27	38	(35)	-	sep-11
Filmanova Invest, S.A.U. (**) (****)	La Coruña	Producciones	589	0%	14,73%	14,73%	589	5.695	(372)	(499)	dic-07
Ribera Casares Golf, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	1.225	0%	49%	49%	1.225	2.500	(601)	19	sep-11
Decovama 21, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	6.643	0%	22,03%	22,03%	6.643	30.159	(1.436)	(2.855)	sep-11
Leva-Yorma, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	407	0%	49%	49%	407	830	(295)	(77)	sep-11
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L. (*) (****)	Almería	Inmobiliaria	736	0%	36,28%	36,28%	736	2.030	(1.174)	(205)	sep-11
Agraria del Guadarrama, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	792	0%	33%	33%	792	2.400	(20)	(9)	sep-11
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	1.000	0%	40%	40%	1.000	2.500	(344)	(63)	sep-11
Filmanova, S.L. (**) (****)	La Coruña	Producciones	216	0%	14,73%	14,73%	216	216	107	(172)	sep-11
Petrus y Buena Gestión, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	472	0%	20%	20%	472	2.362	(180)	119	sep-11
Inversiones Valdeapa 21, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	634	0%	15,80%	15,80%	634	4.010	(462)	(21)	sep-11
Fega Unión, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	5.263	0%	48%	48%	5.263	10.965	(736)	(94)	sep-11
Verum Inmobiliaria Urbanismo y Promoción, S.A. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	3.864	0%	92%	92%	3.864	4.200	1.193	(1.398)	sep-11
Verum Carabanchel, S.A. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	124	0%	63%	63%	124	180	14	(33)	sep-11
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	3.579	27,28%	13,64%	41%	3.579	22.000	(32)	14	sep-11
Galenova Sanitaria, S.L. (**) (****)	Madrid	Sanitaria	3	0%	50%	50%	3	6	(4)	-	sep-11
Gest Galinver, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	7.155	0%	100,00%	100,00%	7.155	6.580	221	76	sep-11
CSR Inversiones Sanitarias Sur, S.A. (**) (****)	Las Palmas	Sanitaria	1.350	0%	8%	8%	1.350	27.000	(3.775)	(5.805)	nov-07
Desarrollos Urbanísticos SAU 6, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	58	0%	2%	2%	58	2.900	(1.496)	(96)	sep-11
Metalplast C.F.E., S.L. (**) (****)	La Coruña	Industrial	3.798	0%	20%	20%	3.798	31	2.574	-	jun-08
Visualmark Internacional, S.L. (**) (****)	La Coruña	Industrial	2	0%	20%	20%	2	11	(1)	(5)	sep-08
Gest Madrigal, S.L. (*) (****)	La Coruña	Inmobiliaria	1.230	0%	100%	100%	1.230	1.230	(363)	(2)	sep-11
Pemapro, S.L. (*) (****)	La Coruña	Inmobiliaria	294	0%	49%	49%	727	1.483	2	-	sep-11
Valenciana de Viviendas 2010, S.L. (*) (****)	Valencia	Inmobiliaria	625	0%	4,72%	4,72%	625	13.247	(940)	(1.975)	sep-11
Inmobiliaria Panaderos 21, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	376	0%	15,01%	15,01%	376	2.503	(1.162)	(14)	sep-11
Inverán Gestión, S.L. (*) (****)	Madrid	Inmobiliaria	17.544	44,83%	55,17%	100%	17.544	30.300	(3.031)	(3.016)	sep-11

(*) Participación indirecta, a través de Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.

(**) Participación indirecta, a través de Galeban 21 Comercial, S.L.U.

(****) Datos obtenidos de los balances, no auditados, de cada sociedad participada al 31 de diciembre de 2010, pendientes de ser aprobados por sus correspondientes Juntas Generales de Accionistas o Socios. Los Administradores del Banco estiman que no se producirán modificaciones en dicho proceso de aprobación.

(*****) Últimos datos disponibles, obtenidos de los balances de situación no auditados de cada sociedad participada.

BANCO GALLEGO, S.A.

DETALLE DE ENTIDADES PARTICIPADAS DIRECTAMENTE POR BANCO GALLEGO A 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Sociedad	Importe de la Participación (Miles de Euros)	% Capital poseído por el Banco (% Participación presente)			Valor Neto en Libros	Miles de Euros			
		Directos	Indirectos	% Total Participación		Datos de la Entidad Participada			Fecha
						Capital	Reservas	Resultados Ejercicio	
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	2.951	100%	0%	100%	-	2.951	110	(81)	dic-10
Geleban Gestión de Riesgos, S.A.U.	300	100%	0%	100%	300	300	115	21	dic-10
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	20.126	100%	0%	100%	4.575	20.126	72	(809)	dic-10
Gallego Preferentes, S.A.U.	61	100%	0%	100%	61	61	2	3	dic-10
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	6.000	27%	12%	39%	6.000	22.000	(371)	354	dic-10
Inverán Gestión, S.L.	6.997	41%	59%	100%	5.094	17.000	(991)	(2.040)	dic-10
Cantabria Generación, S.L.	30	50%	0%	50%	30	60	(23)	(93)	dic-10
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros	2.554	50%	0%	50%	2.554	9.616	(93)	99	dic-10
Adara Renovables, S.L.	358	34%	0%	34%	358	1.200	(310)	(61)	dic-10
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	3.197	26%	0%	26%	3.197	513	1.214	1.029	dic-10
Villacarrilla F.V., S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(4)	5	dic-10
Inesga Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A.	24	-	-	-	24	478	12	4	dic-08
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	37	50%	0%	50%	37	74	11	10	dic-10
Casiopea Energía 1, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	14	dic-10
Casiopea Energía 2, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	16	dic-10
Casiopea Energía 3, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	16	dic-10
Casiopea Energía 4, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	15	dic-10
Casiopea Energía 5, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	15	dic-10
Casiopea Energía 6, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	-	15	dic-10
Casiopea Energía 7, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	-	16	dic-10
Casiopea Energía 8, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	-	14	dic-10
Casiopea Energía 9, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	15	dic-10
Casiopea Energía 10, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	-	15	dic-10
Casiopea Energía 11, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	14	dic-10
Casiopea Energía 12, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	-	15	dic-10
Casiopea Energía 13, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	15	dic-10
Casiopea Energía 14, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	16	dic-10
Casiopea Energía 15, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	15	dic-10
Casiopea Energía 16, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	15	dic-10
Casiopea Energía 17, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	17	dic-10
Casiopea Energía 18, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(2)	17	dic-10
Casiopea Energía 19, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	16	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.	107	100%	0%	100%	107	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.	98	100%	0%	100%	98	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.	74	100%	0%	100%	74	74	11	10	dic-10
Boreal Renovables 14, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	-	dic-10
Boreal Renovables 15, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	-	dic-10
Boreal Renovables 16, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	-	dic-10
Boreal Renovables 17, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	-	dic-10
Boreal Renovables 18, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	-	dic-10
Boreal Renovables 19, S.L.	3	100%	0%	100%	3	3	(1)	-	dic-10

BANCO GALLEGO, S.A.

