



informe anual

>

05

01 > principales magnitudes del grupo caixa galicia

05

Datos a 31 de diciembre de 2005

Millones de euros		
NEGOCIO Y RESULTADOS		
Activo total	36.709	
Recursos propios computables	2.519	
Crédito a clientes	19.358	
Riesgos sin inversión	6.931	
Recursos captados de clientes	25.948	
Depósitos de clientes	17.605	
Empréstitos y deuda subordinada	4.132	
Pasivos fuera de balance	4.212	
Cartera de valores	11.190	
Posición neta entidades de crédito	-6.011	
Miles de euros		
Margen de intermediación	434.807	
Margen ordinario	686.498	
Beneficio antes de impuestos		
Individual	182.824	
Grupo consolidado	251.764	
Cash-flow		
Individual	279.773	
Grupo consolidado	344.938	
Beneficio neto		
Individual	178.574	
Grupo consolidado	212.241	
Dotación Obra Social	57.800	
Gasto Obra Social	65.812	
Beneficiarios Obra Social	2.570.317	
RECURSOS		
Empleados	4.666	
Empleados Matriz (actividades ordinarias)	3.856	
Oficinas	758	
Galicia	466	
Resto de España	278	
Portugal	7	
Suiza	1	
Oficinas de representación extranjero	6	
Cajeros automáticos	913	
TPV's	24.249	
Tarjetas operativas	1.023.443	
Clientes	1.874.200	
Clientes banca electrónica y online	420.462	
RATIOS DE GESTIÓN		
Rentabilidad sobre balance medio-R.O.A.- (%)	0,77	
Rentabilidad sobre recursos propios medios-R.O.E.- (%)	9,28	
Rentabilidad ajustada al riesgo (%)	1,40	
Gastos de explotación / Margen ordinario (%)	51,27	
Ratio de capitalización (circular 4/04 BE) (%)	10,51	
Ratio BIS (Banco Internacional de Pagos de Basilea) (%)	11,98	
Tier 1 (%)	6,49	
Tier 2 (%)	5,49	
Ratio de morosidad (%)	0,27	
Cobertura de activos dudosos (%)	696,13	
Volumen de negocio/oficina (miles euros)	60.248	
Volumen de negocio/empleador (miles euros)	9.710	
Beneficio/oficina (miles euros)	334,79	
Beneficio/empleador (miles euros)	53,96	
RATING		
	Largo plazo	Corto plazo
Moody's	A1	P-1
Fitch Ratings	A+	F1

Se exponen a continuación los hechos más relevantes que, en el ámbito financiero y social, han acontecido en el seno de la Entidad a lo largo del año 2005.

Enero

- La **Fundación** Caixa Galicia inaugura las **exposiciones** "Os renovadores" y "Latitudes"
- Apertura de tres nuevas **oficinas** en las comunidades andaluza, aragonesa y gallega
- Se firma convenio con la Xunta de Galicia para **garantizar las aportaciones a la Obra Social**
- La Obra Social presenta el **estudio** sobre el "Tercer Sector de Galicia"
- La **Escuela de Negocios** Caixa Galicia organiza un seminario sobre el transporte de pasajeros por carretera en Galicia y sobre los medios de pago en España
- Se pone en marcha un **nuevo servicio para la empresa**: La gestión integral de pagos a proveedores (**pagaring**)
- Se entrega un local a la Asociación de Familiares de Alzheimer de Ferrol
- Comienza el "**I Foro Socialia**" con el sector no lucrativo como protagonista
- La **Fundación** Caixa Galicia convoca sus **Becas Master y Postgrado 2005**
- **CxG Corporación CaixaGalicia** estrena marca corporativa y se traslada su sede a un nuevo edificio
- Emisión de 90 millones en **obligaciones subordinadas**, que son suscritas íntegramente



Febrero

- La Obra Social entrega más de 100.000 euros a **organizaciones asistenciales**
- Se firma un convenio con el **Cluster Audiovisual Galego** para la creación de una comunidad virtual
- SAP certifica a los alumnos del "Máster SAP en gestión integrada de la empresa" de la **Escuela de Negocios** de Caixa Galicia
- Arranca una campaña de prevención de riesgos laborales en **Extremadura**, de la que se beneficiarán más de **1.500 autónomos** de esta comunidad
- Presentación de los **programas máster del "ITE Caixa Galicia 2005/2006"**
- Presentación de **resultados del ejercicio 2004**, en el que los beneficios del Grupo alcanzan los 216 millones de euros
- Se incorpora dos nuevos servicios: el **pago por móvil** con Mobipay y un **comparador de seguros** en la página web del Grupo
- Caixa Galicia entrega 260.000 euros a diez **ONGs** para el desarrollo de sus actividades
- Apertura de tres nuevas **oficinas** ubicadas en Andalucía, Cataluña y Valencia
- Caixa Galicia lanza **tres nuevos productos**: una hipoteca sin comisiones, un fondo de inversión garantizado y un depósito mixto
- La **Fundación** Caixa Galicia y Galaxia publican 'Clásicos Universales'
- Se abre una línea de **anticipos de las Ayudas PAC** tramitadas y domiciliadas en Caixa Galicia
- Caixa Galicia inaugura la muestra "Sobre Papel. Dibujos del Museo de Bellas Artes de **Sevilla**"
- Se renueva el Convenio con el Instituto de Crédito Oficial (ICO) para la financiación de proyectos de inversión a **microempresas y a pequeñas y medianas empresas**.



Marzo

- Implantación de un sistema **multi-idioma** en la **comunicación** con clientes
- CxG Corporación CaixaGalicia invertirá en **Portugal** con el Grupo Amorim en empresas de sectores estratégicos a través de la joint-venture "Investimentos Ibéricos SGPS"
- Caixa Galicia expone la colección de Isaac Díaz Pardo La Fundación
- Apertura de una **oficina** en Pontevedra
- Entra en funcionamiento el nuevo **Servicio de Atención al Usuario** (SAU)
- La Fundación Caixa Galicia exhibirá por primera vez en España la mayor muestra sobre **Frida Kahlo**
- Se firma un convenio financiero con la Confederación de Empresarios de A Coruña
- CxG Corporación CaixaGalicia apoyará la construcción de **200 viviendas en Boiro** (A Coruña)
- Los **cajeros Wosa** de Caixa Galicia permiten operar con el nuevo sistema de envío de efectivo a cajeros "**Hal-Cash**"
- Caixa Galicia hace entrega de material sanitario a un centro de atención geriátrica de **Granollers** (Barcelona)

Abril

- Se inauguran 11 nuevas **oficinas**, repartidas en las comunidades de Andalucía, Asturias, Aragón, Castilla-León, País Vasco y Valencia
- Caixa Galicia pone en marcha el "**I Plan de calidad en las ONGs**"
- Presentación de la "VIII edición del Festival Mozart" de música
- Caixa Galicia despliega una red convergente de voz y datos basada en **comunicaciones IP** en su red de sucursales
- La **Fundación** Caixa Galicia inicia un ciclo de **conferencias** con todos los presidentes autonómicos, que arrancó con la presencia del presidente de la Generalitat Valenciana, D. Francisco Camps
- La **Universidad de A Coruña** crea la **Cátedra Fundación Caixa Galicia**, para fomentar la cultura emprendedora y la transferencia de conocimientos universidad-empresa
- Inauguración de la **nueva sede** de la Fundación Caixa Galicia en **Ferrol**
- Caixa Galicia inaugura un ciclo sobre la **Responsabilidad Social Corporativa** en Europa
- Se lanza una **tarjeta** con ventajas exclusivas para el colectivo de cazadores y pescadores
- La Caja firma un **convenio** de colaboración con las **sociedades de garantía recíproca** SOGARPO y SGR Valenciana para financiar a las pymes de **Ourense- Pontevedra** y **Valencia**, respectivamente



Mayo

- Convenio con AvalMadrid para **financiar** a las **pymes madrileñas**
- Ampliación del servicio de **teleasistencia domiciliaria** a toda la comunidad gallega
- La firma de un convenio con la Fundación Caixa Galicia, primer paso para la puesta en marcha de la **exposición pictórica** 'Prado Itinerante'
- Caixa Galicia inicia un ciclo de conferencias dedicado a la **gerontología**
- La Fundación se suma al **centenario de 'El Quijote'** con un taller literario en **Vigo**
- La Entidad colaborará con la Xunta de Galicia en la financiación del Programa del **Cheque Asistencial**
- La Real Filharmonía ofrece un **concierto en Oporto** (Portugal) patrocinado por la Fundación Caixa Galicia
- CxG Corporación CaixaGalicia y el Grupo Nmás1 constituyen **NCG Patrimonios Galicia** para el desarrollo de actividades de banca privada y asesoramiento financiero en Galicia
- Presentación en Barcelona de la **nueva embarcación de vela** de la CxG Corporación CaixaGalicia "Transpac 52"
- Presentación del libro ganador del **"XVIII Premio Literario Ánxel Fole"**
- Caixa Galicia entra en el mercado de los servicios a **inmigrantes** a través de BEM España
- La **Obra Social** dona 4 furgonetas para el transporte de personas con discapacidad



Junio

- La entidad celebra su **Asamblea General**, en la que se aprueban las cuentas del ejercicio 2004 y modifican los estatutos para adaptarlos a los nuevos requerimientos normativos
- Emilio Pérez Touriño, Anxo Quintana y Manuel Fraga, en el **Club de Economía Iñás**
- Implantación del sistema **"E-Notario"** para la tramitación telemática de préstamos
- Caixa Galicia y el Ayuntamiento de La Coruña presentan la nueva **'Tarjeta ciudadana'**
- Se celebra su primera **Convención de CRM Pymes**
- La Fundación concede 27 nuevas **becas** para realizar estudios de postgrado
- Arranca la **exposición "Mundos Digitales 2005"**
- Se firma convenio con la Fundación Secretariado Gitano para la concesión a este colectivo de **microcréditos**
- Se inauguran dos nueva **oficinas** en Aragón y País vasco
- **Convenio** con la eléctrica **Endesa** para facilitar líneas de financiación preferentes a sus empresas clientes
- Colaboración con el Servicio Gallego de Igualdad en un programa de **becas para mujeres**
- Caixa Galicia y la **sociedad de garantía recíproca** AFIGAL amplían su convenio de colaboración en la financiación de proyectos de **pymes coruñesas y lucenses**
- STA obtiene la certificación de calidad de AENOR para los servicios de **call center** que presta a Caixa Galicia.



Julio

- La **Fundación** Caixa Galicia exhibe en **Pontevedra** la pintura andaluza de la Colección Thyssen y en **Ferrol** las nuevas adquisiciones de la Colección de Arte de la Entidad
- Firma de **convenios** de apoyo a las **actividades socio-culturales** con los ayuntamientos de **Lugo, Lalín** y de **Pontevedra** y la Diputación de Pontevedra
- Caixa Galicia transforma en operativa su **oficina de Ginebra (Suiza)** y abre cuatro nuevas oficinas en España
- Nueva emisión de **obligaciones subordinadas** (210 millones), que es suscrita íntegramente
- La revista de la **OCU "Dinero y Derechos"** indica que la Caja ofrece **el mejor préstamo al consumo e hipotecario a tipo variable del mercado** a través de oficinas
- Caixa Galicia colabora en la programación cultural del ayuntamiento de **Vigo**
- Presentación del Master en Gestión de Empresas de Diseño y Moda, en el que colabora el **"ITE-Caixa Galicia"**
- Caixa Galicia y la Unión de Profesionales y Trabajadores **Autónomos de Galicia** (UPTA Galicia) firman un **convenio** financiero

Agosto

- La Entidad optimiza su oferta hipotecaria a través de **Internet**, mejorando condiciones y lanzando nuevos productos
- Lanzamiento del **'Préstamo Cajero'**, que ofrece financiación inmediata a los clientes a través de la red de cajeros automáticos de la Entidad
- Fundación Caixa Galicia, a través del CIEF, edita un nuevo Informe sobre la economía gallega: **"A Economía Galega. Informe 2004"**
- Urbansimulations, en colaboración con Caixa Galicia, finalista en los 3D Awards Siggraph 2005 en los Ángeles por la **mejor película de arquitectura digital**
- La Caja patrocina el servicio de protección cardiológica de las playas de **A Coruña**, la primera ciudad de España que protege sus arenas con equipos de desfibriladores automáticos
- Se inauguran tres nuevas **oficinas** en Andalucía, Aragón y Valencia
- La **revista "Dinero y Derechos"** sitúa la oferta de Caixa Galicia en la **financiación de adquisición de automóviles** como una de **las más competitivas del mercado**



Septiembre

- Se celebra la "**Regata SAR Infanta Elena-V Trofeo Corporación Caixa Galicia**"
- Se lanza la nueva **tarjeta revolving "Visa Clip"**
- Firma de un convenio con la **Universidad de Vigo**
- La Fundación firma un convenio con el ayuntamiento de **Ferrol** para el desarrollo de actividades socioculturales
- Caixa Galicia destina 258.000 euros a la **inserción sociolaboral** de personas con **discapacidad**
- Convenio con Medio Rural para facilitar el **acceso a la cuota láctea** a los productores gallegos
- Patrocinio de un **concierto** de la Orquesta Sinfónica de Galicia en **León**
- Inauguración **Escuela de Verano del Ministerio Fiscal**
- Apertura de una **oficina** en Cataluña
- **Semana Literaria** del "XXV Premio Fundación Caixa Galicia Esquíu"
- A Obra Social llevará a toda **Galicia** el espectáculo multimedia 'O labirinto dos sonhos'



Octubre

- Se amplía la red en **Madrid** con una nueva sucursal
- CxG Corporación CaixaGalicia y Continental crean "**Impulso TV**" y adquiere un 20% de la **pizarrera Cupire Padesa**
- Caixa Galicia y la Diputación de Ourense lanzan un programa de **microcréditos**
- Colaboración con la Diputación de **Ourense** en la realización de actividades culturales, formativas y deportivas
- Caixa Galicia patrocina las visitas a la restauración de la Colegiata del Divino Salvador de **Sevilla**
- Lanzamiento de un **préstamo sin intereses para jóvenes**
- La empresa Espacios Termolúdicos, participada por la Corporación, pondrá en marcha el primer **centro termolúdico de A Coruña**
- **Reganosa** selecciona a BBVA y Caixa Galicia para financiar con 416 millones la construcción de su regasificadora
- La Obra Social colabora en la rehabilitación patrimonial del **obispado de Tui-Vigo**

Noviembre

- El **beneficio** del Grupo Caixa Galicia se eleva a 168 millones en **septiembre**, tras un crecimiento interanual del 52,5%
- La **revista "Dinheiro & Direitos"** sitúa la **oferta hipotecaria** de Caixa Galicia como **la más amplia y competitiva del mercado portugués**
- Lanzamiento de **nuevos productos**: dos depósitos mixtos, una hipoteca a 40 años y un fondo de inversión inmobiliaria
- CxG Corporación CaixaGalicia y el broker de seguros Willis firman un acuerdo para operar en Galicia en el segmento de **administraciones públicas** y las **grandes empresas**
- Caixa Galicia inaugura dos **oficinas** en **Andalucía**, situando la red en la comunidad en 25 sucursales
- Convenio con la Cámara de Comercio de **Lugo** para potenciar las iniciativas empresariales de la **Costa da Morte**
- La Escuela Caixa Galicia en **Monforte** celebra su XXV aniversario
- CXG: La **Corporación Caixa Galicia** estrena **nueva marca**
- Emisión de 70 millones de euros en **bonos de tesorería**, que se suscriben en su totalidad



Diciembre

- Se lanza un **depósito** de alta remuneración y un **fondo** garantizado
- Caixa Galicia lanza una nueva **tarjeta revolving**, la Visa "Caixa Porvenir"
- La Caja se adhiere a la campaña de implantación de las nuevas tecnologías en la sociedad **"Hogares Conectados"**
- Entrega de los **"Premios de Investigación"** de la Real Academia Gallega de Ciencias
- La Fundación patrocina un recital de la Orquesta Sinfónica de Galicia en **Oporto** (Portugal)
- Se renueva el **convenio con 22 ayuntamientos** gallegos para apoyar la **rehabilitación de los "cascos viejos"** de sus localidades
- Presentación del **portal web** del **Clúster del Audiovisual** Gallego
- Se firma un convenio de colaboración con la **Cámara de Comercio de A Coruña** para fomentar la implantación de la **certificación digital**
- Se inaugura la primera sucursal en Soria, con lo que el Grupo finaliza 2005 con **oficinas en todas las provincias españolas**
- Caixa Galicia, **primera entidad financiera** que alcanza el **nivel 3** de la certificación internacional **CMMI**, que mide la **calidad en el desarrollo de software**.
- Emisión de 250 millones en **participaciones preferentes** para reforzar la **solvencia** del Grupo

Fecha de constitución e inscripción de la entidad

La Caja de Ahorros de Galicia se constituyó por fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de La Coruña y Lugo y la Caja General de Ahorros y Monte de Piedad de Ferrol, por escritura pública otorgada en La Coruña el día 3 de Abril de 1978.

La Caja de Ahorros de Galicia figura inscrita en el Registro Mercantil de La Coruña, tomo 1.019, folio 1, hoja número C-4045, inscripción 1ª, así como en el Registro Especial de Cajas de Ahorro con el número 130. Su código de identificación fiscal es G-15028947, y su número de entidad financiera, 2091.

Domicilio social y lugar en que pueden consultarse sus estatutos y demás información pública sobre la entidad

-Domicilio Social: Rúa Nueva, 30. 15003 A Coruña
-Teléfono: 981 18 70 00
-Telefax: 981 18 81 79
-Página web: www.caixagalicia.es

Los Estatutos, cuyo texto refundido fue aprobado por la Asamblea General celebrada el 18 de Junio de 2005 y que en la actualidad se halla íntegramente vigente, y la demás información pública sobre la Entidad, pueden consultarse en su domicilio social.

Plazos y formas de convocatoria de las asambleas generales ordinarias o extraordinarias

De conformidad con los artículos 17 y 18 de los Estatutos:

La convocatoria de la Asamblea General corresponde al Consejo de Administración.

La reunión ordinaria se convocará con la antelación necesaria para asegurar su celebración, dentro de los seis meses a contar desde la fecha de cierre del ejercicio.

El Consejo de Administración convocará reunión extraordinaria siempre que lo estime conveniente a los intereses sociales, pudiendo hacerlo también a petición de un tercio de los miembros de la propia Asamblea o por acuer-

do de la Comisión del Control, cuando se trate de materias de la competencia de ésta. En ambos casos, la convocatoria se hará dentro del término de quince días a partir de la presentación de la petición, no pudiendo mediar más de veinte días entre la fecha de la convocatoria y la señalada para la celebración de la Asamblea.

La Caja de Ahorros de Galicia es miembro del Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorro

Forma parte igualmente de la Federación de Cajas de Ahorro de Galicia, de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, del Instituto Internacional de Cajas de Ahorro, de la Agrupación de Cajas de Ahorro de la Comunidad Económica Europea y de la Asociación Bancaria Europea.

Señoras y señores Consejeros Generales:

Me complace presentarles el balance económico y social del Grupo Caixa Galicia en el ejercicio 2005, cuyas cifras representan un nuevo hito en la trayectoria de la entidad. Lo es, no sólo por los resultados alcanzados en todas las variables críticas en la actividad de una entidad financiera, como negocio, solidez, eficiencia o rentabilidad, sino también por las sólidas bases sobre las que se asientan, que son garantía de su sostenibilidad en el tiempo.

Hemos dado un fuerte impulso a la capacidad comercial de la entidad, profundizando en la vinculación del cliente, a través de un servicio personalizado y de calidad. Este impulso ha permitido cerrar el ejercicio con 45.306 millones de euros de negocio, un 29% más que en 2004, con especial atención a las familias y las pequeñas y medianas empresas, y lograr un resultado atribuido al grupo de 212 millones de euros, lo que representa casi un 97% más que el año anterior, con crecimientos de dos dígitos en todos los márgenes.

Culminada la presencia en todas las provincias españolas, en 2005 se ha proseguido el plan de expansión con la apertura de 32 nuevas oficinas, alcanzando una red que supera las 750 sucursales, pilar básico en un modelo de distribución multicanal que ofrece al cliente un amplio abanico de posibilidades para realizar su operatoria financiera.

Pero si los resultados han sido excelentes, como podrán comprobar en el informe que ponemos a su disposición, para una caja de ahorros como la nuestra no es menos importante su actividad sociocultural, de la que nos sentimos especialmente orgullosos. Una actividad que nos ha llevado a gestionar un presupuesto superior a los 65 millones de euros y que ha marcado una nueva línea de acción para los próximos años.

En el pasado ejercicio hemos inaugurado la sede de la Fundación Caixa Galicia en Ferrol, configurando una red integrada por más de ochenta espacios socioculturales; hemos llegado a más de dos millones y medio de personas con nuestras actividades y seguimos manteniendo iniciativas pioneras en la lucha contra la exclusión, la inserción de personas con discapacidad o la dinamización del tejido asociativo. Todo ello, sin olvidar la atención a los mayores, para los que hemos avanzado en la ejecución del plan de equipamientos geriátricos.

Por su parte, CxG Corporación CaixaGalicia, ha seguido desempeñando un destacado papel como imprescindible motor de desarrollo económico y empresarial y eficaz instrumento en la diversificación del Grupo.

En definitiva, cerramos un ejercicio conscientes de lo mucho andado, pero también de lo mucho que nos queda por andar. Un camino que hemos recorrido gracias a las personas que integran el Grupo Caixa Galicia, cuya valía y calidad debemos siempre reconocer.



Mauro Varela Pérez
Presidente del Consejo de Administración

ENTORNO ECONÓMICO-FINANCIERO

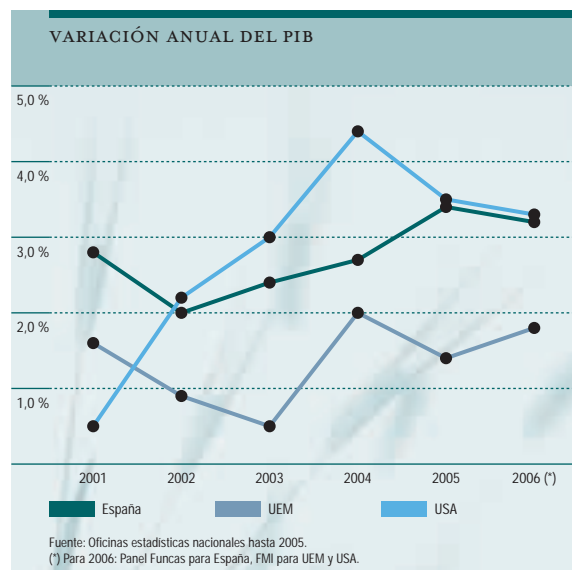
ENTORNO ECONÓMICO

La actividad **económica mundial** ha continuado expandiéndose a un ritmo notable en 2005. Pese a los huracanes Katrina y Rita, Estados Unidos ha crecido un 3,4% y se ha mantenido como la locomotora del crecimiento mundial, apoyado por China y por Japón, que ha entrado en vías de superar la fase deflacionista que atraviesa desde hace diez años.

Por su parte, la **economía europea** ha continuado estancada (crecimiento del 1,3%) pero con síntomas de mejoría en el tramo final del año. **España** ha sido una de las economías más dinámicas del área, logrando un crecimiento del 3,4% en el año, pero a costa de un elevado desequilibrio en su patrón de crecimiento.

El fuerte avance de la demanda interna se ha apoyado en la fortaleza del consumo privado, la persistente

inversión en vivienda y la reactivación de la inversión en bienes de equipo, que crece un 9,5% en el año. El buen tono económico se ha reflejado en la creación de 894.000 nuevos empleos y en la reducción de la tasa de paro al 8,8%, la menor de los últimos 25 años y por primera vez inferior a la media europea.



Sin embargo, la baja productividad española y los diferenciales de precios y de crecimiento con la Eurozona provocan que la fortaleza de la demanda interna se traduzca en un déficit exterior cada vez más abultado.

La **economía gallega** ha mantenido una evolución similar a la española, aunque con un menor desequilibrio en su sector exterior y un ritmo de crecimiento ligeramente inferior, apoyada en el buen comportamiento de la inversión en construcción y bienes de equipo.

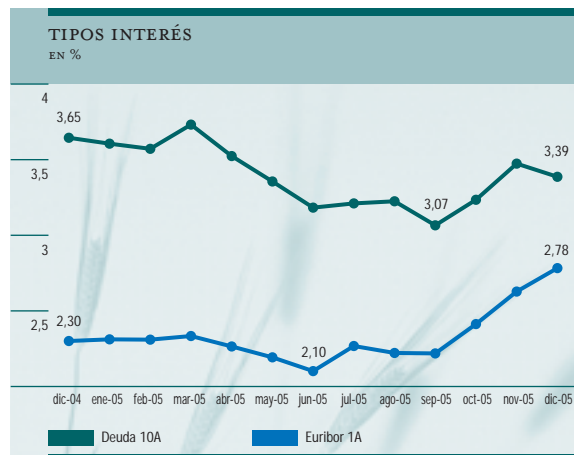
ENTORNO FINANCIERO

En el **entorno financiero**, los síntomas de mejoría de la Eurozona en el tramo final del año llevaron al Banco Central Europeo a incrementar los **tipos** en diciembre por primera vez desde el año 2001 (del 2,00% al 2,25%). Este movimiento tendría su reflejo en los tipos de mercado, provocando el repunte del Euribor al 2,8%, su mayor nivel desde 2002.

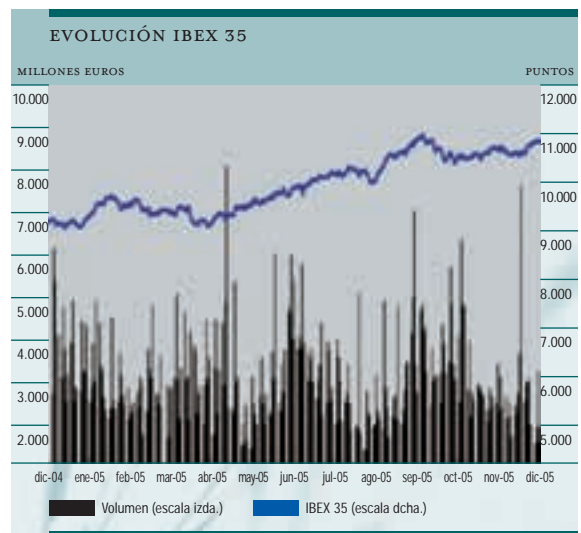
ENTORNO FINANCIERO				
	1T-05	2T-05	3T-05	4T-05
Repo BCE	2,00%	2,00%	2,00%	2,25%
Fed Funds	2,75%	3,25%	3,75%	4,25%
Euribor 1Año	2,36%	2,10%	2,32%	2,84%
Deuda España 10A	3,65%	3,13%	3,12%	3,30%
Euro/dólar	1,30	1,21	1,20	1,18

Valores al final de cada trimestre.

Por el contrario, los tipos de interés a largo plazo se mantuvieron prácticamente planos a lo largo del año, alcanzando mínimos históricos en Europa. El bono a diez años español llegó a cotizar por debajo del 3%, esto es, sin cubrir ni siquiera la inflación. En el tramo final del año se produciría un cierto repunte de las rentabilidades a medida que mejoraban las expectativas macro para la Eurozona.



En las **bolsas**, las buenas perspectivas macroeconómicas, los excelentes resultados empresariales y los bajos tipos de interés para la deuda a largo plazo propulsaron las cotizaciones para cerrar un nuevo año de ascensos. En España, la construcción y el sector bancario tiraron del selectivo IBEX 35 hasta lograr una revalorización del 18%, prácticamente la misma que en 2004.



Finalmente, en el mercado de **divisas** el euro perdió fuelle frente al dólar (se depreció un 15%) lastrado por el amplio diferencial de tipos de interés creado entre ambas áreas por los diferentes ritmos de política monetaria.

Sector financiero

En este contexto, el sector financiero en **España** ha seguido anotando altos ritmos de crecimiento impulsada por el crédito y especialmente el hipotecario.

En el sector de **cajas**, el crédito a los sectores privados de la economía aumentó un 26% sobre 2004, liderado por la financiación de vivienda con un avance superior al 30%. Este fuerte aumento ha sido compatible con la defensa de la calidad crediticia, de modo que la tasa de morosidad ha caído al 0,69%.

La captación de recursos en balance no ha sido capaz de igualar el fuerte crecimiento del crédito. Los depósitos en balance aumentaron un 17,3%, obligando a las entidades a recurrir a las emisiones

como fórmula alternativa de financiación, lo que se traduce en un aumento del 59,5% en esta partida.

Al igual que en 2004, la cartera de valores experimentó un crecimiento significativamente inferior al del crédito, especialmente en los valores de renta fija, que sólo aumentaron un 8,7%. Por el contrario, las entidades han sido especialmente activas en la negociación de acciones para adaptarse al nuevo marco contable.

El tirón del crédito se ha trasladado a la cuenta de resultados, con incrementos en todos los márgenes y un aumento final del beneficio consolidado atribuido del 35,4%, superando los 6.000 millones de euros por primera vez en la historia del sector de cajas.

ENTORNO LEGISLATIVO

Se indican a continuación aquellas disposiciones normativas que, habiendo sido dictadas o entrado en vigor a lo largo de 2005, tienen incidencia en la actividad de Caixa Galicia.

1. REAL DECRETO 54/2005, de 21 de enero, por el que se modifican el Reglamento de la Ley 19/1993, de 28 de diciembre, sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales, aprobado por el Real Decreto 925/1995, de 9 de junio, y otras normas de regulación del sistema bancario, financiero y asegurador. Entrada en vigor el 22 de abril de 2005.
2. Circular 1/2005, de 25 de febrero, de Banco de España. Entidades participantes en TARGET-SLBE. Adaptación de la normativa del SLBE a la modificación de la Orientación sobre TARGET del Banco Central Europeo, para permitir la conexión a TARGET por medios alternativos a la red «Interlinking». Entrada en vigor el 7 de marzo de 2005.
3. Circular 2/2005 del Banco de España, de 25 de febrero, sobre ficheros automatizados con datos de carácter personal gestionados por el Banco de España
4. Real Decreto-Ley 5 /2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública. Entrada en vigor el 15 de marzo de 2005.
5. Circular 1/2005, de 1 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se modifican los modelos de información pública periódica de las entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores. Entrada en vigor el 7 de abril de 2005.
6. Circular 2/2005, de 21 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el informe anual de Gobierno Corporativo y otra información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores. Entrada en vigor el 30 de mayo de 2005.
7. Ley 5/2005, de 22 de abril, de supervisión de los conglomerados financieros y por la que se modifican otras leyes del sector financiero. Entrada en vigor el 24 de abril de 2005.
8. Ley 6/2005, de 22 de abril, sobre saneamiento y liquidación de las entidades de crédito. Entrada en vigor el 24 de abril de 2005.
9. Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España. Entidades de crédito. Modificación de la Circular 5/1993, de 26 de marzo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. Entrada en vigor el 14 de julio.
10. Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos. Entrada en vigor el 17 de noviembre de 2005.
11. ORDEN EHA/3537/2005, de 10 de noviembre, por la que se desarrolla el artículo 27.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio (modelos de folletos para ofertas públicas y admisión a negociación de valo-

- res), del Mercado de Valores. Entrada en vigor el 17 de noviembre de 2005.
12. Real Decreto 1332/2005, de 11 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 5/2005, de 22 de abril, de supervisión de los conglomerados financieros y por la que se modifican otras leyes del sector financiero. Entrada en vigor el 24 de noviembre de 2005.
 13. Real Decreto 1333/2005, de 11 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de abuso de mercado. Entrada en vigor el 24 de noviembre de 2005.
 14. Circular 4/2005 del Banco de España, de 23 de diciembre, de actualización de la Circular 2/2005, de 25 de febrero, sobre ficheros automatizados con datos de carácter personal gestionados por el Banco de España.
 15. Real Decreto 801/2005, de 1 de julio, por el que se aprueba el «Plan Estatal 2005-2008», para favorecer el acceso de los ciudadanos a la vivienda. Entrada en vigor el 14 de julio de 2005.
 16. Decreto legislativo 1/2005, de 10 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de las leyes 7/1985 y 4/1996, de cajas de ahorros de Galicia. Entrada en vigor el 28 de mayo de 2005.
 17. Directiva 2005/1/CE, de 9 de marzo, por la que se modifican determinadas Directivas, a fin de establecer una nueva estructura organizativa de los comités de servicios financieros.
 18. Directiva 2005/29/CE, de 11 de mayo, relativa a las prácticas comerciales desleales de las empresas en sus relaciones con los consumidores en el mercado interior.
 19. Real decreto 1309/2005, de 4 de noviembre, por el que se aprueba el reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva y se adapta al régimen de las instituciones de inversión colectiva. Entrada en vigor el 9 de noviembre de 2005.
 20. Orientación del Banco Central Europeo, de 30 de diciembre de 2005, sobre el sistema automatizado transeuropeo de transferencia urgente para liquidación bruta en tiempo real (TARGET)
 21. Entrada en vigor el 21 de Enero de 2005 (aplicación general a toda la UE, a partir del 21 de octubre de 2005) del Reglamento 805/2004 del Parlamento Europeo por el que se establece el denominado "título ejecutivo europeo para créditos no impugnados", que permite la ejecución en un estado miembro de la UE de un título ejecutivo (resolución judicial o documento público) obtenido o formalizado en otro Estado miembro diferente.

ANTECEDENTES

El 1 de enero de 2005 entró en vigor la Circular 4/2004 de 22 de diciembre de Banco de España. Esta Circular modifica el régimen contable de las Entidades de Crédito, adaptándolas al nuevo entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS en sus siglas inglesas), conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002.

INCIDENCIA DE LA NUEVA NORMATIVA CONTABLE EN EL SECTOR FINANCIERO

Para las entidades españolas, el cambio más significativo derivado de las nuevas políticas contables introducidas por la Circular 4/2004 y por las NIIF es la **primacía del principio de imagen fiel sobre el principio de prudencia valorativa**. Este último había sido el principio dominante en la normativa contable hasta ahora aplicable en nuestro país (recogida, en el caso de las entidades de crédito, en la Circular 4/91, del Banco de España).

Los principales efectos, derivados de la aplicación de la nueva normativa contable, en el sector de entidades de crédito han sido los siguientes (*información más detallada en Cuentas Anuales epígrafe 6.6*):

- **Perímetro de consolidación:** La obligación de consolidar alcanza a todas las sociedades que formen parte del mismo grupo económico, desapareciendo la exclusión de la obligación de consolidar por razón de actividad. Asimismo se refuerza el concepto de "influencia significativa" que determina la clasificación de una sociedad como asociada, permitiendo su inclusión en las cuentas consolidadas mediante la aplicación del método de la participación (antes puesta en equivalencia).
- **Instrumentos financieros:** La nueva Circular establece nuevos criterios de reconocimiento, clasificación y valoración de los instrumentos financieros, distinguiéndose, básicamente, cuatro categorías. En dos de ellas, los instrumentos financieros se valoran a valor razonable, diferenciándose una de otra según que las variaciones de valor se registren directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias (cartera de negociación y otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias) o bien se registren transitoriamente en una cuenta de patrimonio neto hasta la baja de balance del instrumento financiero (cartera de activos financieros disponibles para la venta). Las otras dos categorías (cartera de inversión a vencimiento e inversiones crediticias) se valoran a coste amortizado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.
- **Operativa con derivados:** Todos los derivados deben ser incorporados al balance (anteriormente se contabilizaban en cuentas de orden) valorándose a su valor razonable, que normalmente coincidirá con su valor de mercado. Las variaciones de valor se registran, por regla general, en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- **Riesgos dudosos y Dotaciones a insolvencias:** La nueva Circular establece una nueva provisión por pérdidas inherentes, que sustituye a las antiguas provisiones genérica y estadística. Para el cálculo de esta provisión se establece un mecanismo que contempla la evolución del crédito durante el año y las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio estableciéndose unos límites máximo y mínimo de dotación.
- **Comisiones financieras:** La Circular las define como aquellas que forman parte integrante del rendimiento de una operación financiera, debiendo ser registradas en la cuenta de resultados a lo largo de la vida de la operación. Afecta fundamentalmente a las comisiones de apertura de préstamos y créditos. Anteriormente estas comisiones se registraban en resultados en el momento de su cobro, coincidiendo, generalmente, con el inicio de la operación.

ADAPTACIÓN EN CAIXA GALICIA

En el ejercicio 2005, el Grupo Caixa Galicia finalizó los estudios y trabajos iniciados y desarrollados durante los años 2003 y 2004 para posibilitar la adaptación a las exigencias derivadas de la nueva normativa contable. El plan de adaptación supuso un importante esfuerzo (i) organizativo, mediante la creación de una comisión multidisciplinar para el estudio, planificación y ejecución del proceso de implantación de la nueva normativa contable; (ii) informático, que exigió cambios profundos en la

mayor parte de las aplicaciones utilizadas por la entidad, así como el desarrollo de nuevas herramientas; y (iii) divulgativo, para difundir el conocimiento de las nuevas normas en todas las áreas de la Entidad en las que estas tienen una incidencia directa o indirecta.

El proceso descrito culminó con la emisión, para los ejercicios 2005 y 2004 (estos últimos a efectos comparativos), dentro de los plazos establecidos por la normativa aplicable, de estados financieros plenamente adaptados a las normas internacionales de contabilidad y a la Circular 4/2004, del Banco de España.

07 > la actividad del grupo caixa galicia en 2005

05

ACTIVIDAD DEL GRUPO CAIXA GALICIA EN 2005

ENTORNO

Las bolsas repiten revalorización

Dinamismo en España e indicios positivos en UE

Tipos interés inician lenta subida

RESPUESTA

ESTRATEGIA

Impulso de la capacidad comercial de la entidad y de relación con el cliente

Red de oficinas (pág. 34) | Nuevos canales (pág. 39) | Capital humano (pág. 46)

Focalizar crecimiento en inversión preferente y captación a plazo

Inversión (pág. 59) | Captación (pág. 68) | Estructura Balance (pág. 76) | Servicios a clientes (pág. 76)

Reordenación de la cartera de participadas y de la actividad en mercados

CxG Corporación CaixaGalicia (pág. 83) | Mercados financieros (pág. 88)

Orientación de la tecnología hacia la venta y el tratamiento segmentado de la base de clientes

Tecnología (pág. 94) | Eficiencia y Productividad (pág. 110)

Solidez y diversificación, claves de un crecimiento sostenible

Gestión del riesgo (pág. 111) | Capitalización (pág. 124) | Rating (pág. 125) | Diversificación (pág. 127)

RESULTADOS

RESULTADOS

∅ Volumen de negocio del 29%

(pág. 75)

Incremento de cuota en las principales líneas de inversión

(pág. 66)

La eficiencia mejora un 19%

(pág. 110)

Morosidad en el 0,27%

(pág. 66)

La financiación a empresas crece un 59%

(pág. 60)

420.000 clientes Internet

(pág. 39)

El BAI del Grupo alcanza los 252 millones de euros

Cuenta de resultados (pág. 131) | Rentabilidad y Posicionamiento (pág. 134)

CLAVES ESTRATÉGICAS DEL EJERCICIO

Como se ha indicado en el apartado de entorno de la actividad, la economía europea ha mantenido su atonía con un crecimiento del 1,3%, pero con síntomas de mejoría en el tramo final del año. España se ha mantenido como una de las economías más dinámicas a costa de un elevado desequilibrio en su patrón de crecimiento, con una demanda interna impulsada por la fortaleza de la construcción y el crecimiento de la inversión empresarial y un sector exterior que aumenta su aportación negativa al crecimiento mostrando un déficit cada vez más abultado.

Este contexto, tuvo su reflejo en la evolución de variables determinantes de la actividad de bancos y cajas, con unos tipos de interés bajos que iniciaron un moderado repunte en la segunda mitad del año, provocando un acusado recorte del diferencial con unos tipos a largo que alcanzaron niveles mínimos. Dinamismo económico y tipos bajos han impulsado el crecimiento del crédito del sistema financiero español por encima del 25%, lo que unido a la evolución más moderada de los depósitos en balance ha incrementado el recurso a los mercados mayoristas para la obtención de liquidez.

En este escenario, y en línea con las referencias que anualmente se incorporan a este documento sobre la estrategia del Grupo Caixa Galicia, ésta se aborda desde una doble perspectiva de corto plazo y medio plazo.

En el **corto plazo**, se trataba de gestionar el balance para minorar el negativo impacto que sobre los márgenes tendrían unos tipos de interés que todavía se mantuvieron en mínimos en la primera parte del ejercicio, al tiempo que se adecuaba su exposición a un horizonte

de paulatino repunte, que ya comenzó a evidenciarse en el tramo final del ejercicio. Paralelamente, era necesario aprovechar el elevado dinamismo mostrado por la inversión empresarial, reforzar la posición en un mercado hipotecario que todavía se mantenía robusto y capitalizar el interés del ahorrador por productos sin reflejo en el balance.

Con la perspectiva de un horizonte temporal de **medio plazo**, la entidad ha seguido profundizando en un modelo de banca de relaciones, buscando una organización volcada en la venta y la vinculación del cliente. Un modelo que necesariamente habría de mantener como soportes fundamentales la solvencia, la eficiencia y la diversificación en las líneas de negocio. Con esta estrategia el grupo responde a los cambios que se observan en un mercado maduro, con márgenes estrechos y cuya evolución se ve afectada por cambios normativos como la entrada en vigor de las NIIF y Basilea II.

Con un mayor detalle se presentan a continuación las principales actuaciones

La gestión que, en el **corto plazo**, se realiza del balance pretende conjugar la defensa de los márgenes con una adecuada exposición del Grupo a los riesgos inherentes a la actividad financiera. En particular, se ha focalizado el crecimiento de la inversión crediticia en las líneas con una mejor rentabilidad ajustada al riesgo. De este modo, se compensaba el impacto que sobre el margen tiene un contexto de tipos bajos, al tiempo que se potencian líneas de negocio para las que Basilea II fija un menor consumo de recursos propios. Con esta premisa se establecen **tres líneas de inversión preferente**:

- Financiación a las pymes y autónomos, segmentos que presentan un elevado dinamismo y en los que la entidad tiene un alto potencial.

- Crecimiento del crédito para adquisición de vivienda, negocio con un bajo perfil de riesgo y que todavía muestra una elevada fortaleza.
- Financiación al consumo y tarjetas de crédito, con una mayor rentabilidad.

Un crecimiento de la inversión que habría de sustentarse en un eficiente modelo de gestión de riesgo con módulos de calificación y scoring específicos por segmento, que no sólo están permitiendo mantener la mora de la entidad como una de las más bajas del sistema financiero español, sino que también permite agilizar los procesos y la acción comercial.

En cuanto a la cartera de valores, era necesario proceder a una reordenación de las participaciones empresariales buscando su adecuación al nuevo marco surgido de la aplicación de la nueva circular 4/04, con un claro impacto en el perímetro de consolidación y, consecuentemente, en la rentabilidad de dichas participaciones. Paralelamente, se ha aumentado posiciones en la cartera de renta fija para aprovechar el recorrido de bajada mostrado por los tipos a largo durante el ejercicio, y mantener aportación a resultados.

Por el lado de la captación de recursos, la holgura que en términos de liquidez presenta la entidad, con una cuota que supera el 5% de los activos pignorables ante el Banco de España y un elevado margen para la titulización de activos, habría de ser aprovechada para alcanzar elevadas tasas de crecimiento en la captación sin reflejo en el balance, que presenta una mayor aportación a la cuenta de resultados que el depósito tradicional. Paralelamente, era necesario aprovechar el contexto de tipos aún bajos para incrementar la captación de recursos a plazo, buscando figuras que, al mismo tiempo que dotaban de estabilidad a las fuentes de financiación de la entidad redundasen en su capitalización.

Por último, se buscó intensificar la venta cruzada como mecanismo no sólo de vincular y fidelizar al cliente sino también de generar ingresos por prestación de servicios, que refuercen el margen ordinario. Por ello, se potenció la comercialización de seguros, se impulsó un mayor desarrollo de los medios de pago y su operatividad en el aplazamiento de pagos o se reforzaron los servicios de alto valor a la empresa.

Fiel al modelo de crecimiento que mantiene el Grupo desde su creación, esta gestión del balance habría de estar presidida por estrictos criterios de prudencia y **solidez**. Así, los ritmos de crecimiento de la inversión crediticia tendrían que ser compatibles con un descenso en las tasas de morosidad, un incremento de los niveles de cobertura y el mantenimiento de una adecuada capitalización.

Estas actuaciones habrían de complementarse con avances en los niveles de **eficiencia** y con una mayor generación de ingresos por prestación de servicios. Para ello, se avanzó en la optimización de procesos y la migración de operatoria aprovechando la posición de liderazgo tecnológico alcanzada. La generación de ingresos no financieros se reforzaría con el crecimiento del negocio fuera de balance y con un mejor aprovechamiento del potencial del negocio de medios de pago y seguros.

Respecto a estrategias a **medio plazo**, se está dando un fuerte impulso a la capacidad comercial y de vinculación con el cliente de la entidad. Un impulso que propiciará que la red comercial y la actividad minorista incrementen su protagonismo frente a la operatoria en mercados.

Para cumplir este objetivo central, se han dado importantes pasos a lo largo del ejercicio. Por una parte, se define una estructura organizativa matricial, con un primer eje de diseño y desarrollo de negocio por segmen-

tos y un segundo eje integrado por los distintos canales de distribución; eje en el que la red de oficinas se complementará con canales volcados en la venta y próximos al cliente como los gestores comerciales o la plataforma de prescriptores.

También se ha profundizado en el cambio cultural en el que está inmersa la entidad en el que la venta y la relación con el cliente ganan peso respecto al enfoque transaccional y de producto. A esta finalidad responde la revisión de atribuciones, que otorga mayor grado de autonomía a las unidades de negocio y agilidad en la respuesta al cliente. Un cambio que encuentra correspondencia en la orientación de los procesos de selección, desarrollo directivo, formación y retribución hacia este fin.

Tras los esfuerzos tecnológicos y de procesos realizados en los últimos años, focalizados en lograr mejoras de eficiencia, migración y productividad, se ha puesto el énfasis en la orientación de la tecnología y los sistemas de información hacia la venta, la explotación segmentada de la base de clientes y la generación de valor. La implantación de nuevos sistemas de presupuestación que establecen objetivos por segmento acordes al potencial endógeno y exógeno de las unidades de negocio, el desarrollo de agendas comerciales y sistemas de alerta o el proyecto COFRE que integra la información sobre empresas, son ejemplos claros de este enfoque.

Paralelamente, en el ámbito de la **gestión del riesgo** se ha seguido profundizando en la implantación de los métodos de gestión avanzados establecidos en Basilea II. Se ha culminado la plena implantación operativa del scoring de particulares en consumo, hipotecas y tarjetas y del sistema de rating interno de empresas y se ha avanzado en los cálculos de severidad y pérdida esperada.

Como síntesis de lo anteriormente expuesto, la estrategia de la entidad a lo largo de 2005 se centró en:

- Fuerte **impulso de la capacidad comercial de la entidad** a través de una cultura orientada al cliente, la expansión de la red de oficinas y una estructura matricial que incorpora nuevos canales y favorece la venta y una acción comercial segmentada y generadora de valor.
- Focalizar el crecimiento de la **inversión crediticia en aquellas líneas definidas como preferentes** por su mayor rentabilidad ajustada al riesgo: pymes, adquisición de vivienda y consumo. Un crecimiento que por el lado de la financiación tendría su correspondencia con un aumento de los recursos a plazo, compatible con crecimientos significativos de la captación sin reflejo en el balance.
- **Reordenar la cartera de participaciones empresariales** adecuándola al marco surgido de la nueva circular 4/04, y aprovechar con la renta fija el recorrido de bajada de tipos a largo durante el ejercicio.
- Intensificar la orientación de la **tecnología y los sistemas de información hacia la venta**, el tratamiento segmentado de la base de clientes y la generación de valor, tras los esfuerzos realizados en los últimos años en la mejora de eficiencia y productividad.
- Garantizar la **solidez del crecimiento y su diversificación como base del crecimiento sostenido de la entidad**. Solidez que se construye reforzando las herramientas de gestión del riesgo y manteniendo una política de prudencia en la asunción y cobertura de dichos riesgos. Diversificación tanto por el desarrollo de nuevas líneas como por la ampliación del espectro geográfico y de segmentos de clientela con los que actúa la entidad.

IMPULSO DE LA CAPACIDAD COMERCIAL DE LA ENTIDAD Y DE RELACIÓN CON EL CLIENTE

El entorno en el que operan las entidades financieras se está viendo sometido a una creciente complejidad. Así, la evolución del ciclo económico, de los tipos de interés, las nuevas normas de contabilidad, Basilea II, el imparable desarrollo tecnológico, las nuevas fórmulas de relación con el cliente o el proceso de expansión territorial son ejemplos de variables que condicionan en estos momentos la actividad del sector.

Esta situación de constante mutación del entorno operativo, obliga a toda entidad que quiera ser competitiva no sólo a anticiparse a los cambios, sino también a dotarse de la suficiente flexibilidad y agilidad para responder a estas variaciones.

Es por ello que el Grupo Caixa Galicia ha reforzado su apuesta por un **modelo de banca de relaciones** en el que la organización administrativa ha dado paso a una organización comercial, encauzada hacia la venta y el servicio al cliente y en el que la fidelización de éste se constituye en una prioridad estratégica.

Las motivaciones son claras. En un mercado tan competitivo como el español, y en un contexto de tipos de interés en niveles estructuralmente reducidos desde la creación de la UEM, los márgenes financieros han sufrido en los últimos años un continuo estrechamiento que ha afectado negativamente a la rentabilidad del negocio tradicional de la banca comercial española.

GIRO ESTRATÉGICO
HACIA UN MODELO
DE BANCA
RELACIONAL, CON EL
CLIENTE COMO
CENTRO DE LA
ORGANIZACIÓN...



Para atenuar este efecto, resulta imprescindible para las entidades financieras compensar con mayores crecimientos del volumen de negocio el negativo impacto que los bajos tipos tienen sobre los ingresos, lo que al mismo tiempo permite mejorar los niveles de eficiencia al reducir los costes unitarios de aquellas actividades sujetas a economías de escala.

Además de crecer en el negocio tradicional, se impone la necesidad de buscar nuevas fuentes de ingresos, potenciar la calidad como vía de diferenciación y maximizar el aprovechamiento que se realiza de los recursos tecnológicos y de la infraestructura de distribución.

Resulta indispensable no sólo incrementar la base de clientes, sino también lograr una mayor vinculación de éstos sobre la base de una mayor aportación de valor, para lo que se precisa establecer una relación estable

... ADOPTADO EN EL
MOMENTO EN EL
QUE EL GRUPO
HABÍA ALCANZADO
LA SUFICIENTE MASA
CRÍTICA

con cada cliente a través de un servicio de calidad y una acción comercial proactiva, segmentada y próxima al usuario.

Pero el momento elegido para abordar este cambio organizacional no ha sido fruto del azar. La apertura de más de 400 oficinas desde 1990, la presencia en los principales polos de desarrollo económico del estado y una base de cerca de dos millones de clientes, todo ello con el soporte de un grupo humano compuesto por más de 4.000 personas y de una potente plataforma tecnológica, habían generado un ingente potencial de crecimiento que con el modelo de gestión tradicional, basado en la diferenciación vía precios y en la comercialización masiva de productos, resultaba difícilmente explotable.

A lo largo de 2005 se han dado varios e importantes pasos en esta nueva configuración del modelo de banca del Grupo Caixa Galicia:

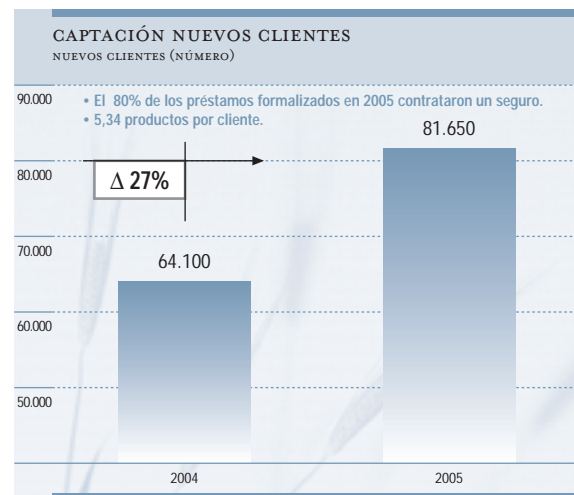
- Se ha configurado una **estructura organizativa matricial** centrada en la relación con el cliente. Se han creado "carpetas" de clientes de cuya vinculación y atención se responsabiliza un gestor especializado.
- Se ha seguido impulsando la configuración de un **modelo de distribución multicanal**, en el que la oficina tradicional se mantiene como centro de relación con el cliente apoyada por las posibilidades que las nuevas tecnologías otorgan en las posibilidades de canalizar la operatoria financiera.
- En una operatoria en la que pierde peso la transacción, la operatoria y la carga administrativa a favor del asesoramiento, la proactividad comercial, la relación con el cliente y la venta, el **capital huma-**

no se constituye como factor crítico de competitividad. En esta línea se ha profundizado en la formación, en el desarrollo de habilidades directivas y en la progresiva incorporación al Grupo de profesionales con alta cualificación.

El resultado de este giro organizativo ha dado ya **importantes frutos** en su primer ejercicio.

Así, el Grupo Caixa Galicia ha captado a lo largo de 2005 un total de 82.000 nuevos clientes, cifra que supera en un 27% el incremento del año anterior, al tiempo que se ha seguido avanzando en su vinculación, alcanzando una media de 5,34 productos contratados por cliente.

ESTE CAMBIO ORGANIZACIONAL PERMITE CAPTAR 82.000 NUEVOS CLIENTES E INCREMENTAR SU VINCULACIÓN



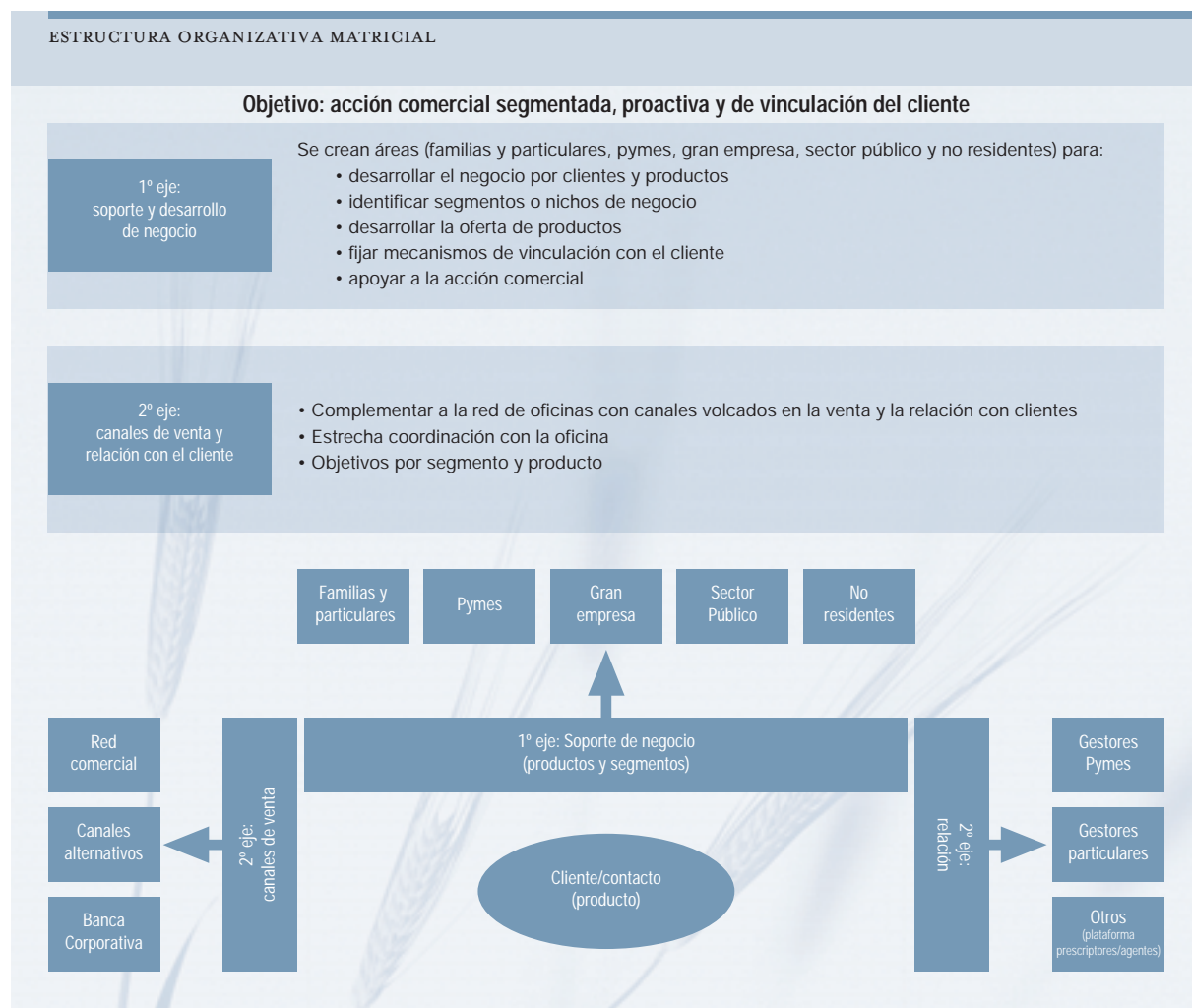
Este crecimiento y mayor vinculación de la base de clientes han tenido su lógica traslación en términos de crecimiento de negocio y generación de ingresos por parte de la red comercial, lo que ha permitido acelerar

el proceso de entrada en rentabilidad de las oficinas abiertas en los últimos años hasta situarla actualmente en una media de tres años, consiguiendo también que la red de sucursales aporte el 32% del margen de explotación del Grupo, porcentaje que se espera supere el 50% en 2006.