DETALLE DE ENTIDADES PARTICIPADAS DIRECTAMENTE POR BANCO GALLEGO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

Sociedad	Domicilio	Actividad	Importe de la Participación (Miles de Euros)	% Capital poseído por el Banco			Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada			
				% Participación presente)				Capital (*)	Reservas (*)	Resultados Ejercicio (*)	Fecha Estados (*)
				Directos	Indirectos	% Total Participación					
Galeban 21 Comercial, S.L.U.	La Coruña	Comercial	2.951	100,00%	0,00%	100,00%	-	2.951	29	(180)	sep-11
Gelaban Gestión de Riesgos, S.A.U.	La Coruña	Correduría Seguros	300	100,00%	0,00%	100,00%	300	300	137	196	sep-11
Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.	La Coruña	Inmobiliaria	35.126	100,00%	0,00%	100,00%	19.023	35.126	(738)	(1.028)	sep-11
Galego Preferentes, S.A.U.	Madrid	Emisión de Participaciones	61	100,00%	0,00%	100,00%	61	61	4	116	sep-11
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	6.000	27,28%	13,64%	40,92%	6.000	22.000	(32)	14	sep-11
Inverán Gestión, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	13.583	44,83%	55,17%	100,00%	11.232	30.300	(3.031)	(3.016)	sep-11
Cantabria Generación, S.L.	Santander	Estudio y diseño de proyectos técnicos	30	50,00%	0,00%	50,00%	30	60	(117)	(225)	sep-11
Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros (***)	Madrid	Correduría Seguros	2.554	50,00%	0,00%	50,00%	2.554	9.616	(38)	1.010	sep-11
Adara Renovables, S.L.	La Coruña	Energía Eólica	358	34,00%	0,00%	34,00%	358	1.200	(356)	(22)	sep-11
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	Madrid	Energía Eólica	3.198	25,92%	0,00%	25,92%	3.198	513	673	438	sep-11
Villacarrilla F.V., S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	1	(9)	sep-11
Inesga Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (**)	Santiago de Compostela	Asesoramiento sobre gestión empresarial	24	-	-	-	24	478	12	4	dic-08
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	37	50,00%	0,00%	50,00%	37	74	7	12	sep-11
Casiopea Energía 1, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	4	80	sep-11
Casiopea Energía 2, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	86	sep-11
Casiopea Energía 3, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	86	sep-11
Casiopea Energía 4, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	86	sep-11
Casiopea Energía 5, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	6	86	sep-11
Casiopea Energía 6, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	87	sep-11
Casiopea Energía 7, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	7	84	sep-11
Casiopea Energía 8, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	4	89	sep-11
Casiopea Energía 9, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	4	88	sep-11
Casiopea Energía 10, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	88	sep-11
Casiopea Energía 11, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	4	88	sep-11
Casiopea Energía 12, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	87	sep-11
Casiopea Energía 13, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	89	sep-11
Casiopea Energía 14, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	6	87	sep-11
Casiopea Energía 15, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	89	sep-11
Casiopea Energía 16, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	5	84	sep-11
Casiopea Energía 17, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	6	84	sep-11
Casiopea Energía 18, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	6	88	sep-11
Casiopea Energía 19, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	3	85	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 106, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 113, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	107	100,00%	0,00%	100,00%	107	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 119, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 121, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 127, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 130, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 131, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 144, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	98	100,00%	0,00%	100,00%	98	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 162, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 163, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 164, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 165, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 166, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 167, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 168, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 169, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 170, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	100,00%	0,00%	100,00%	74	74	7	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 195, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	74	75,00%	0,00%	75,00%	74	74	9	12	sep-11
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 200, S.L.	Jumilla	Energía Fotovoltaica	98	100,00%	0,00%	100,00%	98	74	9	12	sep-11
Boreal Renovables 14, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	(1)	(1)	sep-11
Boreal Renovables 15, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	(1)	(1)	sep-11
Boreal Renovables 16, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	(1)	(1)	sep-11
Boreal Renovables 17, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	(1)	(1)	sep-11
Eólica de Cuesta Roya, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	2	50,97%	0,00%	50,97%	2	3	(1)	-	sep-11
Eólica de Valdejalón, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	2	50,97%	0,00%	50,97%	2	3	(1)	-	sep-11
Epila Renovables, S.L.	Madrid	Energía Fotovoltaica	74	51,00%	0,00%	50,97%	74	8	(11)	(83)	sep-11

Boreal Renovables 18, S.L. en 2011 pasó a denominarse Eólica de Cuesta Roya, S.L.

Boreal Renovables 19, S.L. en 2011 pasó a denominarse Eólica de Valdejalón, S.L.

A continuación detalle de de las empresas participadas por Banco Gallego que presentan patrimonio neto negativo a 30 de septiembre de 2011:

ENTIDADES PARTICIPADAS DIRECTAMENTE POR BANCO GALLEGO CON PATRIMONIO NETO NEGATIVO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011											
Sociedad	Importe de la Participación (Miles de Euros)	% Capital poseído por el Banco (% Participación presente)			Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada				Comentarios	
		Directos	Indirectos	% Total Participación		Capital	Reservas	Resultados			Fecha
								Ejercicio	Estados		
Cantabria Generación, S.L.	30	50,00%	0,00%	50,00%	30	60	(117)	(225)	sep-11	No en causa de disolución, tiene préstamos participativos	
Villacarrilla F.V., S.L.	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	1	(9)	sep-11	No en causa de disolución, tiene préstamos participativos	
Boreal Renovables 14, S.L.	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	(1)	(1)	sep-11	Prevista ampliación de capital entre 3 y 5 miles de euros	
Boreal Renovables 15, S.L.	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	(1)	(1)	sep-11	Prevista ampliación de capital entre 3 y 5 miles de euros	
Boreal Renovables 16, S.L.	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	(1)	(1)	sep-11	Prevista ampliación de capital entre 3 y 5 miles de euros	
Boreal Renovables 17, S.L.	3	100,00%	0,00%	100,00%	3	3	(1)	(1)	sep-11	Prevista ampliación de capital entre 3 y 5 miles de euros	
Epila Renovables, S.L.	74	51,00%	0,00%	50,97%	74	8	(11)	(83)	sep-11	No será necesaria recapitalización. La sociedad, a septiembre de 2011, tiene prima de emisión de 70 miles de euros no computados dentro de patrimonio neto. Además, se estima que a diciembre 2011 el resultado del ejercicio estará en un rango de (20) y (10) miles de euros	

ENTIDADES PARTICIPADAS INDIRECTAMENTE POR BANCO GALLEGO CON PATRIMONIO NETO NEGATIVO A 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011

Sociedad	Importe de la Participación (Miles de Euros)	% Capital poseído por el Banco (% Participación presente)			Valor Neto en Libros	Miles de Euros Datos de la Entidad Participada				Comentarios	
		Directos	Indirectos	% Total Participación		Capital	Reservas	Resultados			Fecha
								Ejercicio	Estados		
Gala Domus, S.A.	1.000	0%	50%	50%	1.000	2.000	(2.058)	(602)	sep-11	No en causa de disolución, ampliación de capital pendiente de formalizar por importe de 4.000 miles de euros.	
Maewo Inversiones, S.L.	27	0%	71%	71%	27	38	(35)	-	sep-11	Sociedad en trámites de liquidación	
Bajo Almazora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	736	0%	36,28%	36,28%	736	2.030	(1.174)	(205)	sep-11	No en causa de disolución, ampliación de capital desembolsado pendiente de formalizar	
Galenova Sanitaria, S.L.	3	0%	50%	50%	3	6	(4)	-	sep-11	No en causa de disolución, tiene préstamos participativos	
Desarrollos Urbanísticos SAU 6, S.L.	58	0%	2%	2%	58	2.900	(1.496)	(96)	sep-11	Estudiando recapitalización antes cierre ejercicio por un importe aproximado de 900 miles de euros	
Visualmark Internacional, S.L.	2	0%	20%	20%	2	11	(1)	(5)	sep-08	Sociedad en trámites de liquidación	

Así mismo, a continuación se muestra un desglose de los saldos y resultados con partes vinculadas atendiendo a la siguiente clasificación: (i) Empresas del Grupo (Banco Gallego): aquellas que forman una única unidad de decisión con Banco Gallego (ii)

multigrupo: aquellas que son controladas conjuntamente por Banco Gallego y otra entidad tercera (iii) empresas asociadas: aquellas en las cuales se tiene una influencia significativa en las políticas llevadas a cabo por las mismas (iv) Otras partes vinculadas: empresas en las que algún miembro del consejo de administración forma parte a su vez del consejo de administración de Banco Gallego, S.A. y operaciones con consejeros.

	Miles de Euros											
	30/9/2011				2010				2009			
	Empresas Asociadas	Empresas del Grupo	Multigrupo	Otras Partes Vinculadas	Empresas Asociadas	Empresas del Grupo	Multigrupo	Otras Partes Vinculadas	Empresas Asociadas	Empresas del Grupo	Multigrupo	Otras Partes Vinculadas
Activo:												
Créditos a la clientela	204.278	148.259	-	85.124	196.528	143.107	-	83.302	218.817	112.879	-	62.580
Pasivo:												
Depósitos de la clientela	45.325	58.976	15	53.857	12.502	57.820	16	76.265	9.641	61.234	16	95.842
Pérdidas y ganancias												
Gastos-												
Intereses y cargas asimiladas	1.002	1.511	-	1.164	109	1.628	-	2.075	93	2.003	-	4.628
Ingresos-												
Intereses y rendimientos asimilados	6.857	4.171	-	1.679	8.776	4.865	-	1.913	11.423	3.468	-	2.388
Comisiones percibidas	13	10	-	15	124	13	-	128	745	68	-	368
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-	-	15.477(*)	21	-	-	454	313	-	-
Ganancias por venta de participaciones	-	-	-	-	1.782	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	1.272	-	-	-	-
Otros:												
Pasivos contingentes	10.240	2.041	0	8.949	10.624	138	-	11.698	8.113	139	-	10.712

(*) Dividendos pagados por Eólica Galenova y Alarde Sociedad de Energía con anterioridad a su venta. Dato de la información individual.

A continuación se recoge detalle de las transacciones con NCG Banco las cuales no están incluidas en el cuadro anterior:

	Miles de Euros		
	30/09/2011	2010	2009
Activo:			
Depósitos en entidades de crédito	88.428	-	-
Pasivo:			
Depósitos de entidades de crédito	435.000	100.000	100.041
Pérdidas y ganancias			
Gastos-			
Intereses y cargas asimiladas	6.780	4.341	3.528
Ingresos-			
Intereses y rendimientos asimilados	158	-	-
Comisiones percibidas	27	29	31
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-	-
Ganancias por venta de participaciones	-	-	-
Ganancias en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-	-
Otros:			
Pasivos contingentes	3.314	6.172	1.940

6.2 Dependencia del emisor

Banco Gallego, S.A. pertenece al grupo consolidable de NCG BANCO, S.A. (antes Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra (Novacaixagalicia)), con domicilio social en Rúa Nueva, 30 A Coruña y C.I.F. A-70302039, que es titular del 49,84% del capital social del Emisor. En la actualidad, dos miembros del Consejo de Administración, de un total de nueve, ejercen diversos cargos dentro del grupo consolidable NCG BANCO (véase punto 9.1).

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1 Declaración sobre perspectivas

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante en sus perspectivas desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

7.2 Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

A la fecha de registro del presente documento de registro no se conoce tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el ejercicio 2011.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor opta por no incluir una previsión o una estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1 Nombre, dirección profesional y cargo en el Emisor de los miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión, indicando las actividades principales desarrolladas fuera del Emisor si éstas son importantes con respecto a ese Emisor

Consejo de Administración

Cargo	Nombre	Naturaleza	Fecha del último nombramiento	Terminación del mandato
Presidente:	D. JUAN MANUEL URGOITI LOPEZ-OCAÑA	Consejero Ejecutivo con poderes generales	11-04-2008	11-04-2013
Vicepresidente:	D. JULIO FERNÁNDEZ GAYOSO	Consejero Ejecutivo con poderes Generales	11-04-2008	11-04-2013
Consejeros:	D. ANTONIO ABRIL ABADIN	Consejero Externo Dominical Propuesto por Inditex	26-04-2008	26-04-2013
	D. RAMON FRANCISCO BAHAMONDE SANTISO	Consejero Externo Dominical Accionista individual	11-04-2008	11-04-2013
	D. EPIFANIO CAMPO FERNÁNDEZ	Consejero Externo Dominical Accionista a título particular	11-04-2008	11-04-2013
	D. JOSE LUIS LOSADA RODRÍGUEZ	Consejero Ejecutivo con poderes Generales	11-04-2008	11-04-2013
	D. IGNACIO SANTILLANA DEL BARRIO	Consejero Independiente	11-04-2008	11-04-2013
	D. JAVIER UNGRIA LOPEZ	Consejero Externo Dominical Propuesto por Grupo Paramus, S.L.	11-04-2008	11-04-2013
	D. DOMINGO GONZÁLEZ MERA	Consejero Externo Dominical Propuesto por NCG Banco	14-07-2010	
Secretario No Consejero:	D. ANGEL VARELA VARAS		30-04-2008	

Comisión Ejecutiva

Presidente:	D. JULIO FERNANDEZ GAYOSO
Vicepresidente:	D. JUAN MANUEL URGOITI LÓPEZ-OCAÑA
Vocales:	D. EPIFANIO CAMPO FERNÁNDEZ D. JAVIER UNGRIA LOPEZ
Secretario Miembro:	D. JOSE LUIS LOSADA RODRÍGUEZ

No se ha constituido **Comisión de Nombramientos y Retribuciones** en el seno del Consejo de Administración.

Directores

Consejero - Director General:	D. JOSE LUIS LOSADA RODRÍGUEZ
Subdirectores Generales:	
Adjunto al Director General:	D. FERNANDO ORTEGA CÁMBARA
Dirección Negocio Comercial	D. ISAAC SÁNCHEZ MONGE
Dirección de Negocio Corporativo	D. MANUEL PROL CID
Dirección de Medios	D. FRANCISCO JAVIER ALONSO MUÑOZ
Dirección Técnica y de Control	D. JOSÉ CARLOS CORDERO DE LA LASTRA

Directores:

Dirección Control Integral de Riesgos	D. JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ SOLERA
Dirección de Estrategia y Proyectos	D. JEREMIE BOUSSAND

La dirección profesional de todos ellos es la misma que la de la sede social del Emisor, Calle Hórreo, número 38, 15702 Santiago de Compostela (A Coruña).

En el seno del Consejo de Administración se ha creado un Comité de Auditoría, compuesto en la actualidad por los siguientes miembros:

Presidente:	D. JAVIER UNGRÍA LÓPEZ
-------------	------------------------

Vocales: D. EPIFANIO CAMPO FERNÁNDEZ
D. DOMINGO GONZÁLEZ MERA

Secretario no miembro: D. ÁNGEL VARELA VARAS

A continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social del Banco:

Nombre	Actividad Realizada en el Banco Gallego	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a través de la cual se Presta la Actividad	Cargos o Funciones que se Ostentan o Realizan en la Sociedad Indicada
Julio Fernández Gayoso	Vicepresidente	Cuenta ajena Cuenta ajena Cuenta ajena Cuenta ajena Cuenta ajena	NCG Banco, S.A. Ahorro Corporación, S.A. Lico Corporación, S.A. Lico Leasing, S.A. Caser, S.A.	Co - Presidente Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva Presidente y Miembro de Comisión Ejecutiva Vocal Consejo Administración Vocal Consejo, Miembro de Comisión Ejecutiva y Presidente Comisión Vida
Domingo González Mera	Consejero	Cuenta ajena	NCG Banco, S.A.	Director General Adjunto

Los restantes miembros del Consejo de Administración no realizan actividad del mismo, análogo o complementario género que el Emisor.

A continuación presentamos un cuadro con las actividades desarrolladas por los directivos no consejeros de Banco Gallego en otras sociedades:

Fernando Ortega Cámara		
GALLEGO PREFERENTES S.A.U	Consejero (vocal)	
GALEBAN GESTIÓN DE RIESGOS, S.A.	Presidente	
GALEBAN 21 COMERCIAL, S.L.U.	Presidente (Consejero Delegado)	
GEST 21 INMOBILIARIA, S.L.U.	Consejero Delegado	
VERUM INMOBILIARIA URBANISMO Y PROMOCIÓN S.A.	Consejero (vocal)	
GEST GALINVER S.L.	Presidente (Consejero Delegado)	
INMOBILIARIA VALDEBEBAS 21, S.L.	Representante Persona Física del Consejero	

Manuel Prol Cid

	(Gest Galinver)
	(Representante Administrador Único Gest 21 Inmobiliaria, S.L.U.
GEST MADRIGAL, S.L.	
GEST 21 INMOBILIARIA, S.L.U.	Consejero (vocal)
GALEBAN 21 COMERCIAL, S.L.U.	Consejero (vocal)
GALEBAN GESTIÓN DE RIESGOS, S.A.	Consejero (vocal) Representante Persona Física del Consejero (BG)
ADARA RENOVABLES, S.L.	Representante Persona Física del Consejero (BG)
ENERGIA GALLEGA ALTERNATIVA S.L.	Representante Persona Física del Consejero (BG)
LUZENTIA FOTOVOLTAICA, S.L.	Física del Consejero (BG)
LUZENTIA PROMOCIÓN Y MANTENIMIENTO, S.A.	Representante Persona Física del Consejero (BG) Administrador Solidario (pdte presentación Registro Mercantil)
CANTABRIA GENERACIÓN, S.L.	
BANCO GALLEGO VIDA Y PENSIONES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS	Consejero (vocal)
EÓLICA DE VALDEJALON, S.L.	Presidente
EÓLICA DE CUESTA ROYA, S.L.	Presidente
EÓLICA RENOVABLES, S.L.	Presidente
BERILIA GRUPO INMOBILIARIO, S.L.	Presidente
RIBERA CASARES GOLF, S.L.	Presidente
LEVA-YORMA, S.L.	Presidente Representante Persona Física del Consejero (Gest 21 Inmobiliaria)
DESARROLLOS URBANÍSTICOS, S.A.U	
BAJO ALMANZORA DE DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.	Presidente
VERUM INMOBILIARIA URBANISMO Y PROMOCIÓN S.A.	Presidente Vicepresidente-Consejero
FOMENTO DE LA CORUÑA FEGA-UNIÓN, S.A.	Delegado Consejero (vocal)
INVERÁN GESTIÓN, S.L.	Administrador Único
GALLEGO PREFERENTES S.A.U	Presidente

	GALA DOMUS, S.A. PEMAPRO, S.L.	Vicepresidente-Consejero Delegado Consejero (vocal)
José Antonio González Solera	GEST GALINVER S.L.	Secretario
Isaac Sánchez Monge	GALLEGO PREFERENTES S.A.U GERIATROS, S.A.	Consejero (vocal) Consejero
José Carlos Cordero de la Lastra	GALLEGO PREFERENTES S.A.U GALEBAN GESTIÓN DE RIESGOS, S.A. GERIATROS, S.A. GALEBAN 21 COMERCIAL, S.L.U. GEST 21 INMOBILIARIA, S.L.U.	Consejero (vocal) Consejero (vocal) Consejero Consejero Delegado Presidente (Consejero Delegado)

A continuación, las retribuciones del Consejo de Administración y Alta Dirección desde el 1 de enero de 2011 hasta el 30 de noviembre de 2011:

	Retribuciones	Previsión social	Indemnizaciones
Consejo de administración	1.480.754,42	813.838,85	-
7 Directivos	1.192.681,86	561.027,62	-

Ni los Consejeros ni los directivos del Banco perciben retribución alguna por parte de las sociedades participadas por Banco Gallego e incluidas en el perímetro de consolidación del Balance Consolidado.

9.2 Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

No existen conflictos de intereses entre el emisor y las personas mencionadas en el apartado 9.1 o las entidades a las que representan y sus intereses privados y/o otros deberes.

No obstante, en los supuestos en que pudieran existir situaciones puntuales de conflictos de interés (nombramientos, reelecciones, etc.) los consejeros afectados se abstendrán de intervenir en las deliberaciones y participar en las votaciones del Consejo de Administración o sus Comisiones, en los términos establecidos por el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital. En todo caso, las situaciones de conflicto de intereses en que se encuentren los Consejeros del Banco serán objeto de información en el informe anual de gobierno corporativo.