SE ACELERA LA RENTABILIZACIÓN DE LA APERTURA DE UNA OFICINA Y LA APORTACIÓN DE LA RED DE SUCURSALES A RESULTADOS

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA MATRICIAL

Como se ha indicado, el Grupo Caixa Galicia ha evolucionado hacia un modelo de banca relacional, constituyendo una **estructura organizativa matricial** que coloca al cliente como centro sobre el que pivota toda la Organización. Se trata de configurar una Entidad más horizontal y próxima al cliente, para lo que se ha



dotado de **mayores atribuciones a los responsables de las unidades de negocio**, descentralizando las tomas de decisiones y contribuyendo a configurar un **Grupo más ágil y flexible** a la hora de responder a los requerimientos de sus clientes.

A través de una acción comercial segmentada, proactiva y de creación de valor añadido, se pretende fidelizar a los clientes actuales y ampliar la base de clientes potenciales.

Para ello, se define un primer eje de soporte y desarrollo de negocio por segmentos (familias y particulares, pymes y gran empresa, sector público y no residentes) directamente implicado en la consecución de objetivos. Junto a él aparece un segundo eje, integrado por los diferentes canales (oficinas, canales alternativos, banca corporativa) con objetivos por segmento y líneas de negocio, que cuentan con el apoyo de un grupo de gestores y otras plataformas de captación de negocio (prescriptores y red de agentes).

Tres han sido las primeras **iniciativas** desarrolladas en esta línea:

- En primer lugar, se definió un **"Plan de Adecuación Comercial"** de la red de oficinas, con el que se pretende adaptar su distribución física a unos requerimientos operativos que priman la relación con el cliente, para lo que se están eliminando barreras físicas (bunkers, arcos detectores,...) y reforzando la infraestructura tecnológica. Todo ello sin rebajar los estándares de seguridad orientados a proteger a las personas, con la instalación de

ADAPTACIÓN DE 200 OFICINAS A LOS NUEVOS ESTÁNDARES EN LA RELACIÓN CLIENTE VS ENTIDAD

avanzados sistemas de protección o de dispensadores de efectivo, entre otros. Este plan, que afecta a un total de 200 oficinas, estará finalizado en 2006.

- Asimismo, el Grupo lanzó a finales de 2004 un **proyecto estratégico de CRM** (Customer Relationship Management, en español Gestión de Relaciones con Clientes) que, teniendo como centro al cliente, se articula sobre cuatro pilares básicos:



- Estrategia:** La implantación de herramientas CRM debe estar alineada e integrada con la estrategia corporativa, dando respuesta a los requerimientos en lo concerniente a las relaciones con los clientes.

- Personas:** Cambio en la cultura de la organización buscando la máxima orientación al cliente por parte de todos sus integrantes. En este

LANZAMIENTO DE UN PROYECTO ESTRATÉGICO DE CRM...

campo, elementos como la formación y la comunicación interna son herramientas clave.

3. **Procesos:** Es necesaria la redefinición de los procesos de la Organización para optimizar las relaciones con los clientes.
4. **Tecnología:** Es imprescindible contar con un soporte tecnológico que dé cobertura a herramientas con fuertes exigencias en este ámbito.

Sobre esta base, las primeras actuaciones del Grupo se centraron en dos segmentos de clientela prioritarios:

- > **Pequeñas y medianas empresas:** Atendiendo a unos requerimientos cada vez más amplios y sofisticados de este importante colectivo del tejido empresarial español, el Grupo Caixa Galicia lanzó un grupo de gestores especializados en pymes, cuya actuación prima la generación de valor al cliente frente al precio y el producto estándar.

Para lograr este objetivo, se configuró una oferta integral altamente competitiva que incorporaba, además de productos financieros, una amplia gama de servicios avanzados con el apoyo de las empresas integradas en la Corporación Caixa Galicia. Asimismo, se dotó a los gestores de un soporte técnico, operativo y de procesos que garantizase la prestación de una acción comercial ágil y próxima al cliente.

A principios de 2006 se ha procedido a la creación de una división específica para pymes, que

contará con un equipo integrado por un centenar de gestores especializados.

- > **Particulares:** se procedió a la carpetización de cerca de 200.000 clientes con elevado potencial, que son gestionados por 1.100 empleados de la red comercial. Para este colectivo se diseñan diferentes "mixes" de productos y campañas comerciales específicas, en una política de anticipación a sus posibles necesidades en el ámbito financiero y de servicios asociados.

- Por último, para complementar la capacidad comercial del Grupo, se ha desarrollado una **plataforma de prescriptores** y dado el primer paso para la futura implantación de una red de **agentes**.

SE COMPLEMENTA LA CAPACIDAD COMERCIAL DEL GRUPO CON UNA PLATAFORMA DE PRESCRIPTORES Y RED DE AGENTES



Así, en el primer caso cuenta con una red que actúa en segmentos como concesionarios de automóvil, promotores y agentes de la propiedad inmobiliaria (API) y comercios. Centrados básicamente en el negocio de activo, cerrará 2006 con cerca de dos millares de prescriptores distribuidos por el territorio nacional.

En cuanto a al futuro desarrollo de una red agencial, a mediados de 2005 Corporación Caixa Galicia entró en el mercado de los servicios a inmigrantes con la participación en BEM España. A través de una red de 150 oficinas repartidas por todo el territorio nacional, se presta en horario sumamente flexible un servicio integral (agencia financiera, locutorio, asesoría, etc.), el cual está tanto mayoritariamente atendido como destinado al colectivo de inmigrantes.



ESTRUCTURA DE DISTRIBUCIÓN MULTICANAL

Para dar cobertura a este impulso en la focalización de la actividad alrededor del cliente, el Grupo Caixa Galicia ha configurado un **modelo de distribución multicanal** en el que la oficina tradicional actúa como soporte de la relación con el cliente como

MODELO DE DISTRIBUCIÓN MULTICANAL, CON LA OFICINA TRADICIONAL COMO CENTRO DE RELACIÓN CON EL CLIENTE

centro de asesoramiento y punto de venta. Junto a la sucursal tradicional, y apoyadas en un avanzado soporte tecnológico, se pone a disposición del cliente un amplio abanico de alternativas (banca por Internet o telefónica, cajeros, ...), que redundan en una mayor calidad de servicio y en mejoras en la eficiencia del Grupo.

Bajo este prisma, en los últimos ejercicios el Grupo Caixa Galicia ha compaginado la extensión de su red de sucursales por todo el territorio peninsular con la potenciación y progresiva consolidación de sus canales



de atención remotos. Ello le ha llevado a abrir 32 nuevas oficinas en 2005 y a lograr que los canales de atención remotos canalizaran el 43% de la operatoria del Grupo, siete puntos porcentuales más que en 2004.

SE MANTIENE EL DINAMISMO EN LA APERTURA DE OFICINAS, AL TIEMPO QUE LOS CANALES DE ATENCIÓN REMOTOS SIGUEN GANANDO PESO

adquisiciones a otras entidades. En este periodo, las oficinas abiertas por la Entidad se concentraron en el triángulo formado por las comunidades de Cataluña, Madrid y Valencia, destacando la entrada en el mercado portugués en 2000. De este modo, el Grupo Caixa Galicia iniciaba un nuevo siglo con rango ibérico, al estar presente en todas las comunidades españolas y Portugal.

... A PARTIR DE 2000 EL GRUPO SE HA CENTRADO EN EL CRECIMIENTO ENDÓGENO, CON LA APERTURA DE 122 OFICINAS

RED DE OFICINAS

A principios de los años 90, una vez consolidado el liderazgo en la comunidad gallega, el Grupo Caixa Galicia abordaba un ambicioso proceso de **expansión** extrarregional con el objetivo de posicionarse en los principales polos de desarrollo de la Península. Esta iniciativa, pionera dentro del sector español de cajas de ahorros, perseguía incrementar su potencial de crecimiento futuro, al tiempo que contribuía a la generación de sinergias, a diversificar geográficamente el riesgo y, en última instancia, a prestar un mejor servicio a los clientes.

Para alcanzar este objetivo se combinó el crecimiento "endógeno" a través de la apertura de oficinas en localizaciones con potencial financiero, con el "exógeno", mediante la integración de entidades y redes de oficinas, un proceso este último que, en la medida en que se ajustase a los parámetros establecidos en el plan de expansión del Grupo, resultaba mucho más rápido y con un período de maduración más reducido que en el caso de una apertura propia.

Así, entre los años 1990 y 2000 el Grupo incrementó su red en 284 sucursales, el 59% de las cuales fueron

TRAS EL PREDOMINIO DEL CRECIMIENTO "EXÓGENO" EN LA DÉCADA DE LOS 90...

EXPANSIÓN EXTRARREGIONAL 1990-2005
INCORPORACIÓN NUEVAS OFICINAS

Año	Endógeno	Exógeno	Total
1990-99	98	107	205
2000	18	61	79
2001	32	-	32
2002	22	-	22
2003	10	-	10
2004	26	-	26
2005	32	-	32
Total	238	168	406

A partir de ese momento, las oportunidades de crecimiento exógeno se veían muy limitadas, debido a la dificultad que entrañaba integrar adecuadamente una red o entidad sin caer en duplicidades que generarían importantes ineficiencias. Es por ello que en el último quinquenio el Grupo ha desarrollado una política de expansión endógena, buscando incrementar su presencia en aquellas localizaciones con mayor potencial financiero, lo que le ha llevado a abrir 122 sucursales entre 2001 y 2005.

OFICINAS OPERATIVAS EN TODAS LAS PROVINCIAS ESPAÑOLAS, EN PORTUGAL Y EN SUIZA

En 2005 el Grupo Caixa Galicia abrió **32 nuevas oficinas**, destacando el incremento de la presencia en el cuadrante nororiental de la península y en Andalucía, lo que le ha permitido finalizar el ejercicio con **presencia en todas las provincias españolas**. Así, la red de sucursales en el País Vasco y Aragón incorporó 5 oficinas cada una; 2 aperturas se localizaron en Cataluña y 1 en Cantabria. Por su parte, Andalucía alcanzó las 25 sucursales tras la apertura de 7 nuevas oficinas. A ellas se unieron 3 aperturas en Castilla-León y en Valencia, 2 en Galicia y 1 en Castilla-La Mancha, Asturias y Madrid.

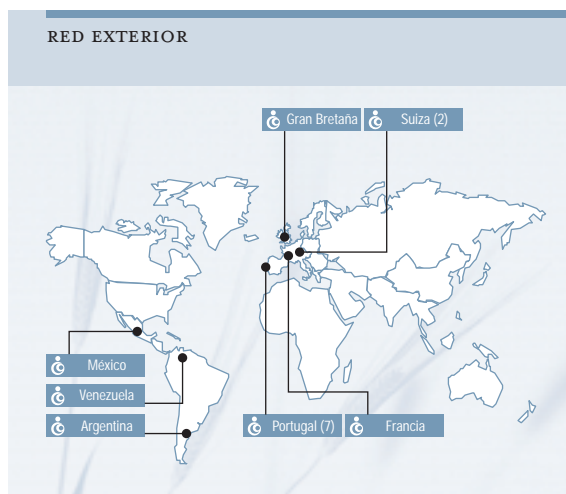


Por último, se transformó en operativa la hasta ese momento oficina de representación de **Suiza** (Ginebra), continuando el proceso de reconfiguración de la red de oficinas de representación que tendrá continuidad en los próximos años y cuya próxima actuación será la apertura, prevista para 2006, de una oficina operativa en Estados Unidos (Miami).

La presencia internacional del Grupo se extiende también a **Portugal**, mercado en el que el Grupo cuenta con oficinas operativas desde 2000. La proximidad geográfica, los vínculos culturales y las fuertes interrela-

ciones comerciales con Galicia hacen de Portugal un mercado de expansión natural para la Entidad. El positivo comportamiento de la red portuguesa, que con 7 oficinas gestionaba al finalizar 2005 más de 600 millones de euros, ratifica el acierto de esta iniciativa y refuerza el proyecto de incrementar paulatinamente la red en Portugal, con especial atención a la mitad norte del país.

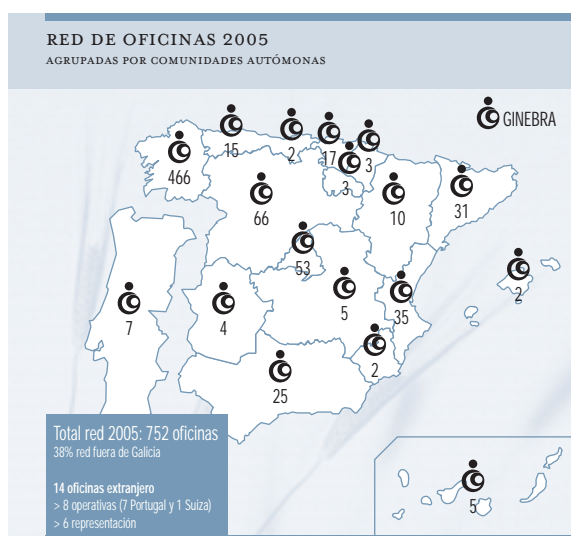
LA RED DE PORTUGAL SUPERA LOS 600 MILLONES DE EUROS DE NEGOCIO



Tras la mencionada transformación en operativa de la oficina de Ginebra (Suiza), el Grupo cuenta con **6 oficinas de representación** repartidas entre Latinoamérica y Europa, lo que unido a los múltiples **acuerdos de colaboración** establecidos con entidades extranjeras, extiende la prestación de servicios de la Entidad a los principales centros financieros internacionales.

De esta forma, el Grupo Caixa Galicia finalizaba 2005 con una red compuesta por **758 oficinas**. De ellas, 752 son sucursales operativas: 744 en España, 7 en Portugal y 1 en Suiza. A ellas se unen 6 oficinas de

representación en el extranjero. Para facilitar y agilizar la gestión de esta red de distribución, se definen 14 direcciones territoriales, 6 en Galicia, 7 en el resto del Estado y 1 para la red en el extranjero.



Asimismo, la Entidad cuenta con cinco oficinas especializadas en la atención a organismos e instituciones públicas, como universidades, ayuntamientos o diputaciones, y dos oficinas móviles que extienden la presencia del Grupo a localizaciones que no cuentan con local fijo o que precisan un refuerzo puntual.

LA RED
EXTRARREGIONAL
APORTA MÁS DE LA
MITAD DEL
CRECIMIENTO DEL
NEGOCIO DEL GRUPO

El éxito de esta política de expansión se ve avalada por el hecho de que la red extrarregional aporta ya más de la mitad del nuevo negocio captado por el Grupo, cuando en 2000 ese porcentaje apenas superaba el 25%.

De cara a 2006 está prevista la entrada en funcionamiento de 59 nuevas sucursales, manteniendo Levante, Andalucía y Cataluña como ejes prioritarios de expansión.

DISPOSITIVOS DE AUTOSERVICIO

LOS DISPOSITIVOS
AUTOSERVICIO, UN
COMPLEMENTO
INDISPENSABLE DE
LA OFICINA

El Grupo Caixa Galicia ha potenciado en los últimos ejercicios el desarrollo de dispositivos de autoservicio que, en un modelo de distribución multicanal, actúan como complemento indispensable de la sucursal tradicional. Así, los clientes pueden realizar sin restricciones horarias y en localizaciones a veces alejadas de una oficina todas sus operaciones rutinarias (retirada de efectivo, consultas, pago de recibos, compras en comercios o Internet...), descargando de esta labor al personal de las sucursales, que puede así centrar su actividad en la acción comercial y en la prestación de una atención al cliente más personalizada en la operatoria no migrable, lo que redunda además en una mejor gestión y eficiencia operativa de la oficina.

En los últimos ejercicios, los objetivos en este campo se han centrado en los siguientes aspectos: incrementar el número y variedad de dispositivos, mejorar sus prestaciones y desarrollar iniciativas que incrementen su uso.

- **Incrementar el parque:** Tras la incorporación de 39 nuevas unidades en el ejercicio, el Grupo Caixa Galicia finalizó 2005 con un total de 913 **cajeros automáticos**, a través de los que se realizaron 41 millones de operaciones. Este parque consolida a la Entidad entre las primeras cajas española por número de dispositivos y sitúa su ratio de automatización (cajeros/oficina) en 1,21, sensiblemente por encima de la media del sistema financiero español.

Con la intención de reforzar su presencia en localizaciones con elevado tránsito de personas (aero-

puertos, centros comerciales, estaciones de ferrocarril y autobuses, gasolineras, ...) el Grupo está potenciando la implantación de una red de **cajeros desplazados**, compuesta por 113 unidades al cierre de 2005.

913 CAJEROS AUTOMÁTICOS, EL 12% UBICADOS EN LOCALIZACIONES DE ELEVADO TRÁNSITO QUE NO CUENTAN CON OFICINA,....

A los cajeros automáticos tradicionales se añade una red de **Puntos de Información Multimedia** que, basados en tecnología web, permiten realizar toda la operatoria que la Caja presta a través de Internet, incluida la banca electrónica, la adquisición de entradas o la realización de reservas en establecimientos hoteleros.

En las oficinas con mayor movimiento de clientes se dispone de un parque de **recicladores** para el contaje automático de efectivo, así como de cerca de 500 **actualizadores** de libretas, lo que permite agilizar los trámites, reducir los posibles errores y descargar de operatoria sin valor añadido a la oficina.

....
COMPLEMENTADOS CON UNA RED DE PUNTOS DE INFORMACIÓN MULTIMEDIA, ACTUALIZADORES, DISPENSADORES Y TPV'S

Por último, el Grupo dispone de un extenso parque de **terminales en punto de venta** (TPV's) ubicados en comercios, lo que facilita la realización y financiación de compras a los clientes al tiempo que mejora la gestión operativa y financiera de los establecimientos. A cierre de 2005 la Entidad contaba con 24.249 dispositivos, un 5% más que un año antes. Especialmente significativo ha sido el incre-

mento en su operatoria, cifrado en un 26%, que superó el umbral de los 25 millones de transacciones en el año.

- **Mejorar las prestaciones:** Paralelamente al incremento en su número, se aumentan continuamente las funcionalidades de los dispositivos de atención automatizada de la Entidad, que han pasado en muy poco tiempo de ceñirse casi exclusivamente a la operatoria de efectivo y consultas de saldo a permitir en la actualidad acceder a un abanico de opciones similar al de una oficina física.

En esta línea se ha desarrollado el **aplicativo propio Wosa** que, sometido a continuas mejoras operativas y funcionales, permite personalizar la interacción con el cliente y anticiparse a sus posibles requerimientos (idioma, hábitos operativos, agenda con información relevante, productos, ...). Esta tecnología ha ido implantándose progresivamente en la red de cajeros automáticos y actualizadores de la Entidad. Al finalizar 2005, dos terceras partes de la red de cajeros y todos los actualizadores contaban con este aplicativo.

En 2005 se ha lanzado el **"Préstamos Cajero"**, servicio que posibilita la ges-

LANZAMIENTO DEL "PRESTAMO CAJERO"

tión instantánea de un crédito a través de cajero automático a los clientes del Grupo y que ha tramitado más de 2.000 operaciones en el año. Asimismo, se ha habilitado la posibilidad de realizar aportaciones a planes de pensiones a través de los cajeros.

El Grupo Caixa Galicia, en colaboración con Bankinter y Bancaja, ha desarrollado una nueva plataforma tecnológica con un servicio innovador, denominado **Hal-Cash**, que permite el envío ins-

tantáneo de dinero a través de teléfono móvil para su disposición en un cajero automático perteneciente a una entidad

"HAL-CASH", UN SERVICIO QUE PERMITE EL ENVÍO DE EFECTIVO A UN CAJERO

adherida al sistema. Sus principales ventajas son la instantaneidad y su coste, al servirse de la inmediatez de la red de mensajería SMS y automatizar al máximo la entrega de efectivo en los cajeros sin necesidad de utilizar tarjeta, a lo que se une unos menores costes frente a otras alternativas. Este servicio resulta especialmente atractivo en la operatoria de remesas de efectivo al extranjero por su seguridad, sencillez y economía.

A lo largo del ejercicio nuevas entidades se han sumado a esta iniciativa, como Cajamar, El Monte, Banca March en España y otras de Marruecos y Ecuador. Este servicio se integra dentro de "CaixaGalicia Móviles", que supone un importante salto cualitativo en la interacción con los clientes, que se amplía y flexibiliza al dotarse de un nuevo canal ágil y sin restricciones horarias.

Por último, en 2005 se ha iniciado la **migración del parque de terminales en punto de venta (TPV's)**

ARRANCA LA MIGRACIÓN DE DISPOSITIVOS AUTOMÁTICOS A LA TECNOLOGÍA CON CHIP

y **cajeros al estándar EMV**, desarrollado por las principales emisoras de tarjetas del mundo (Eurocard, Mastercard y Visa) con la finalidad de incrementar la seguridad en la operatoria. La sustitución de la tradicional banda magnética por un chip, que obliga a adaptar toda la red de dispositivos automáticos, estará culminada lo largo de 2006.

- **Fomentar el uso:** En 2000 se lanzó el "Proyecto e-migr@", una iniciativa que, con el soporte de una

estructura tecnológica de primer orden, pretendía trasladar operatoria rutinaria de las oficinas a los canales de atención remota, entre los que los cajeros juegan un papel básico. Con ello se lograba prestar un servicio de mayor calidad y valor añadido al cliente, al tiempo que contribuía a mejorar los niveles de eficiencia del Grupo.

"PROYECTO E-MIGR@", PILAR EN LA MIGRACIÓN DE OPERATORIA A CANALES ALTERNATIVOS A LA VENTANILLA DE LA OFICINA

Así, en 2002 se puso en marcha un "Plan de migración de pensiones" a cajeros automáticos; en 2003 un "Plan de migración de recibos y abonos periódicos" que tuvo continuidad en 2004 y en 2005. También en 2005 se puso en marcha un "Plan de migración de actualizaciones de libretas" y un "Plan de migración de domiciliaciones con incidencias por falta de saldo".

A lo largo de 2005 el Grupo Caixa Galicia ha realizado 46 millones de operaciones de **domiciliaciones, pagos a la seguridad social y tributos** por un importe de 16.900 millones de euros, habiéndose tramitado nóminas para más de 200.000 clientes, con cerca de 2.000 empresas y organismos públicos clientes de esta operatoria.

TRANSACCIONES POR CANAL
DISTRIBUCIÓN PROCENTUAL DEL NÚMERO DE OPERACIONES CON CLIENTES EN DISPOSITIVOS PROPIOS 2005

Canal	%
Oficinas	64
Canales Remotos	36
Banca electrónica	21
Cajeros	13
TPV's	2

+0,46 p.p.

BANCA VIRTUAL

Uno de los canales que en los últimos ejercicios ha incrementado de manera más significativa su relevancia dentro de la estructura de distribución del Grupo ha sido el de los servicios de banca a distancia, especialmente en sus variantes de **banca electrónica** y **online**. Con el soporte de una plataforma tecnológica de primer orden y apoyado en la progresiva implantación de las nuevas tecnologías (Internet, ordenadores personales, teléfonos móviles,...) en los hogares, el Grupo Caixa Galicia ha impulsado el desarrollo de un canal que mejora el servicio prestado al cliente, incide en la mejora de sus niveles de eficiencia y abre nuevas fuentes generadoras de negocio.

Al finalizar 2005, los servicios de banca virtual (banca electrónica y online) contaban con 420.462 clientes, un 20% más que en 2004, lo que suponía el 22,5% de la base de clientes del Grupo.

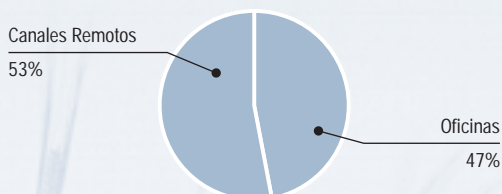
EL 22% DE LOS
CLIENTES UTILIZAN
SERVICIOS DE BANCA
VIRTUAL

Este impulso ha permitido que los canales de atención remota del Grupo Caixa Galicia (banca virtual, cajeros y tpv's) canalizaran al finalizar 2005 el 36% de los 245 millones de operaciones de clientes en dispositivos propios, 46 puntos básicos por encima del ejercicio precedente. Este porcentaje se eleva al 53% si se considera únicamente el volumen de operaciones migrables, es decir, que pueden ser realizados en cualquier canal de atención.

EL 53% DE LA
OPERATORIA
MIGRABLE DE
CLIENTES SE REALIZA
EN CANALES
REMOTOS

OPERATORIA MULTICANAL

DISTRIBUCIÓN DEL NÚMERO DE OPERACIONES MIGRABLES* 2005



* Que pueden ser realizadas en cualquier canal.

BANCA ELECTRÓNICA

El desarrollo exponencial que la implantación de las nuevas tecnologías, y muy especialmente la telefonía móvil e Internet, ha mostrado en el mercado español en los últimos años, ha posibilitado la implantación masiva de sistemas que permiten realizar la operatoria bancaria sin necesidad de desplazarse a una sucursal física.

En la actualidad, nueve de cada diez ciudadanos tiene un teléfono móvil, cifra que se eleva a la práctica totalidad si se incluyen las líneas de telefonía fija. Asimismo, España cuenta con quince millones de usuarios de Internet, con un índice de penetración en la población mayor de 14 años del 42%, siendo el 25% de estas conexiones de banda ancha y más de la mitad de los hogares cuenta al menos con un ordenador personal.

CERCA DE 400.000
CLIENTES DE BANCA
ELECTRÓNICA QUE
REALIZARON 51
MILLONES DE
OPERACIONES

En este entorno, el Grupo Caixa Galicia ha configurado un servicio de banca electrónica dotado de los más avanzados estándares operativos y de seguridad, que continuamente incorpora utilidades y mejoras con el objetivo de prestar un servicio cada vez de más calidad y que aporte un mayor valor añadido al cliente.



La oferta de la Entidad en banca electrónica se canaliza a través de dos servicios adaptados a las características específicas del segmento de particulares (**Caixa Activa**) y empresas (**Caixa Gestión**). Ambos canales mantuvieron en 2005 el constante crecimiento que desde su lanzamiento han experimentado en su número de usuarios, cerrando el ejercicio con 395.933 clientes, un 18% más que en 2004, y en el volumen de transacciones, que con un incremento del 25% alcanzaron los 51 millones de operaciones.

UNO DE LOS
SERVICIOS DE BANCA
ELECTRÓNICA MÁS
SEGUROS DEL
MERCADO ESPAÑOL

En 2005 se han realizado importantes mejoras encaminadas a mejorar la **seguridad** en la operatoria por Internet. Así, se incorporó el teclado virtual, la doble página de acceso y el control de operaciones a nivel servidor. Ello la ha situado, según un informe publicado por la Asociación de Internautas, como uno de los servicios de banca por Internet más seguros del mercado español.

El Grupo Caixa Galicia dispone desde 2004 del "**On Broker**", un servicio de broker online a través del que los clientes pueden gestionar su cartera de acciones y

fondos de inversión, al facilitarles información y asesoramiento sobre sus opciones de inversión, además de permitir consultar la situación de su cartera de inversión en cada momento y con el desglose que estime oportuno. El éxito de este nuevo servicio se pone de manifiesto al observar que en apenas un año canaliza más de la mitad de las operaciones de valores realizadas por los clientes de la Entidad.