A continuación se presenta un detalle de los saldos de activo, pasivo y riesgos de firma mantenidos por el Grupo con los miembros del Consejo de Administración del Banco y de la Alta Dirección, al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 y a 30 de septiembre de 2011, así como

de los ingresos y gastos con origen en las operaciones realizadas con estos colectivos por el Grupo durante dichos periodos (datos en miles de euros):

	Activo-Inversión crediticia			Pasivo-Depósitos			Riesgos de Firma		
	Septiembre 2011	2010	2009	Septiembre 2011	2010	2009	Septiembre 2011	2010	2009
D. Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	2.699	678	1.345	42	157	167	17	17	-
D. Julio Fernández Gayoso	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Antonio Gerardo Abril Abadín	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ramón Francisco Bahamonde Santiso	-	-	-	938	763	1.079	-	-	-
D. Epifanio Campo Fernández	3.782	4.158	1.584	18	12	44	1.340	1.340	-
D. Gregorio Gorriarán Laza (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Luis Losada Rodríguez	1.062	967	306	33	50	121	12	12	12
D. José Luis Pego Alonso (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Óscar Rodríguez Estrada (**)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Ignacio Santillana del Barrio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Javier Ungría López	759	785	818	26	152	50	5	-	-
D. Álvaro Urgoiti Gutiérrez (*)	869	869	199	2	136	940	-	-	5
D. Saturnino Cuquejo Iglesias (*)	-	-	-	38	49	2	-	-	-
D. Ramiro Mato García-Ansorena (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Domingo González Mera	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. José Carlos Cordero de la Lastra	149	171	193	47	76	59	-	-	-
D. Isaac Sánchez Monge	131	152	159	29	37	36	-	-	-
D. Francisco Javier Alonso Muñoz	427	456	471	43	38	21	-	-	-
D. Manuel Prol Cid	432	472	504	6	31	37	-	-	-
D. Fernando Ortega Cambara	453	492	521	1	11	15	-	-	-

(*) Consejeros hasta el 26 de septiembre de 2011

(**) Consejeros hasta el 28 de noviembre de 2011

Los préstamos y créditos a los miembros anteriores y actuales del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados han sido concedidos en condiciones de mercado y devengan un interés anual comprendido entre el 2,75% y el 5,41%. Las operaciones formalizadas con los empleados del Banco que son a la vez miembros de la Alta Dirección, devengan un interés anual comprendido entre el 1% y el 3%, que como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla del Banco.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1 En la medida en que sea del conocimiento del Emisor, declarar si el Emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de ese control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control

A la fecha del presente Documento de Registro, una vez realizada la ampliación de capital de agosto 2011, los titulares con participaciones significativas en el capital social de Banco Gallego, S.A., tal y como se establece en el artículo 1 del Real Decreto 377/1991, de 15 de marzo, son los siguientes:

- El mayor accionista de la Entidad es NCG BANCO, S.A. (antes Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra (Novacaixagalicia)) con un 49,85%.
- Con participaciones iguales o superiores al 3%:

Nombre o denominación social del accionista o partícipe	% sobre capital social
Juan Manuel Urgoiti López-Ocaña	7,02 ⁽¹⁾
Javier Ungría López	11,49 ⁽²⁾
BNP Paribas	3,13
Epifanio Campo Fernández	11,58 ⁽³⁾
Ramón Bahamonde Santiso	3,64

(1) Participación directa del 1,50% e indirecta del 2,80% de ACTIVEST, S.A. y la representación del 2,72% de la Fundación José Antonio de Castro.

(2) Participación directa del 0,04% e indirecta a través de Grupo Paramus, S.L. del 11,45%.

(3) Participación indirecta a través de Inverpuente, S.L. 1,91% y Rodonita, S.L. 9,67%.

A la fecha del presente Documento de Registro, ninguna persona física o jurídica ejerce el control sobre el Consejo de Administración del Emisor, puesto que ninguna tiene facultad de nombrar a un número de consejeros que suponga más de la mitad de los miembros del mismo.

10.2 Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del Emisor.

Con fecha 26 de marzo de 2010, Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova (actualmente NCG BANCO, S.A. y antes Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra – Novacaixagalicia) otorgó un derecho de opción de compra irrevocable sobre un total 1.980.734 acciones representativas del capital de Banco Gallego (8% del capital social) de Banco Gallego, numeradas correlativamente del 14.372.510 al 16.353.243, que podrá ser ejercitada por Banco Gallego durante un periodo de 3 años desde la fecha de formalización de la operación. En el contrato se establece que Banco Gallego podrá ceder total o parcialmente su posición contractual a uno o varios accionistas actuales de Banco Gallego. El precio de ejercicio de la opción de compra será el mayor de entre:

- 12,1167 euros por acción, incrementados en los intereses que resulten de aplicar el interés legal del dinero calculado en el momento de ejercicio de la opción de compra.
- PER medio de la Banca Española cotizada en el momento de ejercicio de la opción, aplicado a la cifra de beneficio neto de Banco Gallego en su última cuenta de pérdidas y ganancias consolidada auditada dividido entre el número medio de acciones del Banco.
- El coeficiente entre Precio y valor en libros medio de la Banca Española cotizada en el momento de ejercicio de la opción, aplicado a la cifra de Patrimonio Neto del Banco extraído del último balance consolidado auditado, dividido entre el número total de acciones a esa fecha.

El importe desembolsado por Banco Gallego por la formalización de la mencionada operación ascendió a 150 miles de euros.

11.INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1 Información financiera histórica

A continuación se presentan el balance y la cuenta de resultados consolidados auditados, así como los flujos de efectivo del Emisor de los ejercicios 2010 y 2009, de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, parcialmente modificada por la Circular 6/2008.

a) Balance (miles de euros)

ACTIVO	2010	2009	Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	47.893	70.506	-32,07%
Cartera de negociación:	2.855	2.914	-2,02%
Instrumentos de capital	0	107	-100,00%
Derivados de negociación	2.855	2.807	1,71%
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.557	1.565	-0,51%
Valores representativos de deuda	1.557	1.565	-0,51%
Activos financieros disponibles para la venta:	226.364	206.181	9,79%
Valores representativos de deuda	184.303	164.192	12,25%
Otros instrumentos de capital	42.061	41.989	0,17%
Inversiones crediticias:	3.386.447	3.347.585	1,16%
Depósitos en entidades de crédito	38.104	62.405	-38,94%
Crédito a la clientela	3.348.343	3.285.180	1,92%
Cartera de inversión a vencimiento	600.468	302.538	98,48%
Valores representativos de deuda	600.468	302.538	98,48%
Derivados de cobertura	13.352	22.869	-41,62%
Activos no corrientes en venta:	59.853	35.756	67,39%
Activo material	55.375	30.358	82,41%
Inversiones inmobiliarias	4.478	5398	-17,04%
Participaciones:	19.720	27.267	-27,68%
Entidades asociadas	19.720	27.267	-27,68%
Activo material:	78.071	82.584	-5,46%
Inmovilizado material	78.071	82.584	-5,46%
De uso propio	78.071	82.584	-5,46%
Diferencias de primera consolidación	0	4	-100,00%
Activo intangible:	17.021	17.256	-1,36%
Fondo de comercio	2.707	2.680	1,01%
Otro activo intangible	14.314	14.576	-1,80%
Activos fiscales:	55.606	46.428	19,77%
Corrientes	16.299	7.141	128,25%
Diferidos	39.307	39.287	0,05%
Resto de activos	86.504	91.446	-5,40%
Existencias	61.818	59.568	3,78%
Otros	24.686	31.878	-22,56%
TOTAL ACTIVO	4.595.711	4.254.899	8,01%
PRO-MEMORIA	2010	2009	Variación
Riesgos contingentes	259.437	245.692	5,59%
Compromisos contingentes	312.727	350.755	-10,84%

PASIVO	2010	2009	Variación
Cartera de negociación	2.095	1.888	10,96%
Derivados de negociación	2.095	1.888	10,96%
Pasivos financieros a coste amortizado	4.317.901	3.976.190	8,59%
Depósitos de bancos centrales	540.112	406.033	33,02%
Depósitos de entidades de crédito	309.252	388.122	-20,32%
Depósitos de la clientela	3.225.298	2.934.793	9,90%
Pasivos subordinados	193.909	201.431	-3,73%
Otros pasivos financieros	49.330	45.811	7,68%
Derivados de cobertura	14.488	18.412	-21,31%
Provisiones	7.077	7.746	-8,64%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	902	1.883	-52,10%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	5.705	5.423	5,20%
Otras provisiones	470	440	6,82%
Pasivos fiscales	2.163	1.770	22,20%
Corrientes	545	160	240,63%
Diferidos	1.618	1.610	0,50%
Resto de pasivos	12.491	10.616	17,66%
Resto	12.491	10.616	17,66%
Diferencias de primera consolidación	0	93	-100,00%
TOTAL PASIVO	4.356.215	4.016.715	8,45%
PATRIMONIO NETO	2010	2009	Variación
Intereses minoritarios	311	1.466	-78,79%
Ajustes por valoración	-17.620	-23.443	-24,84%
Activos financieros disponibles para la venta	-17.620	-23.443	-24,84%
Fondos propios	256.805	260.161	-1,29%
Capital social	119.042	119.042	0,00%
Prima de emisión	50.806	50.806	0,00%
Reservas	85.795	84.035	2,09%
Reservas acumuladas	85.795	84.035	2,09%
Menos: Valores propios	23	1.142	-97,99%
Resultado del ejercicio	1.185	7.420	-84,03%
TOTAL PATRIMONIO NETO	239.496	238.184	0,55%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.595.711	4.254.899	8,01%

b) Cuenta de resultados (miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	2010	2009	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	170.371	205.190	-16,97%
Intereses y cargas asimiladas	-82.458	-100.446	-17,91%
MARGEN DE INTERÉS	87.913	104.744	-16,07%
Rendimientos de Instrumentos de Capital	644	1.048	-38,55%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	1.122	-5.359	-120,94%
Comisiones percibidas	23.164	20.857	11,06%
Comisiones pagadas	-2.005	-1.515	32,34%
Resultados de Operaciones Financieras (neto):	9.870	10.153	-2,79%
Cartera de negociación	4.097	1.577	159,80%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-10	1	-1100,00%
Activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.783	8.575	-32,56%
Diferencias de Cambio (Neto)	638	370	72,43%
Otros productos de explotación	29.647	34.868	-14,97%
Otras cargas de explotación	-21.327	-9.143	133,26%
MARGEN BRUTO	129.666	156.023	-16,89%
Gastos de administración	-87.761	-93.515	-6,15%
Gastos de personal	-57.026	-59.997	-4,95%
Otros gastos generales de administración	-30.735	-33.518	-8,30%
Amortización	-15.007	-14.477	3,66%
Pérdidas por deterioro de activo (neto):	-26.358	-33.491	-21,30%
Inversiones Crediticias	-18.177	-25.331	-28,24%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-8.181	-8.160	0,26%
Dotaciones a provisiones (neto)	-282	-1.678	-83,19%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	258	12.862	-97,99%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):	0	0	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	8.516	788	980,71%
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-7.950	-4.491	77,02%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	824	9.159	-91,00%
Impuesto sobre beneficios	187	-2.051	-109,12%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	1.011	7.108	-85,78%
Resultado atribuido a la entidad dominante	1.185	7.420	-84,03%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-174	-312	-44,23%
Beneficio por acción			
Básico	0,0598	0,3756	-84,08%
Diluido	0,0598	0,3756	-84,08%

El total de balance del Grupo Banco Gallego a cierre del ejercicio 2010 era de 4.595.711 miles de euros lo que representa una tasa de crecimiento anual del 8,01%.

La cartera de inversión a vencimiento se incrementa en 2010 en un 98,48% siendo la deuda pública española la que supone un mayor aumento, 131.168 miles de euros representando un 44,03% de dicho incremento. El desglose del 56% restante es: 12,16% deuda administraciones autonómicas, 21,09% deuda de entidades de crédito y 22,72% bonos de titulización hipotecaria respaldados por cédulas emitidas por la propia entidad.. A 31 de diciembre de 2010 el importe de deuda pública española en la cartera de inversión a vencimiento es de 167.410 miles de euros lo que supone un 27,88% del total de dicha cartera.

Los activos no corrientes en venta alcanzan la cifra de 59.853 miles de euros en 2010, de ellos 55.375 miles de euros corresponden a activo material proveniente de adjudicaciones.

El desglose de los derivados de cobertura es el siguiente:

- Activo: 6.446 miles de euros corresponden a opciones sobre valores compradas (6.853 en 2009), 6.897 miles de euros a permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (15.340 en 2009) y 9 miles de euros a compra-venta de divisas (676 en 2009), lo que hace que se tengan unos derivados de cobertura valorados en 13.352 miles de euros (22.869 en 2009).
- Pasivo: 6.446 miles de euros corresponden a opciones sobre valores emitidas (6.853 en 2009), 7.590 miles de euros a permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (11.402 en 2009) y 452 miles de euros a compra-venta de divisas (157 en 2009), lo que supone unos derivados de cobertura valorados en 14.488 miles de euros (18.412 en 2009).

El saldo de participaciones ha disminuido un 27,68%. A continuación se detalla el movimiento producido durante los ejercicios 2010 y 2009:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Saldo al inicio del ejercicio	27.267	19.563
Compras y ampliaciones de capital	2.133	8.669
Salidas del perímetro de consolidación	(9.120)	(2.398)
Resultado del ejercicio	1.122	(5.359)
Otros	(1.682)	6.792
Saldo al cierre del ejercicio	19.720	27.267

El detalle de las adiciones y retiros es el siguiente:

El 22 de julio de 2010, el Grupo formalizó la adquisición de 901.050 participaciones sociales de Decovama 21, S.L. El importe desembolsado ascendió a 901 miles de euros. El porcentaje de participación de la sociedad en poder del Grupo al 31 de diciembre de 2010 asciende a un 22,03% (20,30% al 31 de diciembre de 2009).

Con fecha 15 de julio de 2010, el Grupo suscribió la ampliación de capital realizada por Fega Unión, S.A. El importe desembolsado por el Grupo fue de 475 miles de euros. Al 31 de diciembre del 2010, el porcentaje de participación en poder del Grupo se mantiene en el 48% de las participaciones de dicha sociedad.

Con fecha 28 de septiembre de 2010, el Grupo suscribió la ampliación de capital realizada por Pemapro, S.L. El importe desembolsado por el Grupo fue de 433 miles de euros. Al 31 de diciembre del 2010, el porcentaje de participación en poder del Grupo se mantiene en el 49% de las participaciones de dicha sociedad.

Con fecha 2 de noviembre de 2010, el Grupo suscribió la ampliación de capital realizada por Banco Gallego Vida y Pensiones, S.A. de Seguros y Reaseguros. El importe desembolsado fue de 300 miles de euros. Al 31 de diciembre del 2010, el porcentaje de participación en poder del Grupo se mantiene en el 50% de las participaciones de dicha sociedad.

Con fecha 17 de diciembre de 2010, el Grupo suscribió una ampliación de capital efectuada por parte de Maewo Inversiones, S.L. El importe desembolsado fue de 24 mil euros. A través de esta operación, el Grupo ha aumentado su porcentaje de participación efectiva hasta el 71%. Pese a ello, el Grupo no ha procedido a integrar a la sociedad por el método de integración global dado que los Administradores del Banco consideran que, pese a ostentar ese porcentaje de participación efectiva, el Grupo no tiene capacidad para ejercer control en la gestión ni para dirigir las políticas financieras y operativas de la sociedad. Con fecha 31 de diciembre de 2010 la totalidad del capital social de la sociedad Maewo Inversiones, S.L. acordó por unanimidad disolver y liquidar la sociedad nombrando como liquidador de la misma a una persona totalmente externa al grupo. Dicho acuerdo fue ratificado en escritura pública de fecha 11 de febrero de 2011.

Con fecha 30 de septiembre de 2010, el Grupo vendió a Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra –Novacaixagalicia (actualmente denominada Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra –Novacaixagalicia) la participación del 33,33% (2.000 miles de euros de importe nominal) que mantenía en el capital social de Eólica Galenova, S.L. Esta operación generó una plusvalía antes de impuestos, por importe de 9.898 miles de euros, que figura registrada en el epígrafe “Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Con fecha 30 de septiembre de 2010 el Banco vendió a Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra –Caixanova (actualmente NCG BANCO, S.A. y antes Caixa de Aforros de Galicia, Vigo, Ourense e Pontevedra –Novacaixagalicia) la participación del 51% que mantenía en el capital social de Alarde Sociedad de Energía, S.A., por importe de 1.066 miles de euros. Esta operación generó una plusvalía antes de impuestos, neta de los gastos de la operación, por importe de 240 miles de euros, la cual fue registrada en el epígrafe “Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Depósitos de bancos centrales: A 31 de diciembre de 2010 este epígrafe presenta un saldo de 540.112 miles de euros (406.033 a diciembre 2009).

El importe total de la póliza de crédito en BCE asciende a 31 de diciembre de 2010 a 509.838 miles de euros (426.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2009) de los cuales se encuentran disponibles a 31 de diciembre de 2010 23.473 miles de euros (21.142 miles de euros a 31 de diciembre de 2009).

Los activos fiscales corrientes se incrementan en 9.158 miles de euros, 128,25%. El incremento se debe fundamentalmente al IVA soportado pendiente de compensar de Inverán. El importe pendiente de compensar a 31 de diciembre de 2010 asciende a 7.499 miles de euros

Activos fiscales diferidos: Incluye, fundamentalmente, el efecto impositivo de la cobertura de los compromisos por pensiones asumidos por el Banco que son deducidas en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la legislación fiscal vigente, las dotaciones de provisiones que no tienen la condición de fiscalmente deducibles, así como el efecto impositivo de la valoración de los títulos de renta fija y variable con efecto en patrimonio neto. Adicionalmente, se incluyen los créditos fiscales relativos a las bases imponibles negativas y deducciones en la cuota del Impuesto pendientes de compensación y aplicación, respectivamente, en ejercicios futuros, de acuerdo con los límites temporales establecidos por la legislación fiscal vigente. El Banco ha procedido a la contabilización de dichos activos en la medida en que considera que podrán ser objeto de compensación o aplicación con cargo a beneficios fiscales de periodos futuros.

Pasivos fiscales diferidos: Incluye, fundamentalmente, el efecto impositivo de la valoración de los inmuebles de uso propio a "valor razonable" de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2004 del Banco de España.