EL "ON BROKER"
CANALIZA MÁS DE LA
MITAD DE LAS
OPERACIONES DE
COMPRA-VENTA DE
VALORES DE
CLIENTES

Los servicios telemáticos del Grupo Caixa Galicia cuentan con el apoyo de un **call center**, a través del cual se canalizan las consultas y operatoria de clientes, al tiempo que sirve como canal para el desarrollo de acciones comerciales. En 2005 los *call center* de banca telefónica, electrónica y online canalizaron más de 255.000 llamadas, un 20% más que en 2004.

- **Caixa Activa:** Es el servicio de banca electrónica del Grupo Caixa Galicia para **clientes particulares**. A través de este canal, accesible a través de Internet y de teléfono, los clientes realizan, sin las limitaciones físicas y horarias de una sucursal, su operatoria financiera con los mayores estándares de calidad, seguridad y rapidez.



Al finalizar 2005 contaba con **364.368 usuarios**, un 18% por encima de los valores del ejercicio precedente. Este canal canalizó en el año 31,5 millones de operaciones, un 24% más que en 2004 y el 13% de la operatoria total de los clientes de la Entidad en

dispositivos propios. La media mensual de usuarios creció un 36%, situándose en el umbral de los 70.000.

La consolidación y crecimiento sostenido de este servicio se ha sustentado, además de en los avances en términos de seguridad apuntados, en la continua **mejora de sus prestaciones**. Se han incorporado nuevas funciones, entre las que cabe destacar el servicio de "Compras Especiales" (permite personalizar la financiación de las compras realizadas con tarjetas de crédito en comercios asociados), la securización de tarjetas de crédito para la realización de compras seguras a través de Internet o el servicio "Hal-Cash", que permite la transferencia de efectivo vía teléfono móvil a un cajero automático. Asimismo, se han incrementado los importes máximos prefijados en las distintas funciones, adaptándolos a las necesidades estándar de los clientes. No obstante, estos límites pueden ser modificados por el cliente mediante una simple llamada telefónica o a través del buzón de correspondencia interna del servicio.

364.368 CLIENTES
DE "CAIXA ACTIVA"

"Caixa Activa" canaliza gran parte de su operatoria a través de Internet, aunque también está operativo vía telefónica (fija y móvil, en este último caso a través del portal "e-mocion") con el apoyo de un Servicio de Respuesta Automática (IVR) que absorbe más del 50% de la operatoria a través de

INCORPORACIÓN DE
MEJORAS A "CAIXA
ACTIVA" Y A "CAIXA
GESTIÓN"

este canal. El canal telefónico ha incorporado en 2005 nuevas utilidades, como la posibilidad de realizar recargas de tarjetas de teléfonos móviles, realizar altas de servicios móviles (alertas y Mobipay) y realizar envíos instantáneos de efectivo a cajeros (Hal-Cash).

- **Caixa Gestión:** Es el servicio de banca electrónica vía Internet para el sector **empresarial**. Con una operatoria 24 x 7 (las 24 horas del día los 7 días de la semana) y en un entorno seguro, facilita la gestión financiera de las empresas y la integración con sus sistemas contables y de información.

Al finalizar 2005 Caixa Gestión contaba con 31.565 empresas usuarias, un 25% más que en 2004, que realizaron más de 19 millones de operaciones (Ø anual del 27%).

La media de accesos diarios al servicio creció un 32% hasta situarse en 7.256 .

31.565 EMPRESAS
CLIENTES DE
"CAIXA GESTIÓN"

En 2005 se siguieron incorporando **nuevas prestaciones** al servicio. Entre ellas, cabe destacar la inclusión del servicio de "Gestión Integral de Pago a Proveedores", que permite el pago por cualquier tipo de transacción, la ampliación de la operatoria de comercio exterior y la posibilidad de realizar informes personalizados de gastos con tarjetas de empresa. Caixa Gestión ofrece a sus clientes una amplia batería de servicios gratuitos de alto valor añadido. Así, más de 1.300 usuarios utilizan el gestor de impuestos, el calendario fiscal gratuito y gestión de efectivo, información sobre concursos públicos, ayudas y subvenciones, informes comerciales y ahorro de energía.

BANCA ONLINE

En el año 2002, una vez que el mercado español de acceso a Internet había alcanzado la suficiente masa crítica, el Grupo Caixa Galicia abordaba la utilización de este nuevo canal de distribución lanzando un servicio de banca online, la **oficina virtual "On CaixaGalicia"**.

El objetivo perseguido era incrementar las vías de captación de nuevos clientes y de negocio, al acceder a un mercado mucho más amplio que el delimitado por la red de oficinas, ofreciendo a los potenciales clientes productos específicos en condiciones sumamente competitivas. Al mismo tiempo, se mejoraba la calidad de servicio a los clientes del Grupo, poniendo a su disposición un canal para realizar su operatoria financiera sin las limitaciones horarias y físicas de las sucursales. Por último, se seguía avanzando en la implantación de mecanismos que contribuyeran a mejorar la eficiencia operativa del Grupo, a través de la migración de operatoria hacia canales, como la banca online, menos onerosos que la oficina tradicional.

El éxito de la implantación de **"On CaixaGalicia"** se pone de manifiesto si se observa la evolución de las cifras de captación de negocio y clientes. Así, la banca online del Grupo alcanzó un volumen de negocio de 348 millones de euros al cierre de 2005, con un crecimiento interanual del 81%. Durante el ejercicio han aumentado un 36% las solicitudes de préstamos, lo que ha permitido incrementar en un 150% el saldo de activo, todo ello manteniendo unas tasas de morosidad muy reducidas (0,001%). Por el lado del pasivo, el saldo se ha incrementado un 48%, al tiempo que el número de cuentas (vista y plazo) lo hacía en un 81%.

EL NEGOCIO
GESTIONADO EN
BANCA ONLINE
CRECE UN 81% Y
ALCANZA LOS
25.000 CLIENTES

Si resulta relevante el crecimiento en términos de negocio, no lo es menos la evolución de su base de clientes.

CAPTACIÓN DE 343
CLIENTES
EXCLUSIVOS AL MES

"On CaixaGalicia" finalizó 2005 con 24.529 clientes, un 76% más que un año antes. Cada mes captó una media de 343 clientes exclusivos, es decir, que sólo utilizan este canal para relacionarse con el Grupo, colectivo que ya supone un tercio de su clientela.

Esta positiva evolución se ha sustentado en la configuración de un servicio ágil, de fácil utilización y con elevados niveles de seguridad en su operatoria, complementado con un catálogo de productos amplio y competitivo. En 2005 se lanzaron cuatro nuevos "On depósitos" y se mejoraron las condiciones tanto de los productos de pasivo como de la hipoteca "On Vivienda 0,45", a la que se le eliminaron todas las comisiones.

La oficina virtual del Grupo Caixa Galicia cuenta desde 2003 con una **oficina física** en A Coruña, destinada a impulsar la implantación de las nuevas tecnologías en la sociedad, al tiempo que actúa como soporte de la oficina virtual en la generación de negocio.

El centro realiza un amplio programa de actividades gratuitas, destacando las exposiciones de la sala virtual "Imaxin@rte", los foros del canal de televisión "Ciber-

LA OFICINA FÍSICA DE
"ON CAIXAGALICIA"
PROSIGUE CON SU
LABOR DE
DIVULGACIÓN DE LAS
NUEVAS
TECNOLOGÍAS

nos", los "Jueves Financieros" (una videoconferencia de periodicidad semanal sobre la situación de los mercados con asesoramiento personalizado), cursos especializados en pymes o los cursos formativos de iniciación a Internet. En total, se han celebrado más de 400 eventos relacionados con las tecnologías de la información, que a lo largo de 2005 ha recibido cerca de 50.000 visitas.

WEB SITE CORPORATIVO

Durante 2005, el portal corporativo de Caixa Galicia en Internet (www.caixagalicia.es) ha seguido mejorando en su configuración para dar respuesta integral y diferenciada a todos sus usuarios, ofreciendo información actual sobre los productos y servicios financieros comercializados por el Grupo Caixa Galicia, y además, incrementando sus funcionalidades prácticas.

Para cumplir las expectativas de todos los colectivos, sus contenidos se agrupan en función del visitante, ya sea particular o empresa, primando la amplia y competitiva oferta de productos de banca electrónica, con una gama variada de servicios gratuitos con información económica, financiera, bursátil, tecnológica y de ocio.

Entre las principales **novedades** introducidas en los servicios web en 2005 destacan:

- La creación de la **Comunidad Virtual de Caixa Galicia**, una zona de la web en la que más de 30.000 usuarios registrados se benefician de servicios exclusivos como son:

- > La suscripción gratuita a los boletines electrónicos.
- > Consulta a más de 60 expertos.
- > La posibilidad de incorporar y gestionar online el Curriculum Vitae.
- > Gestión del consentimiento de publicidad via e-mail y móvil.

LANZAMIENTO DE LA
COMUNIDAD
VIRTUAL, QUE YA
CUENTA CON 30.000
USUARIOS
REGISTRADOS



- Se han desarrollado las **nuevas webs de la Fundación, Obra Social y Socialia** sobre Vignette, una innovadora plataforma de gestión de contenidos y comunicación online, que posibilita una gestión integral de los contenidos de las mismas a través de una arquitectura abierta, escalable y adaptable.

- El lanzamiento de 3 nuevos **boletines digitales** de suscripción gratuita:

TRES NUEVOS
BOLETINES
DIGITALES

- > **Boletín del Centro On** con información sobre actividades y noticias dirigidas a sus usuarios,
- > **Boletín de Imaxinarte** sobre exposiciones del Centro On y convocatorias de premios a video-creadores
- > **Boletín de espectáculos** con información puntual sobre todo tipo de espectáculos (opera, teatro, cine...) y la posibilidad de comprar cualquier entrada de forma telemática.

Gracias a la gran acogida de los nuevos boletines y al afianzamiento de los ya existentes, Boletín Empresarial, Boletín Económico y la Newsletter "On Caixa Galicia"; se ha superado la cifra de los 20.000 suscriptores a los diferentes boletines.

- **Seguimiento de las directrices de política lingüística:** se ha equiparado la oferta de contenidos en las dos lenguas oficiales de nuestra comunidad, gallego y castellano.

EQUIPARACIÓN DE
LOS CONTENIDOS EN
LAS DOS LENGUAS
OFICIALES DE LA
COMUNIDAD
GALLEGA

- **Nuevos servicios para particulares y empresas:** La web ofrece una rotación inteligente de sus contenidos haciendo coincidir las necesidades puntuales de cada segmento en el tiempo. Así, en la web de particulares se ha desarrollado durante la campaña de la renta diversos servicios que aportan valor añadido a los usuarios como el Optimizador Fiscal, simuladores y guías fiscales.

Esta misma línea es la que se ha llevado a cabo en el apartado dedicado a empresas ofreciéndose recursos como el "Calendario de eventos empresariales" con información sobre los eventos más interesantes (ferias, congresos, cursos, plazos de tributos...) y continuamente se han adaptado y actualizado los productos y servicios prestados por las empresas colaboradoras (tarifas, descuentos, servicios adicionales...)

- El **Servicio de Atención al Usuario por Internet**, con 65 expertos que han gestionado las 7.787 consultas recibidas, ha conseguido reducir el tiempo medio de respuesta a 1,3 días. Asimismo, ha logrado que el 80% de las respuestas hayan sido valoradas como "muy satisfactorias" o "correctas".

- Se ha logrado la participación de más de 30.000 jóvenes menores de 26 años en los concursos de la **Web Joven "Net Club"**, orientados a sus intereses y aficiones.

MÁS DE 30.000
PARTICIPANTES EN
LOS CONCURSOS
DESARROLLADOS POR
LA WEB JOVEN "NET
CLUB"

- Inclusión de información sobre los actuales **Servicios Móviles:** servicio de alertas, pago por móvil, "Hal Cash" y recarga de móvil prepago.

- Nuevo diseño de la página del **Servicio de Venta de Entradas**, con una presentación más intuitiva, dinámica y personalizada que facilita la navegación a través de los distintos contenidos y un potente buscador de espectáculos.

El esfuerzo realizado ha tenido su reflejo en el crecimiento experimentado en el número de **visitas** a la Web Corporativa, que al finalizar el año llegaba a los 520.000 accesos mensuales, según los datos de la consultora Nielsen-NetRatings. Esto supone un incremento del 41% respecto al mismo mes de 2004.

520.000 ACCESOS
MENSUALES A LA WEB
CORPORATIVA
WWW.CAIXAGALICIA.ES



COMERCIO ELECTRÓNICO

Durante 2005 el comercio electrónico en el mercado español ha mantenido la senda de fuertes crecimientos de los últimos años. Así, el comercio electrónico a través de entidades de medios de pago alcanzó el pasado año en España un volumen de negocio de 1.600 millones de euros, el doble que en el ejercicio anterior.

Caixa Galicia no ha sido ajena a esta evolución, tal como reflejan las cifras alcanzadas. Así, se produjo en 2005 un crecimiento del 167% en el importe de operaciones y de un 118% en su número.

Esta evolución ha sido posible gracias a las mejoras introducidas en la seguridad de la operatoria y en la incorporación de mejoras operativas. Así, se ha implantado un sistema de control de operaciones con irregularidades, se ha mejorado el sistema de contratación y potenciado el servicio de atención a comercios y usuarios.

FUERTES
CRECIMIENTOS EN LA
ACTIVIDAD DE
COMERCIO
ELECTRÓNICO A
TRAVÉS DE LAS
PASARELAS DE PAGOS
PROPIAS

También ha tenido una incidencia decisiva una acción comercial proactiva, con el desarrollo de múltiples campañas promocionales o el asesoramiento a comercios sobre configuración de su oferta.

Este crecimiento se ha proyectado en las dos modalidades que Caixa Galicia pone a disposición de los usuarios como sistemas de pagos on line: la Pasarela de Pagos y la Pasarela de Recibos.

- La **Pasarela de Pagos**, canaliza las operaciones de comercio electrónico de comercios y empresas con consumidores. En 2005 ha experimentado un fuerte crecimiento, traducido en un incremento del 168% en el número de operaciones y en un 310% en su importe. Al finalizar el año, la cifra de comercios que operaban en Internet a través del TPV Virtual de Caixa Galicia alcanzaban los 247, ya fuera de forma directa en su página web o como comercios adheridos al **Centro Comercial Virtual "La Galería"**.

El Centro Comercial Virtual ofrece alojamiento a aquellos comerciantes que quieren ampliar su actividad a través del canal de comercio electrónico aprovechando el soporte tecnológico y comercial de un centro comercial virtual. Al finalizar 2005 "La Galería" contaba con 176 comercios adheridos y con más de 5.000 productos en exposición, habiendo recibido 430.000 visitas a través de su página web (www.lagaleriactiva.com), un 153% más que en 2004.

"La Galería", en su labor de apoyo a los comercios adheridos y promoción de sus productos, se afilió en 2005 a la Red BCN, empresa líder en gestión de centros comerciales en Internet en el mercado español. De este modo, los comercios de "La Galería" se integran gratuitamente en un macrocentro comercial que recibe más de ocho millones de consultas mensuales y cuenta con un millón de productos referenciados.

"LA GALERÍA" SE
INTEGRA EN LA RED
BCN, UN
MACROCENTRO
COMERCIAL CON MÁS
DE 8 MILLONES DE
CONSULTAS
MENSUALES

- Por su parte, la **Pasarela de Recibos** es la herramienta que Caixa Galicia pone a disposición de las Administraciones Públicas para la recaudación telemática de Impuestos, tasas, precios públicos, multas y sanciones. Al amparo del fuerte crecimiento en el uso de la administración electrónica, el número de operaciones de la pasarela ha crecido un 49% en 2005, con un incremento del 38% en el importe de las mismas. La Pasarela de Recibos se encuentra operativa actualmente en las siguientes entidades locales a través de su página web: los Ayuntamientos de A Coruña, Santiago y Vigo y la Diputación de A Coruña. Asimismo, el Grupo Caixa Galicia ha implantado un sistema de pago online en la Xunta de Galicia.

LA PASARELA DE
RECIBOS SE
CONSOLIDA
ENTRE LAS
ADMINISTRACIONES
PÚBLICAS DE LA
COMUNIDAD

Las previsiones de crecimiento para 2006 prevén duplicar la actividad de ambas Pasarelas, situándose en el umbral de las 25.000 operaciones.

CAPITAL HUMANO

En el modelo de banca relacional desarrollado por el Grupo Caixa Galicia en el que prima la capacidad comercial, el capital humano juega un papel crucial como puente de conexión con el cliente y se constituye en factor diferencial frente a la competencia.

En su labor pierde peso la transacción, la operatoria y la carga administrativa, en favor del asesoramiento, la proactividad comercial, la relación con el cliente y la venta. Hoy en día, cualquier producto o campaña

comercial es fácilmente replicable; lo que no puede copiarse es la capacitación, el compromiso y el "saber hacer" de los empleados de una entidad.

EL CAPITAL
HUMANO, FACTOR
CLAVE EN EL
MODELO DE BANCA
RELACIONAL
DESARROLLADO POR
EL GRUPO

Cada empleado es la "imagen" del Grupo Caixa Galicia en su interacción con un cliente, por lo que resulta prioritario que las personas que integren la Organización sean cada vez más autónomos, estén más formados y sean más receptivos al cambio, conjugando por igual capacidad y cualificación con iniciativa y actitud.

Para lograr este objetivo, la Entidad debe articular una política de configuración y formación de sus recursos humanos que dé soporte a un proceso que debe ser complementado con la iniciativa y la plena involucración de cada uno de sus más de 4.000 empleados.



El Grupo Caixa Galicia ha desarrollado un modelo de **gestión integral del capital humano** cuyo eje central es la definición y asunción de una serie de **Valores Corporativos** que integran, y a su vez definen, las distintas prácticas que abarcan la función de recursos humanos en la Entidad:

MODELO DE GESTIÓN
INTEGRAL DEL
CAPITAL HUMANO,
CON LOS VALORES
CORPORATIVOS
COMO SEÑA DE
IDENTIDAD

- Trabajo en equipo: Capacidad para colaborar y cooperar con otras personas con recursos comunes, supeditando intereses personales a la consecución de un objetivo común.
- Orientación a resultados: Preocupación permanente por la obtención de resultados y la excelencia en el desempeño personal.
- Espíritu emprendedor: Capacidad para proponer e iniciar ideas con incidencia en la mejora operativa de la Entidad, asumiendo el riesgo asociado.
- Servicio al cliente: convertir al cliente en el centro de la actuación de la Organización, anticipándose en la cobertura de sus necesidades.

Sobre la base de estos Valores Corporativos, la gestión de los recursos humanos en la Organización pivota sobre tres ejes:

- **Los planes de carrera individualizados:** se han creado 19 Comités de Carreras que parten del análisis potencial de la plantilla y de la identificación de necesidades de la entidad para establecer planes de carrera individuales. Fruto de esta política, en 2005 se han producido 320 promociones internas.
- **Formación:** como instrumento clave en el aprovechamiento del potencial de desarrollo del capital humano.
- **Comunicación interna:** como soporte básico para la difusión del conocimiento, el aprendizaje organizativo, la integración cultural y la motivación.

En una Organización en la que los recursos humanos ocupan un lugar prioritario en su estrategia de negocio, es

320 PROMOCIONES
INTERNAS

ACTIVA POLÍTICA
DE BENEFICIOS
SOCIALES

preciso desarrollar políticas que consigan atraer y retener a los mejores profesionales. Las acciones encaminadas a potenciar el desarrollo profesional y la formación son complementadas en Caixa Galicia con una activa política de **beneficios sociales**, que con frecuencia superan lo establecido en el convenio colectivo, en aras de garantizar el bienestar profesional y personal de sus empleados y de favorecer la conciliación entre la vida personal y profesional. El conjunto de actuaciones desarrolladas en este ámbito a lo largo de 2005 han supuesto una aportación de 16 millones de euros por parte de la Caja.



En la línea de innovación y gestión en las tendencias globales de recursos humanos en materia de compensación y remuneración, se ha desarrollado en 2005 un **Sistema de Retribución Variable (SRV)** con un principal objetivo: compartir el éxito de Caixa Galicia con quienes lo hacen posible, sus empleados, motivando la asunción de responsabilidades comerciales y recompensando a aquellos que hacen factible el crecimiento sostenido de los resultados.

El lanzamiento del SRV, previsto para 2006, beneficiará potencialmente a más de 3.200 empleados directamente implicados en las tareas comerciales, lo que supone más de un 80% de la plantilla. Ello significará una inversión de hasta 12,5 millones de euros, equilibrando el grado de desempeño con un adecuado nivel de costes.

LANZAMIENTO DE UN SISTEMA DE RETRIBUCIÓN VARIABLE

Para lograr estos objetivos, el SRV se construye sobre cinco principios básicos:

- Universal: abarca todos los puestos de la red comercial.
- Transparente: los niveles de referencia del incentivo, los objetivos, escalas, ponderaciones y fórmula de cálculo se comunican a cada participante al comienzo de cada ejercicio.
- Motivador: se puede percibir más del 100% del variable de referencia si los resultados superan los objetivos, de forma que se mantiene un incentivo para seguir mejorando los resultados.
- Homogéneo: arquitectura común de objetivos para todos los participantes, en torno a los tres grandes ejes de la actividad comercial. El SRV incluye una selección de las métricas estratégicas más relevantes para evaluar la contribución a los resultados del negocio, que son rentabilidad, negocio y clientes.
- Flexible: pondera objetivos de canal, unidad e individuales según el impacto y contribución de cada puesto. No solamente serán valorados los objetivos cuantitativos, sino que también se medirán las capacidades y el alineamiento con los Valores Corporativos, seña de identidad de toda la Organización.

El capital humano de la Entidad en cifras

Desde una perspectiva cuantitativa, la **plantilla del Grupo Caixa Galicia** cerró 2005 situada en 4.666 empleados, lo que supone la creación neta de 433 nuevos puestos de trabajo, debido en gran medida al proceso acometido de expansión de los canales de distribución y de las líneas de negocio. Atendiendo a datos de la Matriz, sus 3.856 empleados tienen una edad media de 44 años y una antigüedad media de 17,4 años. Dando respuesta al Protocolo de Igualdad formalizado en 2004, de las nuevas incorporaciones el 63% fueron mujeres, con lo que el colectivo femenino supone el 35% de la plantilla. Durante 2005 se han producido 320 promociones netas de empleados.

CREACIÓN NETA DE 433 NUEVOS PUESTOS DE TRABAJO...

... DE LOS QUE EL 63% FUERON PARA MUJERES

CAPITAL HUMANO

Número de empleados	
Grupo Caixa Galicia	4.666
Matriz	3.856
Red Comercial	3.239
Servicios centrales	617
Mujeres (%)	34,8
Edad media (años)	44,0
Antigüedad media (años)	17,4
Promociones netas (número)	320

Planes de carreras

Desde el año 2002 el Grupo Caixa Galicia dispone de un mapa funcional que refleja los requerimientos vinculados a cada puesto y el perfil y potencial de los integrantes de la Organización, así como el trayecto esperado para cada empleado en función de sus cualidades.

Como soporte básico de una organización eficiente, el perfil de sus integrantes habrá de responder a dos atributos básicos: **aptitud y actitud**. En cada proceso de selección externo el candidato debe encajar en ambos atributos, primando incluso el segundo sobre el primero, pues la inversión en formación y el diseño de planes individualizados permite que personas con la actitud adecuada pero con carencias de conocimientos, completen los mismos en un corto período de tiempo y alcancen un alto grado de eficiencia.

- Aptitud: Cuanto más formado mejor, pero "potencial y capacidad vs conocimientos". En el último año el 91 % de las nuevas incorporaciones fueron titulados, con una amplia variedad de perfiles, que van desde economía o ingeniería, a matemáticas o derecho.
- Actitud: iniciativa, autonomía, dinamismo, autoexigencia, versatilidad, movilidad y sobre todo que se ajuste a los valores corporativos de la entidad: trabajo en equipo, orientación a resultados, espíritu emprendedor y servicio al cliente.

Además de las premisas básicas anteriores, el perfil buscado para red comercial y para servicios centrales difiere ligeramente:

- En red comercial: alta cualificación comercial, que además incorpore una elevada capacidad

de adaptación a los cambios de los entornos en los que se desarrolla la actividad.

- En servicios centrales: deben aportar "valor añadido", no sólo por la cualificación técnica en su materia, sino por la capacidad de generar mayor valor en el servicio a los clientes, tanto internos (los empleados de red) como externos.

La aplicación y gestión de este plan corre a cargo de los 19 **Comités de Carreras**, que parten del

TODA LA PLANTILLA
MONITORIZADA POR
LOS COMITÉS DE
CARRERAS

análisis de potencial de la plantilla y de la identificación de necesidades futuras para establecer planes de carrera individuales, además de encargarse del seguimiento de cada empleado. En la actualidad, la implantación de estos Comités alcanza a la totalidad de la plantilla, lo que ha sido un importante avance a la hora de primar el talento y aprovechar el potencial de cada uno de los integrantes de la Organización. A lo largo de 2005 se han producido una media de ocho promociones y movimientos internos a la semana, dos de los cuales correspondieron a jóvenes titulados que accedieron por primera vez a un puesto de responsabilidad.

La política de planes de carrera tiene como soporte el sistema **Gestpersonas**, una herramienta

GESTPERSONAS,
SOPORTE
TECNOLÓGICO EN LA
POLÍTICA DE PLANES
DE CARRERAS

informática que permite la planificación, el seguimiento y la optimización de los recursos humanos de la Organización. Partiendo de la base de la elaboración de "mapas de potencial", en los que se identifican los empleados más valiosos para cada función o puesto, y cruzándolos con la información sobre la previsión de necesidades de personal (bajas, nuevas oficinas, promociones, jubilaciones,...), la aplicación

permite planificar los cambios a efectuar en cada puesto. De esta forma Gestspersonas permite vincular la estrategia de negocio con el desarrollo profesional de cada empleado.

Además, la herramienta canaliza la información de manera segmentada, permitiendo a los directivos el acceso al detalle sobre "sus" recursos humanos en función del puesto y perfil. Es decir, va más allá del clásico cuadro de mando, entendido como la sistematización de la información sobre los recursos humanos que afectan a la gestión. La aplicación permite realizar una verdadera "gestión del talento", identificando empleados con potencial y actuando, de forma individual o grupal, con sistemas que faciliten su motivación para el desarrollo profesional.

Formación

La actividad formativa en el Grupo Caixa Galicia se alinea con los objetivos cualitativos del conjunto de la Organización para dar respuesta a las exigencias de competitividad del sector financiero, que demandan unos recursos humanos permanentemente cualificados, motivados y ajustados al puesto que desempeñan. La transición hacia un modelo de banca de relaciones en el que prima la orientación de toda la entidad hacia el cliente y la función comercial, aumenta la importancia del capital humano como factor de competitividad y generador de valor añadido, exigencia que abarca a todos los componentes de la organización, desde los que desarrollan su actividad en la red de oficinas hasta los que lo hacen en servicios centrales.

El eje central de la labor formativa de la Entidad lo constituye el Instituto Tecnológico Empresarial Caixa

Galicia (ITE Caixa Galicia), que canaliza la gestión de la formación interna de la



Caja, al tiempo que facilita servicios de formación a empresas del entorno y a profesionales o postgraduados como forma de mejorar la competitividad del tejido productivo, poniendo a disposición de la sociedad la experiencia formativa y las mejores prácticas generadas por Caixa Galicia.

Formación interna

Aún cuando el objetivo perseguido en este ámbito es común para todos los integrantes de la Organización, el enfoque aplicado para su consecución es diferente en la red comercial respecto a los servicios centrales, debido al inferior volumen de recursos humanos y los perfiles mucho más diferenciados de éstos últimos.

En la red comercial se potencian los planes individuales de formación en función de los planes de

FORMACIÓN
ADAPTADA A LOS
DIFERENTES
PERFILES

carrera definidos y alineando la formación con la estrategia comercial. Los planes individuales de formación abarcan no sólo acciones presenciales, sino también on-line y a distancia.



Por su parte, en Servicios Centrales se prima la formación externa a través de programas específicos ofrecidos por entidades de primer nivel, con predominio de la modalidad presencial. Además del propio contenido, la red de contactos que se establece aporta un mayor valor añadido a la participación en estos programas.