Patrimonio neto: El patrimonio neto del Grupo se mantiene más o menos estable ya que se incrementa en 1.312 miles de euros, un 0,55%. Esto es así, ya que a pesar de que el resultado del ejercicio disminuye en 6.235 miles de euros, los ajustes por valoración mejoran en 5.823 miles de euros. Además, los valores en poder de la entidad también disminuyen en 1.119 miles de euros.

El margen de intereses, que a diciembre de 2010 asciende a 87.913 miles de euros, sufre un descenso con respecto a 2009 del 16,07% debido a la disminución de la actividad, nota común en el sector.

El margen bruto en diciembre de 2010 alcanza la cifra de 129.666 miles de euros, con un descenso del 16,89% con respecto a 2009. El neto de otros productos de explotación y otras cargas de explotación supone una disminución de ingresos en 2010 de 17.405 miles de euros. En 2009 el Banco vendió a Caser el 50% de Banco Gallego Vida y Pensiones generando una plusvalía antes de impuestos de 17.940 miles de euros reflejada en otros productos de explotación. Esto explica que a pesar de un mejor comportamiento de las comisiones en 2010 y de los gastos de personal y generales de administración el resultado de explotación descienda en 12.604 (97,99%). Los resultados de operaciones financieras disminuyen

ligeramente en 283 miles de euros, un 2,79%. El resultado de la cartera de negociación se incrementa en 2.520 miles de euros y el resultado de los activos financieros no valorados a valor razonable disminuyeron en 2.792 miles de euros. El aumento de los resultados en la cartera de negociación se debe fundamentalmente a los beneficios obtenidos en operaciones liquidadas por diferencias y la disminución del resultado de activos financieros no valorados a valor razonable se debe a que en 2009 se recompraron obligaciones subordinadas que generaron un resultado extraordinario de 8.702 miles de euros (2.271 en 2010). El saldo a 31 de diciembre de 2010 del resultado de activos financieros no valorados a valor razonable, es de 5.783 miles de euros de los cuales 2.271 corresponden a la recompra de obligaciones subordinadas y el resto a ventas de operaciones de renta fija y renta variable.

El detalle del resultado de entidades valoradas por el método de la participación a diciembre 2010 y diciembre 2009 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2010	2009
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Resultados de participaciones valoradas por el método de la participación-		
Decovama 21, S.L.	(702)	96
Gala Domus, S.A.	171	(383)
Leva-Yorma, S.L.	(5)	2
Ribera Casares Golf, S.A.	(39)	(524)
Eólica Galenova, S.A.	2.675	1.610
Alarde Sociedad de Energía, S.A.	(160)	-
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	(69)	(8)
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	227	(874)
Fega Unión, S.A.	(960)	(1.349)
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	(184)	(196)
Metalplast, C.F.E., S.L.	-	(3.652)
Adara Renovables, S.L.	6	11
Pemapro, S.L.	(50)	(220)
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	267	225
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	(9)	(88)
Maewo, S.L.	(40)	(9)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	5	8
Cantabria Generación, S.L.	(11)	(8)
Banco Gallego Vida y Pensiones, de Seguros y Reaseguros, S.A.	-	-
	1.122	(5.359)

Las ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta se incrementan con respecto a 2009 en 7.728 miles de euros, un 980,71% debido principalmente a la venta de la participación que el Grupo tenía en Eólica Galenova. Esta operación generó una plusvalía antes de impuestos, por importe de 9.898 miles de euros. El saldo de este epígrafe a 31 de diciembre es de 8.516 miles de euros que está compuesto principalmente por los ingresos de la plusvalía de Eólica Galenova (9.898 miles de euros), pérdidas operacionales (554 miles de euros) y pérdidas de ejercicios anteriores (627 miles de euros).

Las pérdidas de activos no corrientes en venta, que ascienden a 7.950 miles de euros, se incrementan 3.459 miles de euros, un 77,02% debido fundamentalmente al incremento de las pérdidas por deterioro de activos adjudicados por razón de antigüedad en balance.

Las dotaciones a provisiones disminuyen en 1.396 miles de euros, un 83,19%. Ello es debido a que en 2009 hubo que hacer un mayor esfuerzo en las dotaciones para riesgos y compromisos contingentes (1.678 miles de euros en 2009 y 282 miles de euros en 2010). El siguiente cuadro recoge el saldo de las provisiones para los dos ejercicios donde se puede ver la evolución tanto en balance como en PyG.

	Miles de Euros			
	Provisiones para Riesgos y Compromisos Contingentes	Fondos para Pensiones y Obligaciones Similares	Provisiones para Operaciones Comerciales	Total
Saldos al 1 de enero de 2009	3.799	-	239	4.038
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	1.678	-	-	1.678
Fondos para pensiones y obligaciones similares (Nota 2.12.2)	-	1.883	-	1.883
Otros movimientos	(54)	-	201	147
Saldos al 31 de diciembre de 2009	5.423	1.883	440	7.746
Dotaciones con cargo a los resultados consolidados del ejercicio	282	-	-	282
Pagos a prejubilados	-	(511)	-	(511)
Pagos realizados a pólizas de seguros (Nota 2.12.2)	-	(470)	-	(470)
Otros movimientos	-	-	30	30
Saldos al 31 de diciembre de 2010	5.705	902	470	7.077

El resultado consolidado del ejercicio de 2010 alcanza la cifra de 1.011 miles de euros lo cual supone un descenso del 85,78% respecto a 2009.

A continuación se detallan las emisiones de cédulas hipotecarias singulares vivas adquiridas por fondos de titulización de activos, a 30 de junio de 2011 especificando si los bonos de titulización respaldados por las mismas están en cartera o no:

DATOS DE LA EMISIÓN

DATOS A
30.09.2011

Nombre	ISIN	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Importe nominal emitido	Importe nominal bono	Nº de bonos	Importe vivo	Tipo de interés vigente	Bonos en cartera
Células TdA2 Fondo de Titulización de Activos	ES0317019000	13/11/2003	26/11/2013	60.000.000	100.000	600	60.000.000	4,509%	No
Cédulas TdA3, Fondo de Titulización de Activos	ES0317043000	25/2/2004	3/3/2016	60.000.000	100.000	600	60.000.000	4,385%	No
Cédulas TdA5, Fondo de Titulización de Activos	ES0317045005	29/11/2004	29/11/2019	90.000.000	100.000	900	90.000.000	4,125%	No
Cédulas TdA6 1ª, Titulización de Activos	ES0317046003	29/5/2005	23/5/2025	40.000.000	100.000	400	40.000.000	3,875%	No
Cédulas TdA6 2ª, Titulización de Activos	ES0317046003	16/11/2005	23/5/2025	40.000.000	100.000	400	40.000.000	3,875%	No
Cédulas TdA7 Fondo de Titulización de Activos	ES0317047001	20/6/2005	20/6/2017	30.000.000	100.000	300	30.000.000	3,500%	No
Cédulas TdA17 Fondo de Titulización de Activos	ES0316989005	23/9/2009	23/9/2013	300.000.000	50.000	6.000	300.000.000	3,125%	Si
Cédulas TdA18 Fondo de Titulización de Activos	ES0316990003	9/4/2010	9/4/2017	50.000.000	50.000	1.000	50.000.000	3,500%	Si
InterMoney Mastercédulas, Titulización de activos	ES0362859003	30/11/2005	2/12/2015	105.000.000	100.000	1.050	105.000.000	3,510%	No
InterMoney Cédulas 10, Titulización de activos	ES0349045007	21/2/2007	21/2/2022	100.000.000	100.000	1.000	100.000.000	4,510%	No

c) Flujos de efectivo (miles de euros)

	2010	2009
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	317.794	304.113
1. Resultado consolidado del ejercicio	1.011	7.108
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	43.363	44.600
(+) Amortización	15.007	14.477
(+/-) Otros ajustes	28.356	30.123
3. Aumento/(Disminución) neta de los activos de explotación:	-69.864	388.248
(+/-) Cartera de negociación:	48	-1.089
(+/-) Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	8.113
(+/-) Activos financieros disponibles para la venta	-16.445	276.743
(+/-) Inversiones crediticias	-58.409	163.011
(+/-) Otros activos de explotación	4.942	-58.530
4. Aumento/(Disminución) neta en los pasivos de explotación:	343.284	-135.843
(+/-) Cartera de negociación:	207	-796
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	341.711	-101.343
(+/-) Otros pasivos de explotación	1.875	-33.704
(+/-) Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios	-509	0
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-328.371	-324.943
1. Pagos	-347.883	-334.729
(-) Activos materiales	-1.827	-23.335
(-) Activos intangibles	-8.451	-8.856
(-) Activos no corrientes en venta	-36.683	0
(-) Participaciones	-2.992	0
(-) Cartera de inversión a vencimiento	-297.930	-302.538
2. Cobros	19.512	9.786
(+) Activos materiales	0	356
(+) Participaciones	19.512	9.430
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-12.036	25.677
1. Pagos	-12.036	-24.323
(-) Dividendos	-5.546	-4.026
(-) Pasivos subordinados	-5.329	-17.297
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-1.161	-3.000
2. Cobros	0	50.000
(-) Pasivos subordinados	0	50.000
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	0	0
D) AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C)	-22.613	4.847
E) EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL INICIO DEL PERIODO	70.506	65.659
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERIODO (D+E)	47.893	70.506