Bajo estas premisas de partida, los objetivos perseguidos en 2005 han sido:

- **ALINEACIÓN DE LA FORMACIÓN
CON LA ESTRATEGIA DE LA ENTIDAD**

El diseño y desarrollo de las acciones formativas se ha coordinado con las diferentes unidades de negocio, mediante la ejecución de las acciones en cortos periodos de tiempo dando cobertura a toda la red comercial e intensificando la colaboración de los monitores internos.

La adaptación a las nuevas herramientas, como el Expediente Electrónico, y los proyectos de especial interés estratégico para la Entidad, como la banca de empresas o los seguros, han sido uno de los principales focos de la formación en Caixa Galicia durante el año 2005. De este modo, se facilita el tránsito hacia las nuevas implantaciones operativas desarrolladas con el fin de lograr una mayor eficiencia, facilitar la labor comercial de los empleados y al mismo tiempo cumplir con el marco normativo.

Se han creado programas formativos específicos para dar cobertura a determinadas necesidades estratégicas, como la creación del área de gestores de empresa y las incorporaciones de nuevos empleados en zonas de expansión.

De la misma forma, se ha incrementado la oferta de

IMPULSO A LA
FORMACIÓN ONLINE

programas formativos en modalidad online, permitiendo a los empleados adquirir conocimientos en determinadas materias sin necesidad de desplazarse, y facilitando a la organización la disponibilidad del personal en su puesto de trabajo en los momentos de mayor necesidad.

- **REFUERZO DE LA ORIENTACIÓN AL CLIENTE
Y DE LA PROACTIVIDAD COMERCIAL**

La actividad comercial de los empleados se enfrenta a un entorno en el que los clientes gozan de una creciente cultura financiera, al tiempo que disponen de una oferta de productos y servicios cada vez más amplia y compleja y que, además, es prestada por más entidades y a través de un amplio abanico de canales. Por ello, el empleado de una oficina bancaria debe aportar valor a su relación con el cliente y convertirse en un asesor financiero, desterrando la labor de mero colocador de productos estandarizados. Así, apoyado en las posibilidades que brindan las nuevas tecnologías y canales de atención, debe personalizar su oferta, adaptándola para cada cliente en función de sus requerimientos en términos de rentabilidad, riesgo, liquidez y servicios.

Para preparar a los empleados del Grupo de modo que sean capaces de responder a estos requerimientos, se ha profundizado en los aspectos comerciales de los programas formativos procurando que la experiencia dentro del aula se alinee con el nuevo modelo de organización matricial y con los programas de carpetización de la base de clientes.

En este sentido se han desarrollado programas específicos para comerciales y administrativos, con

una clara orientación comercial, que complementan la oferta ya existente de programas para directores e interventores, con el objetivo de configurar oficinas en las todos sus componentes actúen como un equipo comercial único. Esta orientación se ha visto reforzada con programas de más larga duración con un contenido más técnico y operativo.

Finalmente, siguiendo las recomendaciones de la CNMV se ha formado en productos de inversión con riesgo a un amplio número de personas, acreditándose con entidades externas la asimilación de dicha formación. Además, se ha lanzado un nuevo programa sobre fiscalidad que permite aumentar la sofisticación de la oferta de asesoramiento.

• ANTICIPACIÓN A LAS EXIGENCIAS NORMATIVAS

La política de formación no sólo ha de dar respuesta a los requerimientos que la actividad financiera genera en cada momento, sino que ha de anticiparse a estos, consciente de la ventaja competitiva que supone preparar a la Organización para afrontarlos a medida que se vayan haciendo realidad. En 2005 se ha actuado en diferentes ámbitos, como la prevención del fraude y el blanqueo de capitales, la comercialización de productos de inversión con riesgo y de seguros, la prevención de riesgos laborales y el cumplimiento de la Ley Orgánica de Protección de Datos.

A modo de ejemplo, como parte del programa de recomendaciones de la CNMV, se ha continuado con la formación en comercialización de productos de inversión con riesgo, de forma que más de 900 empleados de Caixa Galicia han superado ya el programa presencial y 276 el programa online, superando con éxito las pruebas de conocimiento

diseñadas por la consultora Analistas Financieros Internacionales (AFI) a tal efecto.

Igualmente, gracias al impulso que se ha dado a la formación sobre la Ley Orgánica de Protección de Datos, ya son más de 850 los empleados de la entidad que han realizado el programa correspondiente.

• INDIVIDUALIZACIÓN DE LOS PLANES DE FORMACIÓN

Se ha realizado un gran esfuerzo en satisfacer la demanda formativa a la medida de cada empleado, diseñando itinerarios adecuados a las funciones desempeñadas, en el caso de integrantes de la red comercial, y facilitando el acceso a programas específicos para los empleados de servicios centrales.

La adecuación de los planes de formación a cada situación en el caso de nuevas incorporaciones, cambios de puesto o traslados, ha sido una constante durante el año.

Todos los miembros de la red comercial conocen a principios de cada ejercicio el grueso de su plan de formación individual, lo que permite a los equipos comerciales y responsables organizar y planificar mejor su actividad.

El ajuste de los contenidos formativos a las necesidades específicas de cada empleado se ha

DESCENTRALIZACIÓN
GEOGRÁFICA DE LAS
ACCIONES
FORMATIVAS

perfeccionado prestando especial interés a las necesidades particulares de cada Dirección Territorial, ya que existen notables diferencias entre la problemática de la zona tradicional y las áreas de expansión. En esta línea, se ha potenciado la **descentralización geográfica** de algunas acciones

formativas, favoreciendo un mayor nivel de asistencia y un considerable recorte del gasto en desplazamiento y alojamientos.

• EFICIENCIA EN LA INVERSIÓN EN FORMACIÓN

Las prácticas mencionadas, como la creciente utilización de formadores internos, la racionalización del número de acciones formativas, el desvío hacia la modalidad online de aquellas partes de cada programa cuya impartición presencial no añade valor o la descentralización geográfica de las acciones formativas presenciales, han permitido que con una menor inversión (un 5% menos que en 2004) se hayan incrementado en un 16% el número de horas lectivas y en un 20% los participantes.

El cuadro que aparece a continuación resume las principales magnitudes referentes a la gestión del conocimiento y a la acumulación de capital intelectual en Caixa Galicia:

LAS ACCIONES
FORMATIVAS
PRÁCTICAMENTE SE
DUPLICAN

GESTIÓN CONOCIMIENTO CAPITAL INTELECTUAL		
	2005	2004
Titulados universitarios	1.939	1.685
Acciones formativas	973	532
Horas formación	150.055	139.110
Participantes en cursos corporativos	11.662	9.722

Formación externa

El Instituto Tecnológico Empresarial Caixa Galicia (**ITE Caixa Galicia**) es la "universidad corporativa abierta" del Grupo y, como tal, se encarga tanto de

gestionar los planes de formación de los empleados de Caixa Galicia como de ofrecer a la sociedad una oferta formativa de calidad que, hasta su puesta en marcha hace dos años, no estaba disponible en Galicia.

A través de ITE y desde el año 2004, Caixa Galicia ha demostrado su compromiso con la mejora de la competitividad del tejido productivo de su entorno mediante la formación de empresarios, profesionales y personas recién licenciadas, capitalizando para ello el conocimiento y la experiencia acumulados por el Grupo Caixa Galicia en sus principales áreas de actuación: Área Financiera, Área de Gestión y Área Tecnológica.

En cada una de estas áreas, ITE oferta programas de larga duración, por los que han pasado 239 alumnos en 2005, y cursos y seminarios de corta duración, cuya oferta se actualiza continuamente para responder a las necesidades del mercado gallego y que en el ejercicio pasado se concretó en ocho actividades a las que acudieron más de 500 empresarios, profesionales y estudiantes.

Todos estos programas formativos, de enfoque eminentemente práctico, cuentan con personal docente de prestigio, seleccionado entre:

- los mejores recursos internos del Grupo Caixa Galicia, con experiencia de negocio y docente (formación "in company" del personal del Grupo),
- profesionales de las empresas más relevantes del tejido socioeconómico de Galicia y España,
- personal docente de las más prestigiosas universidades y escuelas de negocios españolas y extranjeras.

Para contribuir a que la experiencia formativa sea excelente, ITE Caixa Galicia pone a disposición de su alumnado las mejores infraestructuras materiales, especialmente en sus renovadas instalaciones de A Coruña.

El ITE persigue, a través de su oferta formativa, el cumplimiento de los siguientes **objetivos**:

- Crear un **foro de referencia para empresas**, que actúe como catalizador de desarrollo económico de nuestra Comunidad.
- Ayudar a que las compañías se enfrenten con éxito a los **nuevos retos del mercado** (novedades tecnológicas, globalización, ruptura de límites entre las distintas disciplinas, necesidad de contar con equipos de alto rendimiento flexibles que se adapten ágilmente a los cambios, etc.).
- Mejorar la **empleabilidad y valor del capital humano**, tanto de profesionales ya en activo como de recién licenciados en busca de su incorporación al mundo laboral.



Además de estos objetivos principales, ITE Caixa Galicia presta otros valiosos **servicios** a la sociedad:

- Fomento de la formación mediante la dotación de **becas** de estudios y la concesión de condiciones ventajosas de **financiación**.
- Mejora el acceso de los alumnos al mercado laboral, mediante **prácticas**, como complemento a los conocimientos adquiridos en los programas.
- Colaboración en el Proyecto ARCO, promovido por el Servizo Galego de Igualdade y que, dentro del marco de la iniciativa EQUAL, tiene como objetivo mejorar **la conciliación laboral y familiar**.



- Becas para el fomento de la **igualdad de oportunidades**, en colaboración con el Servicio Gallego de Igualdad, para proporcionar a las mujeres las herramientas necesarias para su incorporación al mundo laboral en puestos de responsabilidad o su promoción profesional a puestos directivos, tradicionalmente reservados a los hombres.
- Oportunidad para los mejores alumnos de ITE de **ampliar su formación** a través de módulos en intercambios con universidades de prestigio internacional, como INSEAD, a coste subvencionado por la Fundación Caixa Galicia.

Comunicación interna

El Grupo Caixa Galicia concede gran relevancia a la comunicación dentro de la Organización, no sólo a la hora de transmitir y dar a conocer información sobre el Grupo y el entorno de su actividad (norma-

tiva, productos, etc.), sino como canal fundamental para difundir la cultura y los valores corporativos de una Entidad que es fruto de la integración de una docena de entidades diferentes y que cuenta con más de 700 centros de trabajo dispersos por todo el territorio estatal y un número creciente de países.

Los principales canales de difusión de la comunicación interna son el Diario Caixa, los foros, los servicios de atención a usuarios (SAU y CAU) y, como se ha indicado, las acciones de formación.

El **Diario Caixa** es el portal de comunicaciones del Grupo en la Intranet corporativa, en donde se recoge toda la información generada por la Entidad (régimen interno, catálogo de productos, gestiones personales, ofertas laborales, etc.) así como utilidades que ayudan a los empleados en su desempeño laboral (dossier diario de prensa, informes sobre mercados y economía, indicadores, normativa externa).

DIARIO CAIXA, EL
PORTAL DE
COMUNICACIÓN EN
LA INTRANET

Durante 2005 se ha realizado un importante esfuerzo encaminado a estructurar y segmentar la información disponible en función de los destinatarios potenciales, de forma que cada empleado reciba sólo aquella información que sea útil para su actividad laboral o de interés personal. Al mismo tiempo, se ha buscado mejorar la eficiencia en la información volcada al Portal a través de una mayor selección y priorización, lo que se ha traducido en una disminución del 15% en las notas electrónicas emitidas en el año.

También se ha avanzado en la personalización del Diario (contraseña, idioma, generación de perfiles,

etc), con el objetivo de que cada empleado tenga su propio portal en la Intranet, permitiendo al usuario configurar la información atendiendo a sus preferencias personales.

Los **foros** constituyen la plasmación práctica de la bidireccionalidad en las relaciones empleado-Entidad, permitiendo transmitir opiniones y conocimientos, contribuyendo de este modo al enriquecimiento y aprendizaje continuo de la Organización. Con esta iniciativa se consiguen mejoras en los procesos operativos y comerciales, al incorporar experiencias personales y sugerencias de mejora, al tiempo que se inculcan al empleado valores como la mejora continua y la participación como principios de actuación. En esta línea cabe destacar el Foro "Emigr@", cuyos objetivos son contribuir a las traslación de operatoria sin valor añadido a canales alternativos. A lo largo de 2005 en este foro se han recibido 343 aportaciones, acumulando desde su apertura un total de 2.047. Asimismo, incorporó un nuevo tema relacionado con la implantación del expediente electrónico. Junto al anterior, se encuentran operativos dos foros más, el relativo al Proyecto CMM y otro sobre valores.

EL FORO
<EMIGR@>
ACUMULA MÁS
DE 2.000
APORTACIONES

En 2005 se ha implantado un nuevo servicio, el Servicio de Atención al Usuario (SAU), accesible para todos los empleados de la Entidad. Su objetivo es crear un cauce de comunicación adecuado que permita canalizar, de una manera ágil, centralizada y unifor-

IMPLANTACIÓN DEL
SISTEMA DE
ATENCIÓN AL
USUARIO (SAU)

me, las consultas y reclamaciones que formulen los empleados, así como las mejoras propuestas sobre los procesos de trabajo. Adicionalmente, los empleados disponen del Centro de Atención a Usuarios (CAU), unidad encargada de resolver incidencias técnicas y consultas operativas. La importancia y utilidad de este

EL CENTRO DE
ATENCIÓN A
USUARIOS (CAU)
RECIBE MÁS DE
221.000 CONSULTAS

COMUNICACIÓN CORPORATIVA

Páginas visitadas en el Diario Caixa/día	500.000
Empleados que acceden cada día	3.500
Nº aportaciones foro "Emigr@"	343
Consultas CAU	221.248

servicio se pone de manifiesto en un incremento de las consultas en los dos últimos años del 73%.

FOCALIZAR CRECIMIENTO EN INVERSIÓN PREFERENTE Y CAPTACIÓN A PLAZO

Desde su constitución en 1978, el Grupo Caixa Galicia ha definido un modelo de desarrollo en el que se ha primado el crecimiento, siempre que éste cumpliera tres premisas básicas: que fuera eficiente, sólido y diversificado. En lo referente a este último aspecto, Caixa Galicia es en la actualidad **uno de los grupos financieros españoles más diversificados**, tanto en lo referente a las líneas de negocio en las que opera como a los canales de atención que utiliza en su relación con los clientes.

Esta apuesta por ampliar sus líneas de actuación adquiere aún más relevancia en el **modelo de banca relacional** desarrollado por el Grupo, en el que la orientación de toda la Organización a potenciar su capacidad comercial y la relación y vinculación del cliente, exige la configuración de una entidad que ofrezca un amplio abanico de servicios financieros e incluso no financieros y que además lo haga a través de una estructura de distribución que permita al cliente elegir en cada momento el canal con el que relacionarse con la Entidad.

EL MODELO DE
BANCA RELACIONAL
EXIGE LA
CONFIGURACIÓN DE
UN GRUPO
ALTAMENTE
DIVERSIFICADO

Al mismo tiempo, la diversificación alcanzada dota al Grupo Caixa Galicia de mayor flexibilidad para adaptar la evolución de sus diferentes líneas de negocio al entorno, reduciendo su sensibilidad a la alteración del ciclo económico, de una determinada línea de negocio o de un área geográfica concreta.

Así, el **Grupo Caixa Galicia** está integrado por:

- La **Matriz, Caixa Galicia**, quien atendiendo a su especial naturaleza jurídica desarrolla su actividad financiera con la finalidad de generar excedentes que son revertidos íntegramente en reforzar su solidez financiera y en el desarrollo de actuaciones de índole socio-cultural.
- **CxG Corporación Caixa Galicia**, que agrupa las participaciones empresariales del Grupo, con la finalidad de diversificar sus líneas de negocio, aprovechar sinergias con la actividad financiera y lograr una mayor vinculación con el tejido empresarial favoreciendo el desarrollo de su entorno.

La actividad financiera desarrollada por la Matriz está integrada por dos áreas complementarias. Por una parte, la **banca minorista**, que constituye la actividad primordial de la Entidad y está dirigida a la cobertura integral de las necesidades financieras de las familias, empresas y administraciones públicas; por otra, la operatoria en mercados financieros a través de la captación/colocación de recursos y la negociación de títulos, dando soporte a la gestión de la tesorería y liquidez de la Entidad.

LA BANCA
MINORISTA,
DIRIGIDA A
FAMILIAS, PYMES Y
ADMINISTRACIONES,
PILAR EN LA
ESTRUCTURA DEL
NEGOCIO DEL GRUPO

Este modelo de negocio diversificado permitió afrontar con éxito un ejercicio 2005 que ha estado caracterizado por:

- Unos tipos de interés que se mantuvieron en niveles bajos la mayor parte del ejercicio. Así, los de largo

plazo se redujeron durante buena parte del año, mientras que los tipos a corto rompían en diciembre dos años y medio en mínimos históricos con una subida de 25 puntos básicos en el tipo de referencia del BCE.

- Un entorno económico caracterizado por el elevado dinamismo de la inversión empresarial y con un consumo privado que todavía se mantenía robusto, especialmente el vinculado a la adquisición de viviendas.

En este contexto, y en lo que respecta a la **inversión**, se siguieron potenciando las líneas crediticias con una mejor rentabilidad ajustada al riesgo, con la intención de compensar el impacto que sobre el margen tiene unas condiciones de tipos bajos y, al mismo tiempo, desarrollando líneas de negocio para las que el nuevo acuerdo de capitales (Basilea II) fija un menor consumo de recursos propios. Bajo este prisma, se establecieron tres líneas de actuación preferentes:

TRES LÍNEAS
PRIORITARIAS EN LA
INVERSIÓN
CREDITICIA:
EMPRESAS,
CONSUMO Y MEDIOS
DE PAGO E
HIPOTECAS

- La financiación a empresas y autónomos, un nicho de mercado que cuenta con amplio potencial de crecimiento en la entidad.
- La financiación al consumo y a través de medios de pago, por su mayor rentabilidad.
- La financiación hipotecaria, un negocio con un bajo perfil de riesgo y amplio potencial de vinculación del cliente y que todavía mantiene un elevado dinamismo.

Al mismo tiempo, la cartera de valores del Grupo sufrió en 2005 una lógica reordenación derivada de la entrada en vigor de las nuevas normas contables (Circular 4/04 del Banco de España).

Por lo que respecta a las **fuentes de financiación**, la holgura que en términos de liquidez dispone la Entidad, con una cuota que supera el 5% de los activos pignoraables ante el Banco de España por todo el sistema financiero español y un elevado margen para la titulización de activos, fue aprovechada para mantener las elevadas tasas de crecimiento en la captación de recursos sin reflejo en balance, por su positiva aportación a la cuenta de resultados. Asimismo, se aprovechó el contexto de tipos en mínimos para primar la captación de recursos a plazo.

SÓLIDA POSICIÓN DE
LIQUIDEZ, QUE
PERMITE APOSTAR
POR LA CAPTACIÓN
FUERA DE BALANCE

La priorización de las líneas de negocio indicadas, con el soporte de unos canales de distribución y recursos humanos volcados en la venta y la relación con una base de clientes segmentada, se ha traducido en la captación de 82.000 nuevos clientes, en un incremento de su vinculación con el Grupo y en los crecimientos alcanzados en las principales líneas de un negocio que creció el 29%, tal y como se detalla a continuación.

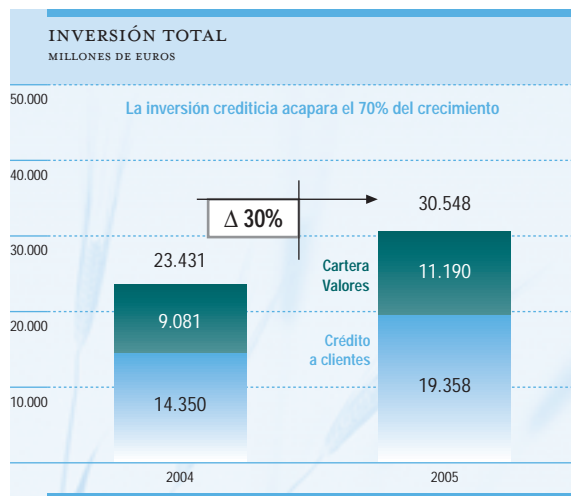
LOS TIPOS EN
MÍNIMOS REFUEZAN
EL ATRACTIVO DE LAS
EMISIONES DE RENTA
FIJA

SE CAPTAN 82.000
NUEVOS CLIENTES Y
AUMENTA LA VENTA
CRUZADA

I. INVERSIÓN

El Grupo Caixa Galicia cerró 2005 con un saldo de **Inversión Total** (crédito a clientes + cartera de valores) de 30.548 millones de euros, tras haberse incrementado un 30,38% en el año. Este crecimiento de 7.117 millones de euros se concentró en gran medida en el crédito a clientes, que acaparó el 70% de dicho incremento. Por su parte, el saldo de la cartera de valores mostró un comportamiento también positivo, con un incremento en su saldo del 23%.

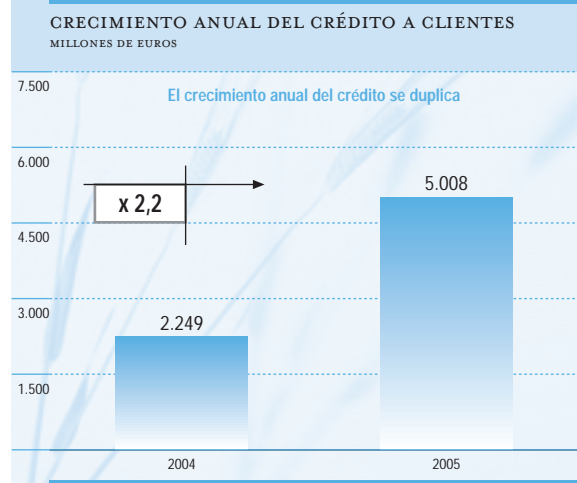
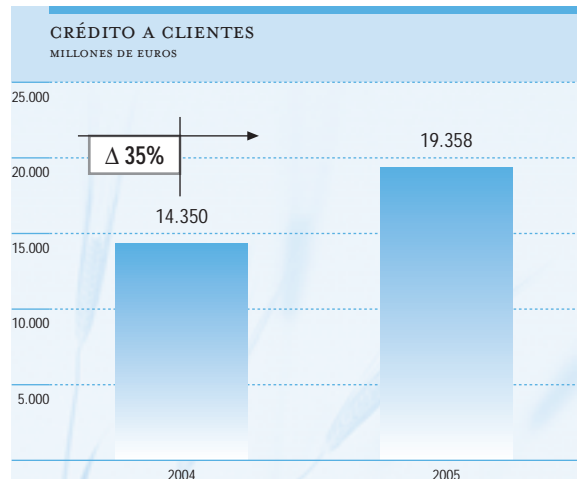
LA INVERSIÓN TOTAL CRECE UN 30% HASTA LOS 30.548 MILLONES DE EUROS



Crédito a clientes

La financiación concedida a familias, empresas y administraciones públicas en forma de préstamos, créditos, descuento y otros instrumentos, ha sido una de las líneas de negocio que han mostrado un mejor comportamiento en 2005.

Así, el saldo del **crédito a clientes** del Grupo creció un 34,90% hasta situarse en 19.358 millones de euros.



El crecimiento en términos absolutos alcanzó los 5.008 millones de euros, lo que supuso multiplicar por 2,2 veces el del ejercicio precedente.

Desglosando esta evolución **por sectores** y atendiendo a los datos de la Matriz, se observa como el

crédito al sector privado no residente creció un 42,36% en 2005, situando a la Entidad como la sexta caja española por volumen de financiación a este colectivo, al que concede 1 de cada 10 euros del conjunto del sector. Igualmente, la financiación concedida al sector privado residente mostró un significativo crecimiento, cifrado en el 43,45%, mientras que el crédito a las administraciones públicas redujo su saldo en 161 millones de euros.

LA FINANCIACIÓN AL SECTOR NO RESIDENTE CRECE UN 42%

Dentro de la financiación a clientes privados residentes en el área euro, el esfuerzo que el Grupo viene desarrollando en los últimos ejercicios por potenciar su negocio con **empresas** ha tenido claro reflejo en el aumento del 59% en la financiación concedida a este segmento. De este modo su saldo, que se situó en 9.185 millones de euros, supone por primera vez más de la mitad del total.

LA FINANCIACIÓN A EMPRESAS CRECE UN 59% ...

Por su parte, la financiación a las **familias** incrementó su saldo un 27% en el año hasta situarlo en 8.455 millones de euros, con porcentajes de variación similares en sus dos partidas, hipotecas y consumo.

... Y LA DESTINADA A LAS FAMILIAS UN 27%

Al igual que en ejercicios precedentes, el Grupo Caixa Galicia ha continuado reforzando su sólido

CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO ESTRUCTURA Y CRECIMIENTO POR LÍNEAS EN 2005

	2005 (Miles de euros)	Variación (%)	Estructura (%)
Empresas	9.184.734	59,25	50,97
Familias	8.455.255	26,64	46,93
hipotecas	6.103.416	25,64	33,87
consumo	2.351.839	29,30	13,05
Otros	378.159	74,58	2,10
Total	18.018.148	42,31	100,00

Fuente: Estado UME-2 Caixa Galicia (Residentes en países UME).

posicionamiento en la financiación de aquellas actividades vinculadas con el **sector de la construcción y vivienda**, en un ejercicio en el que la actividad inmobiliaria ha mantenido un notable dinamismo. Así, a cierre de 2005, el saldo de esta partida en la Matriz alcanzaba los 10.379 millones de euros, tras incrementarse un 45,79%. De este modo, la cuota de la Entidad sobre el total del sector creció en 10 puntos básicos, hasta situarse en el 1,46%.

LA FINANCIACIÓN VINCULADA AL SECTOR DE LA CONSTRUCCIÓN Y VIVIENDA AUMENTA UN 46%

Apoiada en una actividad comercial proactiva y una oferta amplia y competitiva, la matriz ha formalizado en 2005 un total de 19.234 hipotecas por un importe que superó en un 76% al de 2004. De este modo, los más de 110.000 préstamos con **garantía hipotecaria** vigentes a cierre de 2005 incrementaron su saldo un 45,6%, hasta los 10.159 millones de euros, de los cuales más de 6.100 millones tenían a las familias como destinatarios.

EL IMPORTE DE LAS 19.234 HIPOTECAS FORMALIZADAS CRECE UN 76%

Este crecimiento de la financiación hipotecaria ha permitido continuar avanzando en la **calidad** de la cartera crediticia del Grupo, ya que los deudores con garantía real suponían al cierre del ejercicio más del 56% del crédito concedido al sector privado.

Por su parte, la financiación con garantía **no hipotecaria** experimentó también un notable crecimiento en el ejercicio, con un incremento en el saldo del sector privado de 2.439 millones de euros, un 43%, alcanzando los 8.177 millones de euros.

Dentro de esta partida destaca el comportamiento de la financiación con **garantía personal**, cuyo saldo creció un 39% en el ejercicio hasta situarse en 6.944 millones de euros. Por su parte, la financiación vinculada a través de **tarjetas de crédito** creció un 18%.

LA FINANCIACIÓN
CON GARANTÍA
PERSONAL CRECE
UN 39% Y LA
VINCULADA A
TARJETAS DE
CRÉDITO UN 18%

El crédito a **tipo variable** mantuvo su claro dominio en la estructura de la inversión crediticia suponiendo más de nueve de cada diez euros del saldo de la Matriz, lo que permitirá trasladar con mayor rapidez a los márgenes los efectos de un entorno que presenta perspectivas moderadamente alcistas en los tipos de interés.

Para alcanzar los crecimientos expuestos en la financiación a clientes, resulta imprescindible contar con un **catálogo de productos amplio y competitivo**. Es necesario dotar al Grupo de la suficiente flexibilidad y agilidad que le permita configurar su oferta anticipándose a las demandas del mercado, mediante el lanzamiento de nuevos productos y el

desarrollo de una activa política de precios. Ello le ha permitido contar con una de las ofertas más amplias y competitivas del mercado español, ubicando sus productos en posiciones privilegiadas dentro de los rankings comparativos de productos.

NUEVE DE CADA DIEZ
EUROS DE LA
INVERSIÓN
CREDITICIA ESTÁN A
TIPO VARIABLE

Para que la red comercial acceda con rapidez a la oferta disponible, el Grupo dispone de un **portal de productos** en la Intranet corporativa. En el Portal aparecen destacados los productos en campaña, así como un catálogo por segmentos de clientela y por productos.