En el ejercicio 2010 la variación neta de los activos de explotación es de 69.864 miles de euros. Esta variación se debe fundamentalmente a la disminución de los activos financieros disponibles para la venta (16.445 miles de euros) y de las inversiones crediticias (58.409 miles de euros). El aumento de los pasivos de explotación es de 343.284 miles de euros, este aumento se debe principalmente al incremento de los pasivos financieros a coste amortizado (341.711 miles de euros). Dentro de los pasivos financieros a coste amortizado el incremento es debido fundamentalmente, por un lado al incremento de los depósitos de la clientela (290.505 miles de

euros) y de los depósitos de bancos centrales (134.079 miles de euros), y por otro lado a la disminución de los depósitos de entidades de crédito (78.870 miles de euros). Los flujos de efectivo de las actividades de inversión suponen unos pagos netos de cobros de 328.371 miles de euros. Los pagos ascienden a 347.883 miles de euros siendo estos debidos principalmente al incremento de la cartera de inversión a vencimiento (297.930 miles de euros) y al incremento de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones (36.683 miles de euros). Dentro de la cartera de inversión a vencimiento, el porcentaje de deuda pública a 31 de diciembre de 2010 es el 27,88%

En el ejercicio 2009 la variación neta de los activos de explotación es de 388.248 miles de euros. Esta variación se debe fundamentalmente al incremento de los activos financieros disponibles para la venta (276.743 miles de euros) y de las inversiones crediticias (163.011 miles de euros). La variación de los pasivos de explotación es de 135.843 miles de euros, esta variación se debe principalmente a la disminución de los pasivos financieros a coste amortizado (101.343 miles de euros). Dentro de los pasivos financieros a coste amortizado, la disminución es debida fundamentalmente, a que los depósitos de entidades de crédito disminuyen en 369.768 miles de euros mientras que los depósitos de la clientela y los depósitos de bancos centrales aumentan en 136.618 y 141.440 miles de euros respectivamente. Los flujos de efectivo de las actividades de inversión suponen unos pagos netos de cobros de 324.943 miles de euros. Los pagos ascienden a 334.729 miles de euros siendo estos debidos principalmente al incremento de la cartera de inversión a vencimiento (302.358 miles de euros).

La política contable y las notas explicativas de los Estados Financieros auditados se encuentran recogidos en los informes de auditoría relativos a los dos últimos ejercicios cerrados, años 2010 y 2009, que se incorporan por referencia a este documento, en el apartado 14. Dichos informes pueden consultarse en la página Web del Emisor (www.bancogallego.es) y página Web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es).

11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual

11.3.1 Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica. Si los informes de auditoría sobre la información financiera histórica han sido rechazados por los auditores legales o si contienen cualificaciones o negaciones, se reproducirán íntegramente el rechazo o las cualificaciones o negaciones, explicando los motivos

La información financiera histórica ha sido auditada y los informes han sido emitidos sin salvedad por DELOITTE, S.L., con domicilio en Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, Madrid.

11.3.2 Indicación de otra información del documento de registro que haya sido auditada por los auditores

No procede al no existir otra información del documento de registro que haya sido auditada por los auditores.

11.3.3 Cuando los datos financieros del documento de registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del Emisor, éste debe declarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados.

No procede al haberse extraído los datos financieros del documento de registro de los estados financieros auditados del Emisor.

11.4 Edad de la información financiera más reciente

a) Balance consolidado miles de euros (sin auditar)

ACTIVO	30/09/2011	31/12/2010	Variación
Caja y depósitos en bancos centrales	73.155	47.893	52,75%
Cartera de negociación:	4.606	2.855	61,33%
Instrumentos de capital	420	0	-
Derivados de negociación	4.186	2.855	46,62%
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.593	1.557	2,31%
Valores representativos de deuda	1.593	1.557	2,31%
Activos financieros disponibles para la venta:	163.233	226.364	-27,89%
Valores representativos de deuda	128.591	184.303	-30,23%
Otros instrumentos de capital	34.642	42.061	-17,64%
Inversiones crediticias:	3.662.896	3.386.447	8,16%
Depósitos en entidades de crédito	145.924	38.104	282,96%
Crédito a la clientela	3.516.972	3.348.343	5,04%
Cartera de inversión a vencimiento	516.856	600.468	-13,92%
Valores representativos de deuda	516.856	600.468	-13,92%
Derivados de cobertura	10.441	13.352	-21,80%
Activos no corrientes en venta:	72.553	59.853	21,22%
Activo material	67.786	55.375	22,41%
Inversiones inmobiliarias	4.767	4.478	6,45%
Participaciones:	19.016	19.720	-3,57%
Entidades asociadas	19.016	19.720	-3,57%
Activo material:	76.317	78.071	-2,25%
Inmovilizado material	76.317	78.071	-2,25%
De uso propio	76.317	78.071	-2,25%
Activo intangible:	13.659	17.021	-19,75%
Fondo de comercio	2.707	2.707	0,00%
Otro activo intangible	10.952	14.314	-23,49%
Activos fiscales:	59.183	55.606	6,43%
Corrientes	18.031	16.299	10,63%
Diferidos	41.152	39.307	4,69%
Resto de activos	96.261	86.504	11,28%
Existencias	64.399	61.818	4,18%
Otros	31.862	24.686	29,07%
TOTAL ACTIVO	4.769.769	4.595.711	3,79%
PRO-MEMORIA	30/09/2011	31/12/2010	Variación
Riesgos contingentes	234.230	259.437	-9,72%
Compromisos contingentes	274.788	312.727	-12,13%

PASIVO	30/09/2011	31/12/2010	Variación
Cartera de negociación	3.930	2.095	87,59%
Derivados de negociación	3.930	2.095	87,59%
Pasivos financieros a coste amortizado	4.458.847	4.317.901	3,26%
Depósitos de bancos centrales	537.200	540.112	-0,54%
Depósitos de entidades de crédito	610.476	309.252	97,40%
Depósitos de la clientela	3.064.798	3.225.298	-4,98%
Pasivos subordinados	194.260	193.909	0,18%
Otros pasivos financieros	52.113	49.330	5,64%
Derivados de cobertura	16.128	14.488	11,32%
Provisiones	6.303	7.077	-10,94%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	245	902	-72,84%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	5.801	5.705	1,68%
Otras provisiones	257	470	-45,32%
Pasivos fiscales	1.780	2.163	-17,71%
Corrientes	162	545	-70,28%
Diferidos	1.618	1.618	0,00%
Resto de pasivos	14.923	12.491	19,47%
Resto	14.923	12.491	19,47%
TOTAL PASIVO	4.501.911	4.356.215	3,34%
PATRIMONIO NETO	30/09/2011	31/12/2010	Variación
Intereses minoritarios	273	311	-12,22%
Ajustes por valoración	-22.086	-17.620	25,35%
Activos financieros disponibles para la venta	-22.086	-17.620	25,35%
Fondos propios	289.671	256.805	12,80%
Capital social	148.792	119.042	24,99%
Prima de emisión	57.192	50.806	12,57%
Reservas	83.016	85.795	-3,24%
Reservas acumuladas	83.016	85.795	-3,24%
Menos: Valores propios	33	23	43,48%
Resultado del ejercicio	704	1.185	-40,59%
TOTAL PATRIMONIO NETO	267.858	239.496	11,84%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	4.769.769	4.595.711	3,79%

b) Cuenta de resultados (miles de euros) (sin auditar)

CUENTA DE RESULTADOS	30/09/2011	30/09/2010	Variación
Intereses y rendimientos asimilados	134.643	126.381	6,54%
Intereses y cargas asimiladas	-76.291	-58.963	29,39%
MARGEN DE INTERÉS	58.352	67.418	-13,45%
Rendimientos de Instrumentos de Capital	645	503	28,23%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	398	1.661	-76,04%
Comisiones percibidas	17.047	15.198	12,17%
Comisiones pagadas	-1.401	-1.411	-0,71%
Resultados de Operaciones Financieras (neto):	9.321	4.381	112,76%
Cartera de negociación	3.007	-1.117	-369,20%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	1	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.314	5.497	14,86%
Diferencias de Cambio (Neto)	556	387	43,67%
Otros productos de explotación	12.814	9.653	32,75%
Otras cargas de explotación	-3.729	-4.003	-6,84%
MARGEN BRUTO	94.003	93.787	0,23%
Gastos de administración	-63.778	-64.973	-1,84%
Gastos de personal	-42.224	-42.446	-0,52%
Otros gastos generales de administración	-21.554	-22.527	-4,32%
Amortización	-10.667	-11.212	-4,86%
Pérdidas por deterioro de activo (neto):	-16.882	-26.762	-36,92%
Activos financieros disponibles para la venta	-859	245	-450,61%
Inversiones Crediticias	-16.023	-27.007	-40,67%
Dotaciones a provisiones (neto)	-385	657	-158,60%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	2.291	-8.503	-126,94%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto):	-24	0	-
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-411	13.794	-102,98%
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-1.570	-5.177	-69,67%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	286	114	150,88%
Impuesto sobre beneficios	343	442	1593,00%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	629	556	13,13%
Resultado atribuido a la entidad dominante	704	728	-3,30%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	-75	-172	-56,40%

El balance consolidado de Banco Gallego ha cerrado a 30 de septiembre de 2011 con 4.770 millones de euros, lo que supone un incremento respecto a diciembre de 2010 del 3,79%. El crédito sobre clientes totaliza un saldo de 3.517 millones de euros, con un incremento del 5,04%. Los depósitos de la clientela representan 3.065 millones de euros, un descenso del 4,98%.