LANZAMIENTO DE UN
NUEVO PORTAL DE
PRODUCTOS EN LA
INTRANET
CORPORATIVA

En el marco de esta dinámica política comercial, a lo largo de 2005 el Grupo Caixa Galicia lanzó una nueva hipoteca destinada a los jóvenes, la *"Hipoteca Joven 40"*, cuya principal característica es disponer de un plazo máximo de amortización muy amplio, lo que permite reducir sensiblemente el esfuerzo que se ha de realizar mensualmente para su amortización; la *"Nueva Hipoteca Atenciones Diversas"*, un préstamo con garantía hipotecaria que permite financiar operaciones de consumo; y se ha renovado el convenio con la Xunta de Galicia para la comercialización de la *"Hipoteca Xove"*, un préstamo con unas condiciones sumamente atractivas que persigue favorecer el acceso a la vivienda al colectivo de gallegos de menor edad.

En financiación al consumo se lanzó "*Estrena Casa*", un préstamo exclusivo para los clientes que hayan contratado recientemente una hipoteca y quieran decorar, reformar o equipar su nuevo hogar sin realizar grandes esfuerzos; el préstamo "*Coche Nuevo*", un producto a tipo fijo específico para la adquisición de automóviles; "Dinero Instantáneo", para la financiación de pequeños importes y de concesión inmediata, que además cuenta con el apoyo de un canal telefónico para su tramitación; se firmó un convenio con el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio para la comercialización del préstamo "Hogares Conectados", que permite el acceso de los ciudadanos a la sociedad de la información ofreciéndoles financiación sin coste para la adquisición de ordenadores y se desarrollaron varias campañas de minipréstamos sin intereses para ayudar a los clientes a superar necesidades financieras puntuales, como por ejemplo la "Vuelta al Cole", la "Cuesta de Enero" o el "Anticipo Joven Netclub".

LA PLATAFORMA DE
PRESCRIPTORES
"CAIXA GALICIA
AUTOMÓVILES"
CANALIZA MÁS DE
500 OPERACIONES EN
SEIS MESES

Asimismo, se lanzó "*Caixa Galicia Automóviles*", una plataforma electrónica que permite la concesión de financiación en la adquisición de vehículos a los clientes de los concesionarios adheridos. Se lanzó el préstamo exclusivo para este canal "Caixagalicia Automóvil", por el que el cliente accede a financiación en el momento y sin desplazarse del concesionario. En apenas seis meses, la plataforma había canalizado más de 500 operaciones a través de sus más de 160 concesionarios adheridos.

Con el fin de facilitar un mejor servicio al cliente y dotar de mayor agilidad y eficiencia la formalización de las operaciones de riesgo, el Grupo Caixa Galicia y el Consejo General del Notariado (CGN) suscribieron un Acuerdo Marco de Colaboración Institucional que incluye la utilización de la plataforma corporativa informática del CGN (**Plataforma E-Notario**) para la gestión, tramitación y firma de la documentación necesaria para la formalización de las operaciones de préstamo personal concedidas por el Grupo Caixa Galicia en todo el territorio nacional.

"E-NOTARIO",
NUEVA PLATAFORMA
ELECTRÓNICA DE
GESTIÓN DE
PRÉSTAMOS
PERSONALES

La competitividad de la oferta del Grupo se puso de manifiesto nuevamente a través de la prestigiosa revista de benchmark financiero editada por la Organización de Consumidores y Usuarios "Dinero y Derechos", que en su edición julio-agosto eligió el préstamo personal a

MEJOR PRÉSTAMO
PERSONAL E
HIPOTECARIO DEL
MERCADO



tipo fijo y la hipoteca a tipo variable de Caixa Galicia como los mejores del mercado español. Asimismo, la Asociación de Usuarios de Servicios bancarios "Ausbanc" concedió a Caixa Galicia el "Euro de Oro" al producto financiero del año 2005.

AAUSBANC CONCEDE
A CAIXA GALICIA
EL "EURO DE ORO"
AL PRODUCTO
FINANCIERO
DE 2005

Esta competitividad se extiende también el **mercado portugués**, donde la revista de información financiera "*Dinheiro & Direitos*" calificó a la oferta hipotecaria del Grupo Caixa Galicia como la mejor del mercado para todos los importes y plazos, situando a la mayor parte de los productos en las primeras posiciones de los rankings del sector financiero luso.

LA MEJOR OFERTA
HIPOTECARIA DEL
MERCADO
PORTUGUÉS

Como se ha indicado anteriormente, una de las líneas de negocio que ha mostrado un mejor comportamiento a lo largo de 2005 ha sido la vinculada a la financiación del **sector empresarial**, cuyo saldo creció más de 3.400 millones de euros en el año. Ello permitió incrementar en 31 puntos básicos la cuota de la Entidad en este segmento, hasta el 1,65%, y duplicar el saldo de crédito comercial hasta situarlo por encima de los 536 millones de euros.

FUERTE INCREMENTO
DE LA CUOTA EN
FINANCIACIÓN A
EMPRESAS



Para lograr estos resultados, el Grupo dispone de un canal de atención específico a la empresa, la "División pymes", y de un moderno servicio de banca electrónica para empresas, "Caixa Gestión". A ellos se une un capital humano especializado que cuenta con el soporte una moderna plataforma tecnológica y una oferta de productos adaptados a los requerimientos específicos de este colectivo. Así, junto a los productos destinados a cubrir las necesidades de financiación más habituales de este segmento (avales, descuento, créditos documentarios,...), se ha configurado un amplio abanico de productos específicos como el leasing, el renting, el factoring y la Gestión Integral de Pagos a Proveedores.

Tras su lanzamiento a finales del ejercicio pasado, el **Servicio de Gestión de Pago a Proveedores** se ha consolidado en 2005. Se trata una novedosa herramienta que permite una gestión más eficiente de los pagos de las empresas clientes del Grupo, especialmente las que realizan un elevado volumen de pagos a sus proveedores.

Las principales características diferenciales del servicio son:

- Gestiona cualquier modalidad de pago a través de un único fichero (transferencia, pagaré, cheque c/c, cheque bancario...), admitiendo la posibilidad de anticipo al proveedor en todas ellas.
- La comunicación con los proveedores se realiza en el momento de recepción de las órdenes vía e-mail y/o fax, además de enviar la correspondiente carta por correo ordinario. La aplicación da una respuesta ágil e inmediata a las necesidades de información de los proveedores, informando on-line de todos los detalles del pago.
- Tratamiento multidivisa y pagos a cualquier país del mundo, gestionando también la opción de anticipo para todos ellos.
- Notificación a todos los proveedores y de todos los pagos con independencia de que sean o no susceptibles de anticipar, además de atender todas las dudas que se les planteen (facturas, vencimientos, etc.).
- Emisión centralizada de los cheques y pagarés de cuenta corriente, que son enviados directamente desde Caixa Galicia con las firmas digitales autorizadas y con la opción de incorporar el logo de la empresa.

Para garantizar su calidad, el servicio está gestionado por una Unidad Especializada en la Gestión de Pago a Proveedores, asignando a cada cliente un gestor específico para atender todas las dudas y reclamaciones, tanto suyas como de sus proveedores.

El éxito de esta nueva herramienta se ha visto respaldado en un espectacular incremento interanual del volumen total de pagos gestionados. Este crecimiento ha venido acompañado de un mayor volumen de anticipos, multiplicando por 10 el saldo anticipado en 2005 respecto al año anterior.

SE MULTIPLICA POR
DIEZ EL SALDO
ANTICIPADO EN
PAGARING

El Grupo Caixa Galicia mantiene convenios con empresas que operan con un amplio colectivo de clientes para garantizar su operatoria comercial a través de **avales y líneas de financiación preferentes**. A los establecidos con el Grupo Cepsa, con Red Española de Servicios (RESSA) o con Las Rías, Sociedad Cooperativa Gallega, se les unió en 2005 la eléctrica Endesa.

El volumen de **descuento comercial y anticipos de crédito** creció un 52% en 2005 situándose en el umbral de los 2.500 millones de euros, con un incremento del saldo vivo de la inversión del 74% y del 27% en el número de

EL DESCUENTO
COMERCIAL
AUMENTA UN 52%
SITUANDO A LA
ENTIDAD COMO LA
TERCERA DEL
SECTOR

clientes. Estas cifras permitieron a Caixa Galicia ascender hasta el tercer lugar en número de efectos descontados por las cajas españolas y el quinto en nominales descontados y depositados.

En **leasing**, la producción alcanzó cifras récord, con un número de operaciones formalizadas que se incrementó en un 364% y en un 317% su importe,

con 1.269 operaciones nuevas por un importe financiado de 148 millones de euros. En **renting**, el incremento alcanzó el 195% en la inversión, con cifras de negocio de automoción y de maquinaria igualadas, confirmando a Caixa Galicia como una de las cajas españolas que más producción aporta a Lico Renting. Por su parte, en **factoring** el volumen de cesiones se incrementó un 173% hasta situarse por encima de los 23 millones de euros.

LA OPERATORIA EN LEASING, RENTING Y FACTORING CRECE A RITMOS DE TRES DÍGITOS

Asimismo, el Grupo cuenta con la "Cuenta Caixacomercio", una cuenta de crédito a tipo variable destinada a financiar las necesidades de tesorería del sector de comercio minorista.

Enmarcada en la política de apoyo al segmento empresarial, la Entidad mantiene convenios de colaboración con distintas **sociedades de garantía recíproca** para ofrecer condiciones ventajosas a las empresas socias en su operatoria de financiación. Así, a los mantenidos con Afianzamientos de Galicia (Afigal), que agrupa a más de 4.000 empresas de A Coruña y Lugo, y la Sociedad de Garantía Recíproca de la Pequeña y Mediana Empresa de Pontevedra y Ourense (Sogarpo), que cuenta con más de 2.000 socias, se unieron en 2005 los suscritos con AvalMadrid (4.000 empresas madrileñas) y la S.G.R. de la Comunidad Valenciana, que agrupa a más de 8.000 pymes.

El Grupo Caixa Galicia cuenta con un programa de **microcréditos** que, canalizado a través de la Obra

Social y en colaboración con la Xunta de Galicia, Cersa y sociedades de garantía recíproca, posibilita el acceso a un crédito en condiciones preferentes para el autoempleo o para crear una empresa a personas que difícilmente acceden a los canales habituales de financiación. A lo largo del ejercicio se han puesto en marcha 205 proyectos, siendo el colectivo de inmigrantes uno de los principales destinatarios.

A cierre de 2005 la Entidad tenía asumidos **riesgos sin inversión** por importe de 6.931 millones de euros, un 40% más que el ejercicio precedente. Agrupados en las cuentas de orden, recogen los riesgos no dinerarios asumidos con clientes: avales, cauciones, créditos documentarios y otros compromisos contingentes.

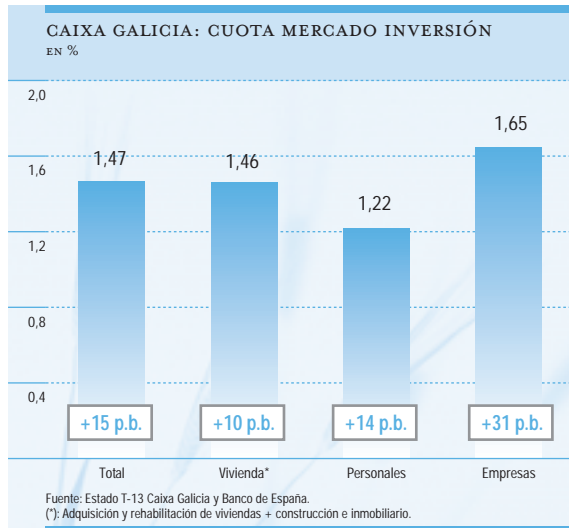
LOS RIESGOS SIN INVERSIÓN INCREMENTAN SU SALDO UN 40%

RIESGOS SIN INVERSIÓN
MILLONES DE EUROS

	2005	2004	Variación	Variación (%)
Pasivos contingentes	1.740	1.211	528	43,62
Compromisos contingentes	5.192	3.756	1.436	38,24
Total	6.931	4.967	1.964	39,55

Este impulso a la financiación, tanto al segmento familias como empresas, tuvo su lógica traslación en términos de **cuota de mercado**, al ganar 15 puntos básicos de cuota sobre el conjunto de entidades de crédito españolas, situándose en el 1,47% del crédito al sector residente. Aunque la Entidad ganó cuota de mercado en todas las líneas,

resulta especialmente significativa en créditos personales y a empresas.



A pesar del crecimiento experimentado por la financiación concedida a clientes, la aplicación de una avanzada y rigurosa gestión del riesgo de crédito (ver página 112) ha permitido situar la **tasa de morosidad** del Grupo en valores mínimos del 0,27%, uno de los ratios más bajos del sistema financiero español, cuya media se situó en el 0,74%.

En una política caracterizada por la máxima prudencia y anticipación a posibles cambios en las condiciones de los mer-

CRECIMIENTO EN CUOTA EN TODAS LAS LÍNEAS DE INVERSIÓN

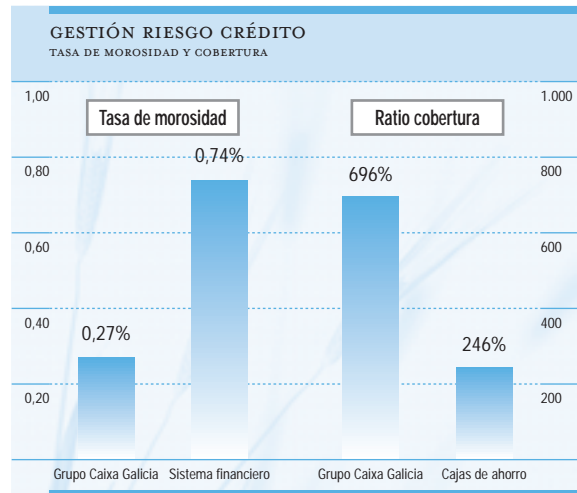
TASA DE MOROSIDAD EN MÍNIMOS DEL 0,27%....

cados, el Grupo Caixa Galicia continuó incrementando la **cobertura de insolvencias** hasta situarla en el 696,1%, 55,1 puntos porcentuales por encima del ratio en 2004 y una de las tasas más elevadas del sistema financiero español.

Asimismo, la cobertura del fondo genérico de insolvencias alcanzaba una tasa del 125%, el máximo permitido por el Banco de España.

....
 COMPLEMENTADA CON UNA TASA DE COBERTURA DE INSOLVENCIAS DEL 696%...

...Y UNA COBERTURA DEL FONDO GENÉRICO EN EL MÁXIMO PERMITIDO POR EL BANCO DE ESPAÑA



Cartera de Valores

La actividad desarrollada en 2005 por el Grupo Caixa Galicia en su operatoria con la **cartera de valores** ha estado marcada por la reordenación efectuada en la cartera de renta variable derivada

de la entrada en vigor de las nuevas normas contables (NIIF), buscando la adecuación de las participaciones empresariales al nuevo marco normativo, con un claro impacto en el perímetro de consolidación y, por consiguiente, en la rentabilidad de dichas inversiones. Paralelamente, se han incrementado las posiciones en renta fija para aprovechar el recorrido de bajada mostrado por los tipos a largo durante el año y mantener su aportación a resultados.

Así, el saldo de la cartera de **renta variable** del Grupo creció un 78,69% en el año, alcanzando los 1.897 millones de euros. Esta evolución responde al necesario reajuste de la actual cartera de participaciones para adecuarla

ADECUACIÓN DE
LAS
PARTICIPACIONES
EMPRESARIALES AL
NUEVO MARCO
LEGAL

al nuevo escenario que emana de las NIIF y de la circular 4/04 del Banco de España, y los cambios que han incorporado en los criterios que determinan el perímetro de consolidación.

El Grupo Caixa Galicia agrupa sus participaciones empresariales en la **Corporación Caixa Galicia**, que en 2005 acometió un ambicioso plan de reestructuración, que incluía el lanzamiento de una nueva identidad corporativa (**CXG**).

CORPORACIÓN
CAIXA GALICIA,
"CXG", ACUMULA
INVERSIONES EN
EMPRESAS POR
IMPORTE DE 1.688
MILLONES DE EUROS

La cartera estratégica agrupa las participaciones en empresas que combinan una favorable perspectiva

de rentabilidad con un efecto positivo en el entorno en el que opera el Grupo. A cierre de 2005 esta cartera estaba valorada en 1.680 millones de euros, con unas plusvalías latentes de 585 millones.

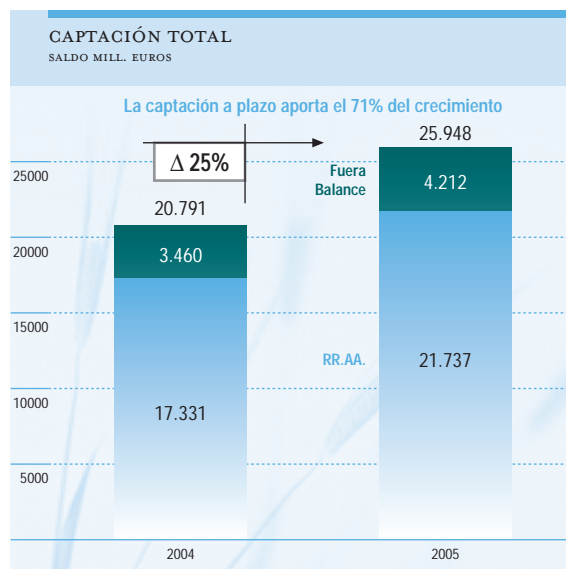
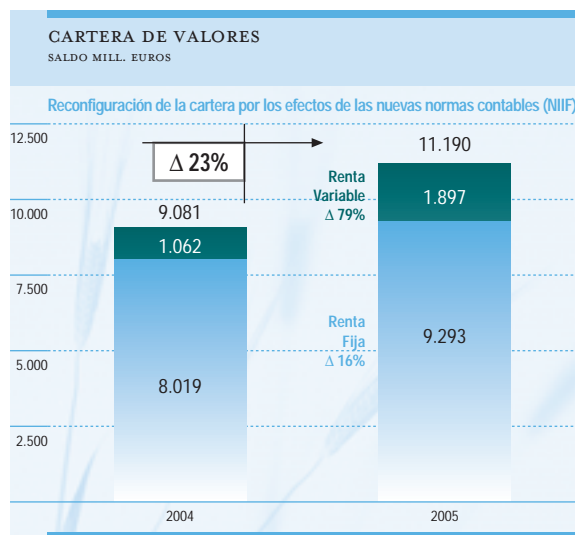


Los principales movimientos inversores en esta cartera, derivados de la mencionada reordenación de la misma, han sido la salida del capital del Banco Pastor y de Iberia, al tiempo que se han tomado posiciones en Cupide Padesa y se ha ampliado la presencia en Reganosa, Pescanova y Unión Fenosa. A estas empresas se unen Ence, Plásticos Ferro, Ebro Puleva o Sacyr-Vallehermoso, entre otras.

También en 2005 se creó "Investimentos Ibéricos", una joint venture con el portugués Grupo Amorim, cuya primera operación ha sido la toma de un 10% de Galp.

Por su parte, la cartera de **renta fija** del Grupo situó su saldo en 9.293 millones de euros al cierre de 2005, con un incremento anual del 15,89%.

El balance final de esta política ha sido un aumento en el saldo de la **cartera de valores** de 2.109 millones de euros, un 23,23%, situando su saldo en 11.190 millones de euros, el quinto valor más elevado del sistema financiero español. No obstante, este crecimiento ha supuesto únicamente el 30% del incremento experimentado por la inversión total del Grupo, ya que el protagonismo recayó en el crédito a clientes, que acaparó el 70% restante.



II. CAPTACIÓN

La combinación de unos tipos de interés a corto en mínimos pero con perspectivas de moderado ascenso con otros a largo que caían durante buena parte del ejercicio, unas altas tasas de inflación y un buen comportamiento de las bolsas, generaron un entorno que propició que el ahorro de las familias siguiera fluyendo mayoritariamente hacia la renta variable y los fondos de inversión.

Ante esta situación, el Grupo Caixa Galicia ha priorizado en 2005, tal como se ha indicado anteriormente, la captación de recursos a plazo, que creció un 37% acaaparando el 71% del crecimiento de la captación total, y de fuera de balance, lo que se complementó con el recurso al mercado interbancario para dar cobertura a la fuerte expansión de la inversión del Grupo.

El resultado de esta política se tradujo en un incremento de la captación de recursos vía **emisiones**, que supusieron el 55% del crecimiento de la captación en balance. Por su parte, los **depósitos** de clientes

aumentaron un 13% y la captación de **productos sin reflejo en el balance** en un 22%. Complementariamente, la posición tomadora neta del Grupo en el **mercado interbancario** se incrementó un 60,10%, alcanzando los 6.011 millones de €.

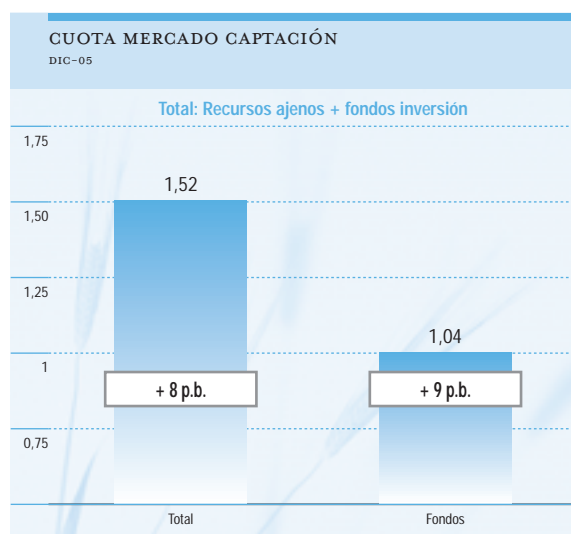
El resultado de la evolución de estas partidas permitió incrementar en 5.157 millones de euros, un 24,80%, los **recursos captados de clientes o captación total** del Grupo, que cerraron 2005 situados en 25.948 millones de euros.

LA CAPTACIÓN TOTAL SE SITUÓ EN 25.948 MILLONES DE EUROS TRAS CRECER UN 25%

Esta magnitud incluye tanto a los débitos a clientes (depósitos bancarios y las cesiones temporales de activos) y emisiones de valores integrados en el balance del Grupo Caixa Galicia como a los fondos y patrimonios gestionados fuera del mismo (fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros, fundamentalmente).

Este crecimiento en la captación de recursos fue superior al alcanzado por el conjunto del sector financiero español, lo que permitió a la Entidad incrementar en ocho puntos básicos su cuota de mercado.

LOS RECURSOS A PLAZO APORTAN EL 71% DEL CRECIMIENTO EN LA CAPTACIÓN TOTAL



a) Recursos ajenos

Como se ha indicado, la captación de recursos en balance del Grupo Caixa Galicia se centró en los recursos a plazo a través de la emisión de títulos de renta fija, con el complemento de la captación a través de depósitos.

Tal como ocurriera en ejercicios precedentes, ante la situación de tipos de interés en mínimos pero con tendencia moderadamente alcista, el Grupo ha seguido recurriendo a la **emisión de títulos de renta fija** como fórmula de captación de recursos a plazo y de refuerzo de la capitalización.

Durante el año se realizaron dos emisiones de deuda subordinada, por un importe conjunto de 300 millones de euros, una de participaciones preferente por un importe de 250 millones y otras dos de bonos por 1.070

EMISIONES DE DEUDA SUBORDINADA, PARTICIPACIONES PREFERENTES, BONOS Y PAGARÉS

millones. Las atractivas condiciones de estas emisiones hicieron que las cinco se cubrieran íntegramente, lo que arroja un volumen total captado de 1.620 millones de euros. A ellas se unieron varias emisiones de pagarés, que captaron 1.522 millones adicionales.

Por su parte, los **depósitos de clientes** crecieron un 12,69% (1.982 millones de euros) cerrando 2005 con un saldo de 17.605 millones.

El crecimiento en la captación a través de depósitos recayó mayoritariamente en los de plazo fijo, cuyo saldo en el sector privado creció un 33% (sin c.t.a.), mientras que el saldo a la vista lo hizo en un 15%. En esta evolución ha influido la política de **titulización** de activos desarrollada por la Entidad, a través de una emisión de cédulas territoriales y de siete de cédulas hipotecarias por importe conjunto de 1.600 millones de euros.

TITULIZACIÓN DE ACTIVOS POR IMPORTE DE 1.600 MILLONES DE EUROS

Al cierre del ejercicio, la Entidad contaba con 1,8 millones de cuentas corrientes, de ahorro, vivienda y a plazo.

Analizando su **distribución sectorial**, los depósitos del sector privado, residente y no residente, crecieron un 22% en el año, pasando a suponer el 95% del total. Por su parte, los depósitos del sector público redujeron su saldo en un 12%.

LOS DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO CRECEN UN 22%

La fuerte actividad del Grupo en este segmento de negocio y clientela se pone igualmente de manifiesto en su operatoria de **remesas** de emigrantes, que canalizó 1.075 millones de euros en, un 36% más que en el ejercicio precedente.

LA OPERATORIA DE REMESAS CRECE UN 36%

DEPÓSITOS DEL SECTOR PRIVADO
ESTRUCTURA Y CRECIMIENTO POR LÍNEAS EN 2005

	2005 (miles de euros)	Variación (%)	Estructura (%)
Empresas	1.512.692	23,82	10,10
Familias	9.336.142	7,53	62,33
vista	5.434.912	12,30	36,29
plazo	3.901.230	1,51	26,05
Otros	4.129.384	37,58	27,57
Total	14.978.218	16,06	100,00

Fuente: Estado UME-2 Caixa Galicia (residentes en países UME).

Ciñéndose a los clientes privados residentes en el área euro, la captación de depósitos creció un 16% en 2005, con el segmento familias manteniendo su peso dominante, al suponer el 62% del total. Destaca el crecimiento del 24% en los depósitos provenientes de empresas.

En cuanto al **ahorro del sector privado no residente**, el Grupo Caixa Galicia se reafirma como una de las entidades financieras españolas con

SE GESTIONAN 8 DE CADA 100 EUROS DEL AHORRO DEL SECTOR NO RESIDENTE

mayor presencia en esta línea de negocio. Con el soporte de una red de 14 oficinas en el extranjero, gestiona 8 de cada 100 euros captados por el sector español de cajas, dos euros más que en 2004, y cuenta con más de 70.000 clientes.

El Grupo dispone de una aplicación específica para el tratamiento de remesas, especialmente orientada a los inmigrantes extranjeros residentes en España, un colectivo este último que en los últimos años está ganado relevancia dentro de la estructura poblacional española y cuya cobertura financiera presenta importantes carencias. A través de esta aplicación, y gracias a los acuerdos alcanzados con entidades financieras de los principales países de origen de los inmigrantes y a la labor desarrollada por un equipo de gestores comerciales específico, los clientes pueden realizar prácticamente en tiempo real sus envíos, todo ello con total seguridad jurídica y operativa, con unos costes sumamente competitivos respecto a los canales tradicionales. Esta actividad se verá reforzada en el futuro tras la entrada a finales de 2005 de la Corporación Caixa Galicia en el capital de BEM España, que con 150 oficinas repartidas por todo el territorio nacional presta al colectivo de inmigrantes un servicio integral que incluye toda su operatoria financiera.

El crecimiento de la captación de recursos vía depósitos se sustenta en la configuración de una **amplia y competitiva gama de productos**, en la que los depósitos mixtos y con retribución en especie fueron los más dinámicos del ejercicio.

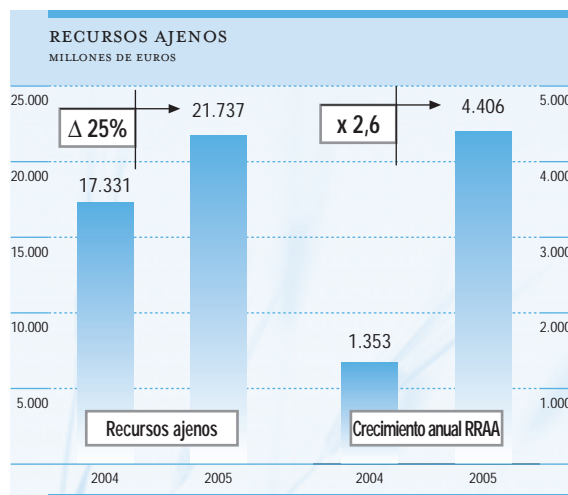
Así, a la amplia gama existente se unió la oferta permanente de depósitos referenciados (seis en el ejercicio 2005), productos que combinan una alta rentabilidad fija para una parte de la imposición con las expectativas de revalorización de determinados parámetros (euro vs. dólar, índices o valores bursátiles, etc).