Los activos no corrientes en venta alcanzan la cifra de 72.553 miles de euros en septiembre de 2011 representando un aumento de un 21,22% con respecto a diciembre de 2010, de ellos 67.786 miles de euros corresponden a activo material proveniente de adjudicaciones.

El inmovilizado material y otro activo intangible disminuyen en 1.754 miles de euros, 2,25% Y 3.362 miles de euros, un 23,49% respectivamente. La disminución es debida a que las amortizaciones son superiores a las inversiones.

El epígrafe Resto de activos – otros se incrementa en 7.176 miles de euros, 29,07% debido fundamentalmente a la periodificación de los gastos pagados no devengados,

Los pasivos financieros a coste amortizado se incrementan en un 3,26%, 140.946 miles de euros en términos absolutos. Este incremento va en línea con el incremento de los activos financieros disponibles para la venta, las inversiones crediticias y la cartera de inversión a vencimiento. Dentro de los pasivos financieros a coste amortizado, los depósitos de entidades de crédito con un saldo a 30 de septiembre de 2011 de 610.476 miles de euros suponen un incremento del 97,40% y de 301.224 miles de euros en valor absoluto. El incremento es debido fundamentalmente al descenso de los depósitos de la clientela.

El epígrafe de otros pasivos financieros se incrementa en 2.783 miles de euros, 5,64%. El incremento se debe fundamentalmente a operaciones pendientes de liquidar.

Los derivados de cobertura de activo han disminuido en 2.911 miles de euros, un 21,80% y los de pasivo han aumentado en 1.640 miles de euros, un 11,32%. El desglose es el siguiente:

- Activo: 7.914 miles de euros corresponden a opciones sobre valores compradas (6.446 a diciembre 2010), 1.407 miles de euros a permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (6.897 a diciembre 2010) y 1.120 miles de euros a compra-venta de divisas (9 a diciembre 2010), lo que hace que se tengan unos derivados de cobertura valorados en 10.441 miles de euros (13.352 a diciembre 2010).
- Pasivo: 7.887 miles de euros corresponden a opciones sobre valores emitidas (6.446 a diciembre 2010), 7.857 miles de euros a permutas financieras sobre tipos de interés y sobre tipos de cambio (7.590 a diciembre 2010) y 384 miles de euros a compra-venta de divisas (452 a diciembre 2010), lo que supone unos derivados de cobertura valorados en 16.128 miles de euros (14.488 a diciembre 2010).

El Consejo de Administración del Banco en su reunión del 21 de junio de 2011, al amparo del artículo 297.1b) de la LSC y de la autorización concedida por la Junta General Extraordinaria de accionistas del Banco de 21 de junio de 2011, adoptó el acuerdo de aumentar el capital social por importe de 29.750 miles de euros (4.950.111 acciones ordinarias con un valor nominal de 6,01 euros por acción) y con una prima de emisión de 1,29 euros, de lo que resulta un tipo de emisión por acción de 7,30 euros (el precio de suscripción).

Debido al mencionado aumento de capital, el patrimonio neto del Grupo se ha incrementado un 11,84%, 28.362 miles de euros. El capital social más la prima de emisión se incrementaron en 36.136 miles de euros, 21,28%.

El margen de interés, que a septiembre 2011 asciende a 58.352 miles de euros, sufre un descenso con respecto a septiembre 2010 del 13,45% debido a la disminución de la actividad, nota común en el sector.

El margen bruto asciende a 94.003 miles de euros lo que supone un incremento del 0,23% con respecto al mismo periodo de 2010. El resultado de entidades valoradas por el método de la participación disminuye un 76,04%, 1.263 miles de euros. El neto de comisiones alcanza un importe de 15.646 miles de euros a favor de la entidad, un 13,48% superior al mismo periodo del año anterior. Los resultados de operaciones financieras se incrementan en 4.940 miles de euros, 112,76%. Este incremento se explica principalmente por el aumento de los resultados de la cartera de negociación en 4.124 miles de euros, 369,20%. El aumento de los resultados en la cartera de negociación se debe fundamentalmente a los beneficios obtenidos por operaciones de futuro y por operaciones liquidadas por diferencia. El epígrafe otros productos de explotación que incluye los ingresos por otras actividades de la explotación de las entidades del Grupo no incluidos en otros epígrafes, principalmente los resultados de las sociedades fotovoltaicas e inmobiliarias, se ha incrementado un 32,75%, 3.161 miles de euros.

Los gastos de explotación han disminuido un 2,28%, 1.740 miles de euros. Las ganancias en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta han descendido en 14.205 miles de euros, 102,98%, debido, principalmente, a que en el mismo periodo de 2010 se produjo la venta de la participación que el Grupo tenía en Eólica Galenova. Esta operación generó una plusvalía antes de impuestos de 9.898 miles de euros. En este epígrafe a septiembre 2010 también se incluyeron 2.675 miles de euros correspondientes al resultado obtenido por la sociedad *Eólica Galenova, S.A.* hasta el 30 de septiembre de 2010. Las pérdidas de activos no corrientes en venta disminuyen en 3.607 miles de euros, un 69,67% debido, fundamentalmente, a que en 2010 hubo que hacer una mayor dotación por deterioro de activos adjudicados. Con todo ello, el resultado consolidado del ejercicio ha aumentado en 73 miles de euros, un 13,13%.

El detalle del resultado de entidades valoradas por el método de la participación a septiembre 2011 y septiembre 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Septiembre 2011	Septiembre 2010
Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:		
Resultados de participaciones valoradas por el método de la participación-		
Decovama 21, S.L.	(299)	(233)
Gala Domus, S.A.	14	274
Leva-Yorma, S.L.	10	(14)
Ribera Casares Golf, S.A.	232	(74)
Eólica Galenova, S.A.	-	176
Alarde Sociedad de Energía, S.A.	-	(160)
Berilia Grupo Inmobiliario, S.L.	(7)	(73)
Inmobiliaria Valdebebas 21, S.L.	125	750
Fega Unión, S.A.	270	804
Bajo Almanzora Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	21	(212)
Adara Renovables, S.L.	8	9
Pemapro, S.L.	23	198
Luzentia Fotovoltaica, S.L.	107	293
Inversiones Valdeapa 21, S.L.	(3)	(7)
Maewo, S.L.	2	(23)
Fotovoltaica de la Hoya de los Vicentes 171, S.L.	(1)	6
Cantabria Generación, S.L.	(96)	(29)
Banco Gallego Vida y Pensiones, de Seguros y Reaseguros, S.A.	(8)	(24)
	398	1.661

Las pérdidas por deterioro de activos han disminuido un 36,92%, 9.880 miles de euros en valor absoluto debido al mayor esfuerzo en dotaciones por deterioro de las inversiones crediticias que hubo que hacer en septiembre de 2010. Las dotaciones a provisiones han disminuido un 158,60%, 1.042 miles de euros en términos absolutos, debido a que en el mismo periodo de 2010 hubo que dotar más por el deterioro de los riesgos y compromisos contingentes.

El ratio de morosidad se sitúa a 30 de septiembre de 2011 en el 4,60% con un índice de cobertura del 71,84%. y el ratio de morosidad crediticia en el 5,38% con un índice de cobertura del 56,08%.

El coeficiente de solvencia a 30 de septiembre de 2011 es del 13,25% (Tier I 9,62%).

11.5 Procedimientos judiciales y de arbitraje

El emisor declara que no existen procedimientos gubernamentales, legales o de arbitraje (incluidos los procedimientos que estén pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afecta, durante los 12 meses anteriores al registro del presente Folleto, que puedan tener efectos significativos en el emisor y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.6 Cambio significativo en la posición financiera del emisor

El emisor declara que no se han producido cambios significativos en la posición financiera o comercial del grupo desde el fin del último período financiero del que se ha publicado información financiera auditada o información financiera intermedia.

12.CONTRATOS IMPORTANTES

No existen contratos importantes al margen de la actividad corriente del emisor, que pueden dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13.INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

No procede al no incluirse en el presente documento de registro declaraciones o informes de expertos ni información de terceros.

14.DOCUMENTOS PRESENTADOS

Los siguientes documentos pueden inspeccionarse durante el período de validez del presente documento de registro en el domicilio social del Emisor, sito en Calle Hórreo, número 38, 15702 Santiago de Compostela:

- a) Escritura de constitución de Banco Gallego, S.A.
- b) Estatutos sociales de Banco Gallego, S.A.
- c) Información financiera histórica del emisor y sus filiales para los ejercicios 2009 y 2010.

Adicionalmente, la información financiera histórica e intermedia y los informes de auditoría del Emisor pueden consultarse en la página Web de Banco Gallego (www.bancogallego.es), en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es) y en el Banco de España.

Como responsable del presente documento de registro.

Diciembre de 2011

D. Fernando Ortega Cámara
Subdirector General, Adjunto a Director General