Respecto a los depósitos con retribución en especie, y dentro de la campaña "Depósito Regalo", en 2005 se han comercializado dos nuevos: el "Depósito Regalo Vajilla/Juego de Café de Porcelana" y el "Depósito Toallas Pierre Cardin".



En cuanto a la oferta canalizada por la oficina virtual "On CaixaGalicia", se lanzaron cuatro nuevos depósitos: el "On Inversión Fiscal", el "On Depósito Eurodolar", el "On Depósito 2,35-2,5" y el "On Depósito 8,5". Asimismo, se ha mejorado la rentabilidad de dos de sus productos estrella, el "On Ahorro 2,50" y el "On Depósito Fiscal 25", configurando una de las ofertas más amplias y competitivas que se comercializan a través de Internet.

LANZAMIENTO DE 12 NUEVOS DEPÓSITOS

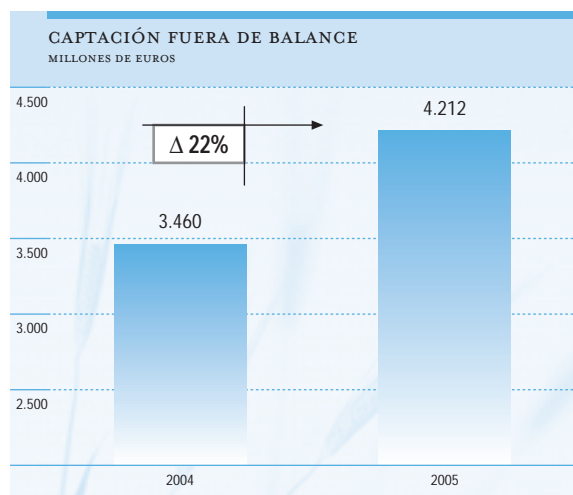


El resultado final del crecimiento experimentado por los depósitos de clientes y de los fondos captados a través de emisiones de títulos de renta fija, ha permitido que los **recursos ajenos** del Grupo Caixa Galicia cerraran 2005 con un saldo de 21.737 millones de euros. El crecimiento anual, cifrado en 4.406 millones de euros, supone casi triplicar la cifra del ejercicio precedente.

b) Productos Fuera de Balance

La captación de recursos a través de productos de fuera de balance consolidó en 2005 la dinámica de crecimiento mostrada en el ejercicio precedente. Con el soporte de una cartera de productos que cubre los posibles perfiles inversores de cada segmento de clientela y de una acción comercial especialmente proactiva en esta línea de negocio, los recursos gestionados por el Grupo Caixa Galicia a través de **productos de fuera de balance** se situaron en 4.212 millones de euros, con un incremento interanual del 21,72%.

El crecimiento alcanzado, cifrado en 752 millones de euros, se ha distribuido entre las tres principales líneas de negocio que lo integran:



- Los **fondos de inversión** han sido una de las líneas de negocio estrella del ejercicio. Con un patrimonio gestionado que finalizó 2005 situado en 2.530 millones de euros (Ø anual del 22,90%), acaparó el 63% del crecimiento de la captación fuera de balance.

LOS FONDOS DE INVERSIÓN ACAPARAN EL 63% DEL CRECIMIENTO EN LA CAPTACIÓN FUERA DE BALANCE

Durante el año se lanzaron seis nuevos fondos garantizados, siendo por segundo año consecutivo el producto más destacado en este segmento de negocio. Esta familia representa el 20% del patrimonio en fondos de la Entidad, el doble que en 2004.

Además, se incorporaron a la oferta un fondo monetario sobre el dólar, un fondo de renta variable mundial y un fondo inmobiliario, siendo esta última incorporación la más significativa, al ser pocas las



entidades españolas que tienen uno en su oferta. Asimismo, se agregó la amplia oferta de fondos de inversión de la Gestora Internacional BNP Paribas Asset Management.

Con estas incorporaciones, la oferta del Grupo Caixa Galicia finalizó 2005 compuesta por 115 fondos de inversión, abarcando todos los segmentos de negocio: monetarios, renta fija, renta variable, mixtos, garantizados, inmobiliarios e internacionales.

CARTERA COMPUESTA POR 115 FONDOS QUE ABARCAN TODOS LOS SEGMENTOS DE NEGOCIO

El Grupo dispone de dos aplicaciones orientadas a mejorar el asesoramiento personalizado al cliente. Por una parte, "Mi Perfil", que permite informar al cliente sobre su posición completa en fondos de inversión, así como asignar perfiles inversores y determinar una cartera modelo asociada al mismo. Por otra, "Mi Gestor", complementaria a la anterior y que genera los traspasos de fondos que debe realizar el cliente para adaptar su cartera a la cartera modelo configurada.

- El patrimonio gestionado en **planes de pensiones** creció un 13% alcanzando los 767 millones de euros, mientras que el número de partícipes lo hizo en un 7,26%, superando los 79.000 al cierre de un ejercicio en el que se contrataron 10.425 nuevos planes.

Se ha seguido potenciando la previsión social complementaria para pequeñas y medianas empresas y administraciones públicas. En esta línea se han incorporado

SE INCORPORAN 14 NUEVOS COLECTIVOS A LOS PLANES DE PROMOCIÓN CONJUNTA Y SE INSTRUMENTARON PLANES ESPECÍFICOS PARA 3 COLECTIVOS

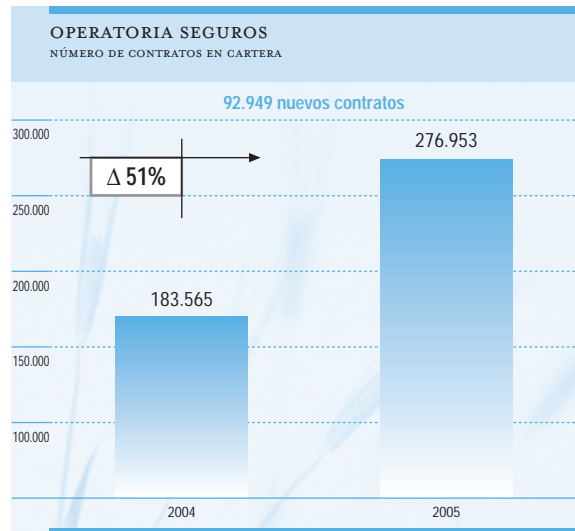
a los planes de pensiones de promoción conjunta un total de 14 nuevos colectivos, de los cuales 11 son administraciones públicas locales que se integraron en el "Plan de Pensiones Caixa Galicia Corporaciones" y los 3 restantes a pymes que buscan instrumentar sus compromisos por pensiones con sus trabajadores a través del "Plan de Pensiones Caixa Galicia Pymes". Se han implantado Planes de Pensiones específicos para 3 colectivos (una entidad privada y dos entes públicos).

De esta forma, el Grupo Caixa Galicia contaba a cierre de 2005 con 14 Fondos de Pensiones constituidos que integran 23 planes de pensiones (13 del sistema empleo y 10 del sistema individual). A ellos se une un plan de previsión social complementaria específico para residentes a efectos fiscales en el País Vasco.

- Por último, los **seguros**, una línea de negocio estratégica para el Grupo Caixa Galicia, ha sido la que más ha crecido en términos porcentuales en 2005. Con un incremento anual del 26%, los recursos captados alcanzaron los 915 millones de euros, 191 millones

LA CAPTACIÓN VÍA SEGUROS AUMENTA UN 26%

más que en 2004. A lo largo del año, se formalizaron 92.949 nuevos contratos, situando la cartera en 276.953 seguros, tanto de vida como de no vida.



- > **Seguros de vida:** La evolución de esta línea de negocio recibió un impulso decisivo en 2001 tras la entrada del Grupo

LA CONTRATACIÓN DE SEGUROS DE VIDA SE INCREMENTA UN 21%

Aviva en el capital de BíaGalicia. Desde ese momento, y aprovechando las sinergias generadas por la alianza con una de las aseguradoras más importantes de Europa, el Grupo Caixa Galicia potenció su actividad en *bancassurance*, aprovechando la capacidad de alcance de su extensa red de distribución y la amplitud y calidad de la oferta de Aviva. Ello ha permitido a BíaGalicia formalizar en 2005 un total de 70.900 contratos, un 21% más que en 2004, con un volumen de primas devengadas de 362 millones de euros, finalizando el año con una cartera integrada por 239.415 pólizas.

Esta evolución tuvo su lógica traslación en el ranking estatal de empresas aseguradoras. Así, BíaGalicia finalizó 2005 como la cuarta compañía de seguros española por primas de seguros unit linked y la decimocuarta en primas de bancassurance (fuente: ICEA).

BÍAGALICIA, CUARTA
COMPAÑÍA ESPAÑOLA
EN UNIT LINKED

La oferta del Grupo Caixa Galicia en seguros de **vida** se configura alrededor de dos líneas básicas:

- > **Bia Vida:** Gama de seguros de vida-riesgo compuesta por siete productos, que abarcan tanto la modalidad de libres como vinculados a préstamos. A cierre de 2005 gestionaba 192.781 pólizas, 29.716 más que un año antes, con unas provisiones matemáticas de 6.235 millones de euros.
- > **Bia Asegurado:** Gama de seguros de vida-ahorro compuesta por 13 modalidades distintas, que van desde seguros de prima única, periódica, con productos dirigidos a menores de edad o amas de casa, o seguros unit linked. A través de esta gama se gestionaban 46.634 pólizas al finalizar el ejercicio 2005 (Ø anual del 29%), acumulando unas provisiones matemáticas de 907 millones de euros.

A lo largo de 2005 se lanzaron tres nuevos seguros de vida. Dentro de la gama de seguros de vida-ahorro se inició la comercialización de "*Biasegurado Patrimonio II a 3 años*" un seguro de ahorro de aportación única que

LANZAMIENTO DE
TRES SEGUROS DE
VIDA Y SE MEJORAN
LAS CONDICIONES
DE LA OFERTA DE
UNIT LINKED

invierte en un depósito a 3 años emitido por Caixa Galicia, ampliando las posibilidades hasta ese momento existentes, que se ceñían a un plazo de 5 años. En vida-riesgo, se lanzó "Biavida Protección", destinado a los clientes situados en ciclo final de su actividad laboral, y "Biavida Pymes", que destinado al segmento de micropymes permite que el tomador del seguro sea una persona jurídica distinta del asegurado.



También se han mejorado las condiciones y prestaciones de algunos productos, siendo las más destacables las vinculadas a "*Unit Linked*", al incorporar la posibilidad de contratar fondos garantizados, uno de los productos de ahorro estrella de los últimos ejercicios, a través de seguros de vida.

- En el ramo seguros de **no vida** (automóvil, salud, vivienda, multirriesgos,...) y en el segmento de **pymes**, el Grupo opera a través de la **Correduría de Seguros Caixa Galicia**.

LOS INGRESOS DE LA
CORREDURÍA
CRECEN CUATRO
VECES MÁS QUE LA
MEDIA DEL SECTOR Y
LAS PÓLIZAS VIVAS
AUMENTAN UN 142%

Como sociedad de intermediación, su actividad se centra en el establecimiento de contratos de colaboración con importantes compañías del sector con la finalidad de ofrecer a sus clientes una oferta amplia y sumamente competitiva en tarifas.

A lo largo de 2005, tanto la actividad como los ingresos de la Correduría han experimentado una notable progresión. Así, sus ingresos se han incrementado un 27% en términos interanuales, cuatriplicando el

crecimiento medio del sector, y el número de pólizas ha experimentado un crecimiento del 142%.

La fuerte competitividad que presenta el segmento de automóviles no ha sido óbvi- ce para alcanzar un creci- miento superior al de la media del sector. Así, los ingresos crecieron un 4,9% y la base de clientes un 8%. Una de las ventajas de la oferta del Grupo la constituye su plataforma online de tarificación de segu- ros de automóvil, disponible en toda la red de oficinas y en la web corporativa, que permi- te ofrecer a cada cliente una oferta personalizada que optimiza la relación calidad/precio de todas las compañías que mantienen acuerdos con el Grupo.

PLATAFORMA DE TARIFICACIÓN ONLINE DE SEGUROS DE AUTOMÓVILES



Durante el ejercicio 2005 ha recibido un fuerte im- pulso el servicio asegura- dor a la promoción inmo- biliaria, con un crecimiento superior al 30% en el número de seguros decenales comercializados.

CRECEN UN 30% LOS SEGUROS DECENALES COMERCIALIZADOS

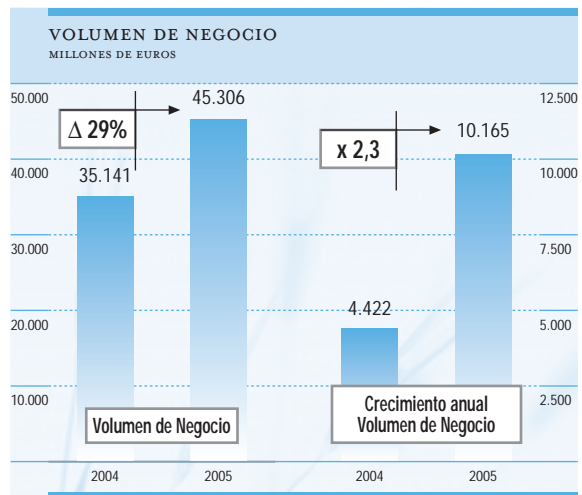
Por último, la Correduría ha ampliado su actividad al asesoramiento en el aseguramiento de pymes.

Crecimiento ingresos (%)	Sector 2005	Correduría 2005
Automóviles	4,0	4,9
Multirriesgos	10,6	28,3
Resto No Vida	9,5	67,1
Total No Vida	7,3	27,0

III. VOLUMEN DE NEGOCIO Y BALANCE

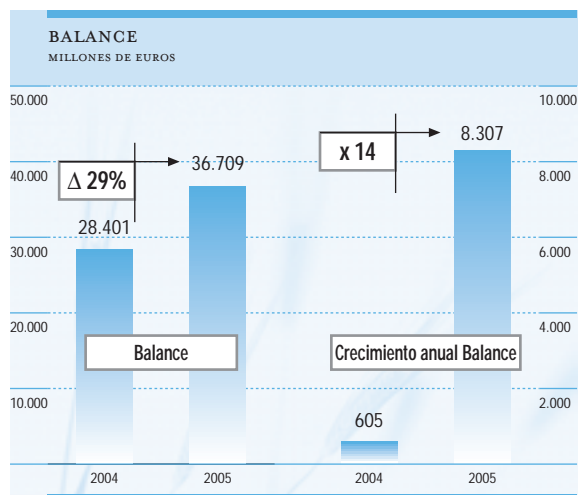
Derivado de los incrementos acumulados por el crédito a clientes (35%) y la captación total de recursos (25%), el **volumen de negocio** del Grupo Caixa Galicia cerró 2005 situado en 45.306 millones de euros, tras haberse incrementado en 10.165 millones de euros en el año, un 29%.

EL VOLUMEN DE NEGOCIO CRECE 10.165 MILLONES DE EUROS EN EL AÑO



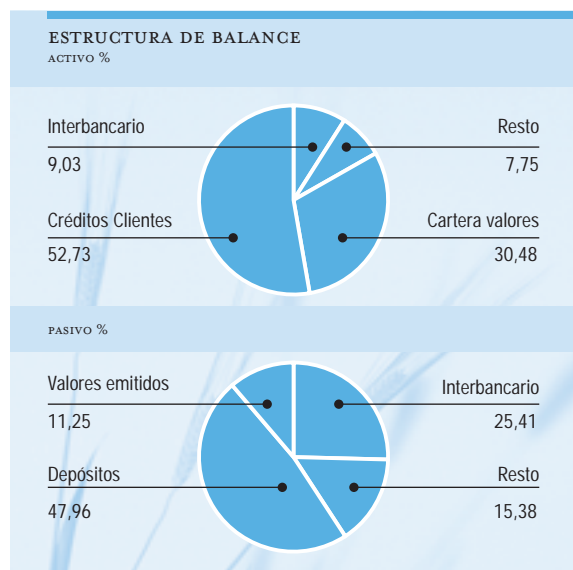
El crecimiento del volumen de negocio gestionado, acom- pañado por los incrementos en el saldo de la cartera de valores y en la actividad en el mercado interbancario, se tradujeron en un crecimiento del **Balance** del Grupo Caixa Galicia en un 29,25%, situándose en 36.709 millones de euros a cierre de 2005 y multiplicando por catorce el crecimiento alcanzado en 2004.

EL CRECIMIENTO ANUAL DEL BALANCE MULTIPLICA POR CATORCE EL ALCANZADO EL EJERCICIO PRECEDENTE



Fruto de la estrategia seguida, la **estructura de balance** del Grupo Caixa Galicia al finalizar 2005 reflejaba un favorable posicionamiento en un entorno de tipos que se mantuvo en niveles mínimos y con capa-

ESTRUCTURA DE BALANCE ADAPTADA A LA PREVISIBLE EVOLUCIÓN DE TIPOS



cidad para aprovechar una previsible dinámica alcista. Así, se observa un notable incremento del peso de los valores emitidos por el Grupo, cifrado en 524 puntos básicos, que junto a los depósitos pasan a suponer el 59% del pasivo. Por el lado del activo, destaca el incremento del protagonismo de la inversión crediticia, frente al descenso de la cartera de valores, línea con mayor rigidez a las variaciones de tipos de interés.

IV. SERVICIOS A CLIENTES

En un mercado tan competitivo como el de la prestación de servicios financieros, resulta prioritario que la oferta de una entidad cubra todas las necesidades de los clientes, tanto las de índole financiera como las vinculadas a ésta. La operatoria tradicional de intermediación (captación de recursos y concesión de financiación) debe complementarse con la prestación **de servicios que aporten un valor añadido al cliente** y, en definitiva, de mayor calidad.

Atendiendo a esto parámetros, el Grupo Caixa Galicia ha seguido potenciado en 2005 la prestación de **servicios complementarios**:

a) Medios de pago

La competencia en esta línea de negocio ha seguido incrementándose, en un ejercicio en el que las entidades financieras y las especializadas en medios de pago han reforzado su apuesta por incrementar la utilización de las tarjetas, mediante campañas de descuentos y programas de fidelización, y muy especialmente en aumentar su penetración en el segmento de tarjetas de crédito *revol-*

ving. Este dinamismo obligó al Grupo Caixa Galicia a reforzar su política comercial de anticipación a las necesidades de cada segmento de clientela, ampliando, reconfigurando y, en definitiva, mejorando continuamente su oferta.

Entre los nuevos productos y servicios lanzados en 2005 cabe destacar:

- Tarjetas **revolving**: Se ha seguido configurado una amplia y competitiva gama en una línea que, como se ha comentado, ha mostrado un gran desarrollo en el mercado español. Su atractivo radica en actuar como alternativa a los préstamos de pequeña cuantía tradicionales, ya que permite obtener financiación inmediata con unas condiciones sumamente competitivas evitando los trámites que implica la solicitud de un préstamo personal en una oficina.



DOS NUEVAS
TARJETAS
"REVOLVING",
QUE PERMITEN
DUPLICAR
SU PARQUE

En 2005 se lanzaron dos nuevas tarjetas de este tipo, cuyas principales características radican en la devolución de un porcentaje de las compras efectuadas y en su gratuidad: la "Visa Clip" y la "Visa Caixa Porvenir", ésta última dirigida al segmento de amas de casa.



Al finalizar 2005, la Entidad había duplicado el parque de tarjetas de esta gama respecto al ejercicio precedente.

- **Emisión centralizada de tarjetas de crédito:**

Desde el Servicio de Tarjetas, creado para promover la venta centralizada de tarjetas de crédito a nuestros clientes, se ha continuado trabajando para apoyar a la Red en la venta cruzada de productos, ofreciendo al mismo tiempo al cliente un canal que combina rapidez y comodidad.

EMISIÓN
CENTRALIZADA DE
MÁS DE 45.000
TARJETAS

En 2005 se realizaron dos emisiones centralizadas dirigidas a más de 45.000 clientes, con un porcentaje de activación superior al 20%.

- Tarjeta **Visa "e-Business"**:

Se lanzó una nueva tarjeta diseñada especialmente para dar cobertura a las necesidades de la empresa, que incorpora una herramienta gratuita que permite a las empresas obtener información detallada de las operaciones realizadas para llevar un completo control de sus gastos. Esta tarjeta permite simplificar los trámites administrativos y contables de la empresa y facilita el acceso al efectivo a sus empleados sin recurrir a los anticipos de caja.



- Tarjeta de Transporte

Metropolitano: el Grupo Caixa Galicia creó el pasado año un nuevo medio de pago basado en una tarjeta chip, recargable en cajeros y oficinas, que sirve para el abono del transporte en autobuses de las compañías que se adhieran al proyecto, y



MÁS DE 22.000
CLIENTES DISPONEN
DE LA TARJETA
"TRANSPORTE
METROPOLITANO"

que arrancó en el área metropolitana de Ferrol, adhiriéndose con posterioridad la de A Coruña.

Los más de 22.000 clientes que cuentan con este nuevo medio de pago disfrutaron de un importante ahorro en cada viaje frente al pago en efectivo.

- **Tarjeta Visa "Caza y Pesca de Galicia":** Esta tarjeta de afinidad ofrece ventajas exclusivas al colectivo de cazadores y pescadores de Galicia, entre las que destaca el descuento del 50% en el importe anual de su licencia de caza o pesca. Al mismo tiempo, permite recaudar fondos para apoyar a las Federaciones de Caza y Pesca Gallegas y a la Fundación Centro Superior Cinegético y Piscícola de Galicia.

- **Ampliación del servicio de compras especiales:** Dentro de las medidas desarrolladas para incentivar el uso de las tarjetas, destaca la forma de pago denominada "Compras Especiales" incorporada a las tarjetas de crédito Visa y Mastercard.



Esta operatoria permite financiar operaciones individuales o grupos de operaciones de forma diferente a la del crédito general de la tarjeta, lo que otorga una gran flexibilidad al cliente y constituye un mecanismo para facilitar las ventas al comercio. En 2005, se incorporó al sistema la agencia de viajes del Grupo, Ciberviajes, ofreciendo a sus clientes la posibilidad de financiar su vacaciones sin intereses y hasta en un año.

- **Nuevas ventajas en las tarjetas de crédito Visa y Mastercard:** Mediante el acuerdo firmado con

las empresas Hertz y Avis, los titulares obtienen un descuento especial en el alquiler de vehículos.

Además de la captación, **fomentar el uso** de las tarjetas en compras, especialmente en la modalidad de crédito, ha sido otro de los objetivos perseguidos durante el año 2005. Para ello se lanzaron dos nuevos programas de fidelización:

- **Devolución en tarjetas revolving:** Este programa permite que los titulares de cierto tipo de tarjetas (Visa Clip, Visa Caixa Porvenir) recuperen una parte del gasto realizado con sus tarjetas. Partiendo de un programa general, de acuerdo con el cual el importe devuelto es el 2%, se realizan promociones puntuales que incorporaban ventajas adicionales.

- **Descuento en gasolineras Galp:** Caixa Galicia ha llegado a un acuerdo con la Red de estaciones de servicio de Galp en toda España, que permite a los titulares de tarjetas de crédito del Grupo beneficiarse de un 5% de descuento, sin límite de importe, en las compras realizadas en las gasolineras pertenecientes a Galp.

ACUERDO CON
GALP PARA
DESCUENTOS EN
COMPRAS CON
TARJETAS DE
CRÉDITO EN
GASOLINERAS
DE ESPAÑA

Además de estos nuevos programas, en 2005 se renovó la **campana de Puntos Amarillos**, basada en la obtención de puntos canjeables por regalos, por la utilización de tarjetas de crédito en comercios.



Por último, la Entidad siguió avanzando en la implementación de medidas que mejoren la **seguridad** en la operatoria de sus medios de pago. En esta línea cabe destacar la entrada en funcionamiento de una nueva aplicación que permite autenticar al titular en su operatoria de compras en Internet a través de la pasarela de pagos seguros del Grupo Caixa Galicia. Esta solución para comprar de forma segura en Internet, está implantada actualmente para todas las tarjetas que Caixa Galicia emite bajo la marca Visa y próximamente también lo estará para las de la marca Maestro y Mastercard.

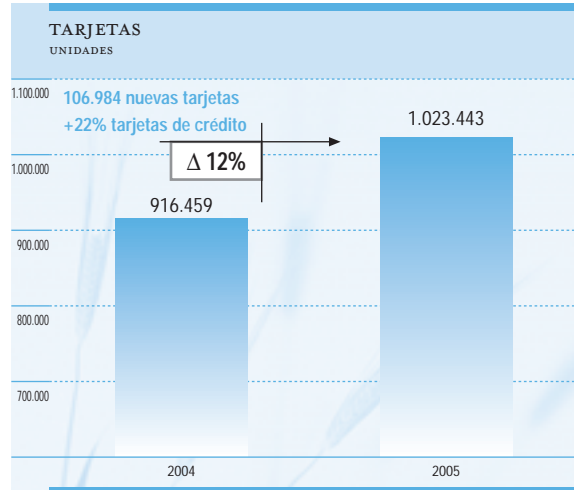
AVANCES EN LA
SEGURIDAD DE LA
OPERATORIA



El resultado de estas actuaciones ha permitido multiplicar por cinco el ritmo de crecimiento del parque de tarjetas respecto a 2004. Tras la incorporación de 106.984 nuevas **tarjetas** en 2005, se cerró el ejercicio con 1.023.443 unidades. Especialmente significativo resulta el crecimiento experimentado por las tarjetas de crédito, cifrado en un 22%.

SE MULTIPLICA POR CINCO LA EMISIÓN DE NUEVAS TARJETAS

Por lo que respecta a la operatoria realizada, las tarjetas de la Entidad incrementaron un 15% el número de operaciones hasta situarse en el umbral de los 52 millones en el año, con un crecimiento del 10% en los importes canalizados que alcanzaron los 2.731 millones de euros.



Vinculada a su operatoria en medios de pago, la Entidad ha emitido 3,3 millones de **cheques** y **pagarés**, así como 604.000 cheques de carburante y viajes. A través de las **cámaras de compensación** se han tramitado cerca de 2,5 millones de documentos por un importe de 12.410 millones de euros, un 23% más que en 2004.

SE COMPENSAN 2,5 MILLONES DE DOCUMENTOS POR IMPORTE DE 12.410 MILLONES DE EUROS

El Grupo Caixa Galicia pone a disposición de sus clientes el servicio de **ticketing** que permite la compra de entradas a través de canales remotos (teléfono, Internet y dispositivos automáticos) de espectáculos, cine, teatro, ópera, conciertos, actividades deportivas, etc., organizados por los promotores que mantienen acuerdos con el Grupo Caixa Galicia.

114.000 ENTRADAS VENDIDAS A TRAVÉS DEL SERVICIO DE "TICKETING"



Tras la incorporación de seis nuevos promotores a su oferta, el servicio canalizó durante 2005 la adquisición de más de 114.000 localidades. En el área de los cines, se expidieron casi 20.000 entradas de más de 1.300 salas ubicadas en 37 provincias españolas.

Activa, canalizando más de la mitad de las ordenes de valores. Este continuo avance se sustenta en su accesibilidad, en las opciones de asesoramiento que incorpora, el elevado número de valores negociables en tiempo real y unas tarifas sumamente competitivas.

... Y LA
INTERMEDIACIÓN
DE VALORES
BURSÁTILES
UN 22%

Para optimizar las decisiones de inversión de sus clientes, Caixa Galicia pone a su disposición un **sistema de asesoramiento en valores**, disponible a través de Internet (www.caixagalicia.ahorro.com) así como de la Sala de Bolsa de A Coruña.

b) Intermediación de valores

La operatoria de **valores** por parte de los clientes del Grupo Caixa Galicia experimentó en 2005 un notable dinamismo. El negocio de valores depositados se incrementó un 20% hasta situarse en 5.200 millones de euros correspondientes a 400.000 depósitos.

EL NEGOCIO DE
VALORES
DEPOSITADOS
CRECE UN 20%...

Por su parte, las operaciones de **intermediación de valores** con clientes aumentaron un 11%, porcentaje que asciende hasta el 22% en la operatoria bursátil. Continuó ganando protagonismo la operatoria en esta línea de negocio a través de Caixa

c) Convenios y acuerdos con empresas

En línea con la política de personalización de su oferta financiera, adaptándola a los requerimientos específicos de cada uno de los segmentos que componen su base de clientes, el Grupo Caixa Galicia firmó en 2005 un total de **92 nuevos convenios y acuerdos con empresas, organismos, instituciones y colectivos profesionales**.

92 NUEVOS
CONVENIOS Y
ACUERDOS CON
EMPRESAS,
ORGANISMOS,
INSTITUCIONES Y
COLECTIVOS
PROFESIONALES

A través de ellos, los beneficiarios acceden a una amplia gama de servicios (financiación, ahorro, medios de pago,...) en condiciones prefe-

rentes y adaptados a sus necesidades. Tan sólo en 2005 se canalizaron más de 300.000 euros a través de los convenios firmados con administraciones y organismos, un 33% más que en el ejercicio precedente.

d) Servicio de atención al cliente

A través del **Servicio de Atención al Cliente** (SAC) los clientes del Grupo Caixa Galicia canalizan sus reclamaciones y sugerencias sobre cualquier temática relacionada con la actividad de la Entidad, dotándola de claridad y transparencia. Su funcionamiento está regulado por normativa tanto interna como externa en la que se delimitan, entre otros, los plazos de respuesta a una incidencia planteada, cuya resolución se comunica al cliente y a la unidad implicada.

En 2005 se han tramitado un total de 1.856 expedientes, un 7% menos que el año precedente.

EL SERVICIO DE
ATENCIÓN AL
CLIENTE TRAMITÓ
1.856 EXPEDIENTES

Una de las principales novedades de 2005 ha sido la puesta en marcha de una página web propia del Servicio de Atención al Cliente (<http://www.caixagalicia.es/sac>) en castellano y en gallego (<http://galegos.caixagalicia.es/sac>), que permite, entre otras alternativas, consultar su Reglamento así como acceder a un formulario desde el que se pueden tramitar directamente las consultas o reclamaciones.

LANZAMIENTO DE
UNA PÁGINA WEB
PROPIA DEL SAC

Asimismo, la modificación del programa de gestión de empleados en el Servicio de Atención al Cliente, desarrollada durante 2004, ha comenzado a aplicarse durante 2005. La nueva herramienta informática permite un mayor control y seguimiento de los expedientes y automatiza diversos trámites que anteriormente debían ser llevados a cabo manualmente.

Por su parte, la compañía de seguros Bia Galicia, participada por el Grupo Caixa Galicia y la multinacional británica AVIVA, que gestiona los productos vinculados con el ramo de vida y planes de pensiones que comercializa la Entidad en sus oficinas, dispone de las figuras del **Defensor del asegurado y Defensor del partícipe**.

Por último, la comunicación con el cliente se ha reforzado tanto a través del **Centro de Atención a Usuarios** operativo en Internet (*ver página 56*) como mediante los servicios prestados por un **call center** gestionado por la sociedad Servicios de Telefonía Avanzada (S.T.A.), que en 2005 canalizó más de 1,35 millones de llamadas. Este crecimiento se sustenta en las continuas mejoras introducidas en ámbitos como la seguridad, instalaciones y servicios, en una operadora telefónica que extiende la cobertura del servicio a toda Galicia y a Madrid.

S.T.A. OBTIENE LA
CERTIFICACIÓN DE
AENOR EN LA
CALIDAD DE SUS
SERVICIOS DE CALL
CENTER

La calidad del servicio prestado a los clientes fue reconocida en 2005 al obtener la **certificación** de Aenor bajo la norma ISO 9001.

De este modo, se pone a disposición de los clientes un servicio de atención telefónica donde se facilita información sobre cualquier asunto relacionado con la operatoria, servicios o productos del Grupo Caixa Galicia. Adicionalmente, este canal es utilizado para la realización de campañas de telemarketing promocionando determinados productos, contactando con más de 74.000 clientes en el año.

Como se indicaba al principio de este epígrafe, el objetivo final perseguido con la puesta en marcha de iniciativas y servicios complementarios de valor añadido para el cliente no es otro que avanzar en los niveles de **calidad** en la prestación de servicios financieros por parte del Grupo.

Un factor crítico al respecto es que estos avances sean percibidos e interiorizados por los clientes de la Entidad, tal como se deduce del "Benchmarking de satisfacción de Clientes", un informe elaborado por la patronal de las Cajas, la CECA, que como su nombre indica trata de conocer el nivel de satisfacción de los clientes particulares de las cajas españolas respecto al servicio recibido.

LA APUESTA POR LA CALIDAD SE TRADUCE EN...

En este ranking, el conjunto del sector de cajas obtiene una nota media realmente elevada en satisfacción global del servicio (8,26 puntos sobre 10), colocándose como el sector con mejor valoración de los doce analizados (asegurador, financiero, telecomunicaciones, distribución,...).

Atendiendo a los resultados individualizados, Caixa Galicia se posiciona en el grupo de cabeza de las entidades mejor valoradas con una nota media de 8,59 puntos. Destaca el hecho de que Caixa Galicia sea la segunda caja española con un nivel de fidelidad más elevado de sus clientes (el 96,3% no se plantea cambiar a otra entidad) y que el 88% la recomendaría a sus conocidos.

... SER LA SEGUNDA CAJA ESPAÑOLA CON UN MAYOR NIVEL DE FIDELIDAD DE SUS CLIENTES

En cuanto a productos y precios, Caixa Galicia es la séptima caja mejor valorada por la calidad de su gama de productos y la octava por aplicar intereses y comisiones más bajos.

Por último, destaca su valoración respecto a su compromiso social (8,02 puntos sobre 10), que también supera a la media del sector (7,99 puntos).

REORDENACIÓN DE LA CARTERA DE PARTICIPADAS Y DE LA ACTIVIDAD EN MERCADOS

Como se indicaba en el apartado de estrategia, la entrada en vigor a principios de 2005 de las nuevas normas contables (NIIF), obligó a abordar una reordenación de las **participaciones empresariales** del Grupo, canalizadas a través de CXG Corporación CaixaGalicia, buscando su adecuación al nuevo marco surgido de la circular del Banco de España (4/04), que ha tenido un impacto relevante en el perímetro de consolidación y, consecuentemente, en la rentabilidad de participaciones.

Asimismo, el efecto de las NIIF, unido a los avances en el cumplimiento de los requisitos establecidos por Basilea II en la gestión de los riesgos y vuelco de la actividad global del Grupo hacia una banca de relaciones, que exige prestar un creciente abanico de productos y servicios, han obligado a reconfigurar la actividad del Grupo en los **mercados financieros**. Durante 2005 se ha abordado la progresiva reducción del peso en balance de esta operatoria, que paulatinamente pasará de actuar como contrapeso y complemento de la actividad minorista a una gestión más activa y volcada a la generación de negocio con el cliente, tanto en el ámbito de la banca corporativa, como en el soporte al negocio con el cliente particular. Ello redundará en una mayor rentabilidad y un limitado consumo de recursos propios. En la generación de negocio con clientes, se impulsará la contratación de derivados para la cobertura y gestión de riesgos de empresas y se potenciará el servicio de intermediación y depósito de valores.

LOS REQUERIMIENTOS
NORMATIVOS Y EL
REFUERZO DE LA
CAPACIDAD COMERCIAL
DEL GRUPO OBLIGAN A
REORDENAR LA
CARTERA DE
PARTICIPADAS Y LA
ACTIVIDAD EN
MERCADOS

"CXG" CORPORACIÓN CAIXA GALICIA

CXG Corporación CaixaGalicia es una organización empresarial cuyo objetivo es materializar inversiones que generen valor para su entorno, a través del impulso y el desarrollo de las sociedades en las que participa. Asimismo, CXG constituye un pilar fundamental en la diversificación de las líneas de negocio del Grupo Caixa Galicia hacia actividades vinculadas con la actividad financiera y la externalización de aquellas no puramente financieras, lo que redundará en una mejora de la eficiencia de la Organización.



CXG opera bajo la forma de sociedad anónima y pertenece íntegramente a la matriz Caixa Galicia. Desde su creación en 1987 como embrión del brazo empresarial del Grupo, el crecimiento ininterrumpido de la Corporación ha culminado en 2005 con el **nacimiento de CXG**, una marca que refleja el compromiso con los **valores** que inspiran su razón de ser:

"CXG", NUEVA
MARCA DE LA
CORPORACIÓN

- el **empleo**: consolidando iniciativas empresariales en compañías sólidas.
- la **iniciativa**: apoyando la proyección de ideas viables e innovadoras.
- el **desarrollo**: participando en la consecución de objetivos que generan riqueza.

CXG nace con el objetivo de crear futuro favoreciendo el espíritu emprendedor, aportando valor a las ideas con talento y contribuyendo a hacer reales negocios

que parten de grandes iniciativas. Con el afán de reforzar su compromiso con el desarrollo industrial y empresarial de su entorno, CXG impulsa las inversiones de carácter estratégico en mercados en continua expansión, consolidando planes de futuro, asumiendo nuevos retos enfocados al crecimiento y al progreso y haciendo realidad iniciativas que generan riqueza y repercuten en beneficio de la sociedad.

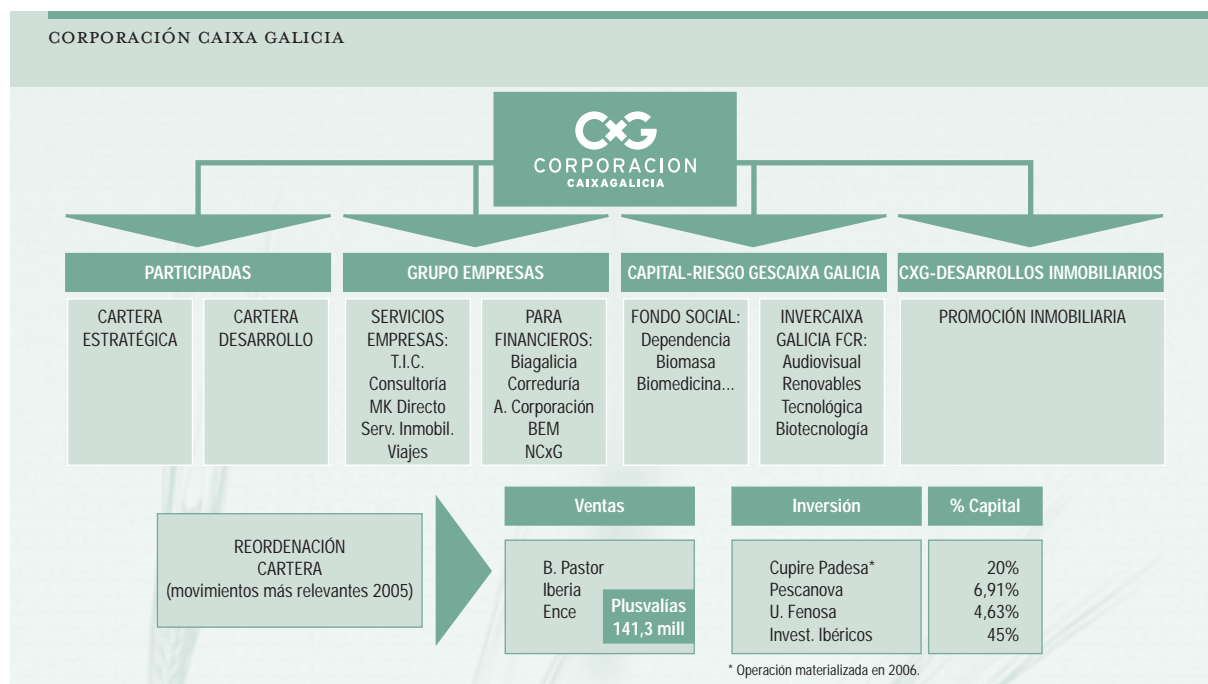
Bajo esta filosofía, la Corporación ha mantenido en 2005 el dinamismo de su actividad inversora, al tiempo que ha avanzado en la progresiva adecuación de su cartera a los cambios que la aplicación de las NIIF incorpora en el tratamiento de las participaciones empresariales.

Como **ejes básicos de su actividad** destacan:

- Apuesta por sectores estratégicos y en empresas con posiciones de liderazgo.

- Refuerzo de la política de alianzas financieras o con socios industriales para optimizar el desarrollo de esta política inversora.
- Desarrollo de un plan estratégico de la Corporación, que refuerza la apuesta del Grupo por la actividad de seguros y las tecnologías de la información, y el papel de la sociedad de capital riesgo Gescaixa Galicia como dinamizadora de iniciativas empresariales.
- Impulso de la actividad inmobiliaria, no sólo en el ámbito de la promoción de vivienda, sino también en el desarrollo y gestión de suelo para su inyección en el mercado.

CXG Corporación CaixaGalicia está presente en más de 20 sectores productivos y de servicios a través de su participación en más de 120 empresas, comple-



mentando las dimensiones financiera y social del Grupo Caixa Galicia. Su cartera de sociedades empresariales está estructurada en nueve áreas: Cartera Estratégica, Cartera de Desarrollo, Capital Riesgo, Joint-Ventures, Fondo Social, Inversiones Alternativas, Desarrollo Inmobiliario, Patrimonio Inmobiliario y Grupo de Empresas.

PRESENTE EN MÁS DE
20 SECTORES
PRODUCTIVOS Y 120
EMPRESAS

- A través de su **Cartera Estratégica**, CXG está presente en el accionariado de sociedades admitidas a cotización bursátil con el doble objetivo de estimular el desarrollo empresarial de las áreas en las que está presente y de obtener una rentabilidad financiera adecuada.

En 2005, CXG ha participado en importantes operaciones corporativas en los mercados financieros nacionales. De entre estas operaciones, y en el marco de la reordenación de participaciones derivada de la entrada en vigor de las NIFF apuntada anteriormente, destaca la desinversión efectuada en Banco Pastor e Iberia, así como la venta de un importante paquete accionario de Grupo Empresarial Ence al empresario Juan Luis Arregui, con la intención de dar entrada en la compañía a un socio de referencia con experiencia en el sector. Con el *cash flow* generado se ha reforzado la presencia accionarial en compañías tan relevantes como Unión Fenosa, hasta alcanzar un 9,99%, y Pescanova, uno de los valores más destacados del

INVERSIÓN EN
EMPRESAS DE MÁS DE
1.000 MILLONES DE
EUROS, CON 585,4
MILLONES DE
PLUSVALÍAS EN
EMPRESAS
COTIZADAS

panorama bursátil español en 2005. Al cierre del ejercicio, el valor de mercado de la cartera estratégica superaba los 1.350 millones de euros.

En resumen, tras las inversiones efectuadas en el año 2005, **la cartera de la Corporación** totalizaba a finales del ejercicio más de 1.000 millones de euros, distribuida como sigue:

CARTERA ESTRATÉGICA 2005 MILES DE EUROS		
	Inversión total	% Participación
Azkar	17.019	5,0
Ebro Puleva	46.916	3,4
Grupo Empresarial ENCE	65.260	10,0
Pescanova	33.604	16,9
Sacyr Vallehermoso	80.126	2,8
Unión Fenosa	522.476	9,9
Total cotizadas	765.401	
Grupo de Empresas	55.899	
Otras no cotizadas, de las que:		
Investimentos Ibéricos	13.500	45,0
Itinere Infraestructuras	34.452	8,6
Banco Etcheverría	16.091	44,7
Boreal Desarrollo Inmobiliario	2.400	20,0
Caser	16.695	6,9
Gas Galicia	20.794	10,0
Reganosa	12.311	25,9
Islalink	5.158	17,5
Plásticos Ferro	15.996	20,1
Sociedad de Fomento y Desarrollo	5.008	25,0
Terras Gauda	1.202	5,0
Total no cotizadas	329.029	
Total Inversión	1.094.430	
Valor Mercado Sociedades Cotizadas		1.350.771
Plusvalías latentes a 31 de diciembre en cotizadas		585.370

- El área de **Cartera de Desarrollo** canaliza la actividad de CXG en el accionariado de empresas pertenecientes a sectores de la economía caracterizados por un fuerte componente de innovación y potencial de crecimiento. Entre las principales operaciones del ejercicio 2005, CXG ha reforzado su presencia en el capital de Reganosa, hasta alcanzar un 25,9%, como confirmación de la apuesta por los sectores estratégicos de la economía y que además se configura como uno de los proyectos de mayor futuro de Galicia en el área energética.

REFUERZO DE LA
PRESENCIA EN
REGANOSA

- CXG Corporación Caixa-Galicia toma participación, tanto mayoritaria como minoritaria, a través de su cartera de **Capital Riesgo**, en compañías no cotizadas en las bolsas de valores y con altas perspectivas de crecimiento. La entrada de CXG en estas sociedades está orientada al desarrollo de proyectos que buscan aumentar el valor de las compañías y alcanzar unos objetivos definidos.

APOYO A LA
INICIATIVA
EMPRESARIAL A
TRAVÉS DEL
CAPITAL RIESGO

Fruto de esta política de inversión, en 2005 y a través del Fondo *Invercaixa Galicia* se ha tomado una participación de un 24,6% en el capital social de Dinak, compañía líder en la fabricación de chimeneas, y que se ha convertido en la primera operación de MBO (Management Buy Out) íntegramente efectuada por capital gallego. También se ha reforzado la presencia en el Grupo Norvento, uno de los líderes en Galicia en la producción de energía eólica.

- El área de **Joint-Ventures** reúne a sociedades mixtas creadas por CXG en asociación con compañías de diversos sectores que permiten aprovechar de manera eficiente las sinergias creadas por la acción conjunta de los accionistas.

La cartera de Joint Ventures se ha reforzado significativamente a lo largo del ejercicio 2005. CXG ha entrado en el accionariado del Grupo BEM, especialistas en la prestación de servicios financieros a un sector de crecimiento como es el

IMPULSO A LA
JOINT-VENTURE
COMO FÓRMULA DE
APROVECHAMIENTO
DE SINERGIAS

de los emigrantes y se firmó un acuerdo con Amorim Investimentos e Participações para constituir conjuntamente la sociedad de inversión Investimentos Ibéricos SGPS en régimen de joint-venture, con el objetivo de abordar la entrada conjunta en el capital de grandes compañías, principalmente portuguesas. Asimismo, cabe destacar que CXG ha participado en las ampliaciones de capital realizadas por Biagalicia y Caser, compañías aseguradoras punteras en España en los sectores de vida y no vida, respectivamente.

- El **Fondo Social** sirve como vehículo para el desarrollo cultural, educativo y socioeconómico del entorno en el que el Grupo Caixa Galicia está presente, facilitando al mismo tiempo la integración de los colectivos menos favorecidos. Su filosofía se concreta en la búsqueda de la máxima sostenibilidad económica de sus inversiones, a través de la realización de una

APOYO A LOS
COLECTIVOS MENOS
FAVORECIDOS

gestión eficiente de los recursos, de manera que los resultados obtenidos repercutan en las organizaciones en las que se materializan sus inversiones y en el propio Fondo, lo que permite abordar nuevos proyectos sociales. Como ejemplos de esta política social, CXG ha creado y gestiona varias residencias para la tercera edad, a través de los proyectos Resgal. Asimismo, participa en el capital social de Hornos de Lamastelle, compañía vinculada a la Confederación Gallega de Minusválidos y que da empleo a un gran número de discapacitados.

- El área de **Inversiones Alternativas** agrupa a las sociedades y fondos participados por CXG Corporación CaixaGalicia con un marcado carácter financiero y en diversos sectores de la economía. De entre las operaciones ejecutadas en 2005, CXG ha tomado una participación del 6,7% en Fonrestaura, fondo de inversión especializado en la rehabilitación de inmuebles para su posterior arrendamiento.

- Las áreas de **Desarrollo y Patrimonio Inmobiliario** canalizan las actividades e inversiones de CXG en el sector inmobiliario. Partiendo de la inversión en suelo, se lleva a cabo la gestión, planeamiento, ordenación y promoción inmobiliaria, activando áreas de crecimiento y facilitando la expansión futura. Como continuación de la política iniciada en 2004 de crear alianzas estratégicas para ganar dimensión y optar a grandes proyectos, Corporación Caixa Galicia ha constituido junto con otras importantes entidades financieras y promotores varias sociedades destinadas a reforzar la pre-

PROYECTOS
INMOBILIARIOS EN
LAS PRINCIPALES
ZONAS DE
DESARROLLO
DE ESPAÑA

sencia del sector inmobiliario en la cartera de inversiones. Como resultado de estas alianzas se han constituido diversas sociedades con proyectos en las principales zonas de desarrollo de España: Barcelona, Madrid, Sevilla, Oviedo, Santander, Algeciras y Tarragona, y en Galicia en Santiago de Compostela y Sanxenxo, entre otras.

- El **Grupo de Empresas**

reúne a compañías que ofrecen sus productos y servicios tanto al mercado residencial como al empresarial, en negocios como el B2B (comercio electrónico entre empresas) y a través tanto de su propia red como la de Caixa Galicia. Estas compañías pertenecen a sectores tan diversos como el tecnológico, los seguros, el ocio y entretenimiento, las tasaciones y el marketing directo (telemarketing e impresión).

EL GRUPO DE
EMPRESAS, PILAR
EN LA
VINCULACIÓN DEL
CLIENTE Y DE LA
MEJORA DE LA
EFICIENCIA

El Grupo de Empresas constituye una vía prioritaria para avanzar en la vinculación de la base de clientes a través de la venta cruzada. En proyectos concretos como CRM-Pymes, disponer de filiales dedicadas a prestar servicios básicos para las empresas constituye un pilar básico sobre el que constituir un mix de productos y servicios orientados a este segmento específico de clientela.

Asimismo, el grupo de Empresas contribuye a mejorar los niveles de eficiencia del grupo al asumir actividades parafinancieras de la Matriz mediante procesos de externalización, con un claro efecto en la reducción de costes.

El resultado final de la actividad desarrollada por CXG en 2005 se tradujo en un beneficio después de impuestos de 128,45 millones de euros, lo que supone un incremento del 19% respecto al ejercicio anterior, afianzando a la Corporación como un eje básico en la diversificación de ingresos del Grupo Caixa Galicia.

EL BENEFICIO DE LA CORPORACIÓN CRECE UN 19% HASTA LOS 128,5 MILLONES DE EUROS

Por último, CXG Corporación CaixaGalicia ha inaugurado en 2005 su **nueva sede central** en A Coruña (C/Linares Rivas), que le ha permitido optimizar el uso de unas instalaciones ubicadas en un enclave emblemático de la ciudad herculina, al tiempo que se ha reforzado el equipo técnico y humano, con la incorporación de destacados profesionales en los departamentos de marketing, financiero, inmobiliario y jurídico.

OPERATORIA EN MERCADOS

El Grupo Caixa Galicia mantiene tradicionalmente **una activa presencia en los mercados financieros**, lo que le permite acceder a fuentes de financiación diversificadas, emplear técnicas avanzadas en la gestión de los riesgos de interés, liquidez y mercado mediante la utilización de derivados financieros, aprovechar las mejores oportunidades de inversión y ofrecer a sus clientes productos innovadores.

ACTIVA PRESENCIA EN LOS MERCADOS DE CAPITALES COMO COMPLEMENTO AL IMPULSO COMERCIAL DEL GRUPO

Esta actuación permite **complementar la dinámica actividad comercial** desarrollada en banca minorista y obtener sinergias y mejoras de eficiencia en la gestión global del Grupo.

El importante dinamismo que durante 2005 ha tenido la actividad de banca minorista en el Grupo, ha provocado que el peso del área de mercados financieros en el activo se haya reducido en tres puntos porcentuales, a pesar del crecimiento experimentado en términos absolutos. Por el contrario, el acceso de la Entidad a los mercados de financiación y los diferenciales existentes en el mercado mayorista, han propiciado un ligero incremento del peso del área de mercados en el pasivo hasta situarse en el 43%, manteniendo en su conjunto un balance equilibrado.

BALANCE DE ACTIVIDAD EN MERCADOS FINANCIEROS MILLONES DE EUROS

	2005	2004	Variación %
ACTIVO			
Interbancario	3.565	2.633	35,40
Sindicados no ECA	1.830	1.591	15,04
Cartera de Renta Fija	9.111	7.756	17,47
Cartera de Renta variable	1.010	872	15,83
Derivados	481	384	25,23
Total activo Área	15.997	13.236	20,86
% sobre total Activo Caja	44%	47%	
PASIVO			
Interbancario	11.204	8.511	31,64
Cesión temporal a clientes institucionales	760	802	-5,24
Derivados	475	431	10,27
Financiación mayorista	3.433	833	312,12
Total Pasivo Área	15.872	10.577	50,06
% sobre total Pasivo Caja	43%	37%	

La actividad del Grupo Caixa Galicia en los mercados financieros en 2005 se ha visto influida básicamente por **tres aspectos**:

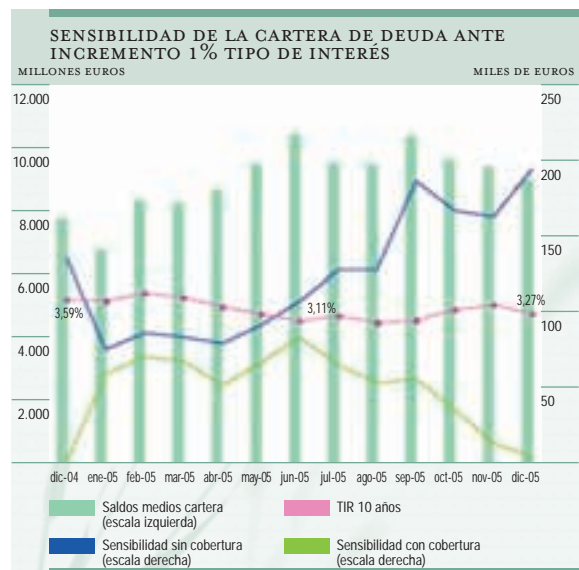
- La entrada en vigor de la **nueva normativa contable** definida en la Circular de Banco de España 4/2004 (NIF), que introdujo significativos cambios en los criterios de clasificación de las categorías financieras, en especial en negociación, disponible para la venta y vencimiento, en la valoración de los derivados a precios de mercado y en los requisitos exigidos para el registro contable de las coberturas. Ello obligó a recomponer durante el ejercicio la estructura de las diferentes carteras y a redefinir las estrategias y objetivos de la actividad financiera.
- La **evolución de los tipos de interés en la Eurozona**, con dos periodos claramente diferenciados; el primero, que abarcó desde enero hasta septiembre, con tipos de interés a largo plazo a la baja, alcanzando el tipo a diez años el entorno del 3%; el segundo, el último trimestre del ejercicio, con el inicio de una evolución alcista que fue ratificada en diciembre por el BCE al subir el tipo *repo* del 2,00% al 2,25%.
- El crecimiento de la economía mundial liderado por Estados Unidos y China, el inicio de la recuperación en la Zona Euro y los resultados obtenidos por las empresas impulsaron a las **bolsas** de valores, en especial a las europeas y asiáticas. El crecimiento de los índices bursátiles ha sido del 18,2% en el IBEX, del 20,5% en Eurostock y del 3,8% en el Standard & Poors.

En este entorno, la **gestión el área de mercados financieros** durante 2005 se ha centrado en los siguientes aspectos:

1. **Adaptar la estructura de la cartera de deuda pública a la nueva normativa contable, manteniendo al mismo tiempo su contribución al margen financiero** a través de una gestión dinámica, anticipando mediante coberturas contables las posibles alzas en los tipos de interés.

Por ello, durante el primer mes del ejercicio se redujo tanto el saldo como las coberturas de los valores de renta fija, recomponiendo las distintas carteras, para posteriormente, y aprovechando la evolución bajista de las rentabilidades, ir incrementando gradualmente los saldos de cartera. En septiembre, anticipándose al repunte en las curvas de tipos de interés, se redujo la sensibilidad de la cartera mediante coberturas con futuros financieros y con ventas a plazo con vencimiento en 2006. De esta forma, con la mayor generación de resultados en

SE MANTIENE ESTABILIZADA EN TÉRMINOS ABSOLUTOS LA APORTACIÓN DEL ÁREA AL MARGEN FINANCIERO



CONTRIBUCIÓN AL MARGEN FINANCIERO			
MILES DE EUROS			
	2005	2004	Variación (%)
Contribucion al margen financiero	123.946	122.670	1,04
Cartera Valores	93.284	101.381	-7,99
Arbitraje	18.616	9.479	96,39
Sindicados	12.046	11.810	2,00
Contribucion al margen financiero (%)	28,5	31,4	

las actividades de arbitrajes y mercado de capitales se ha logrado mantener la aportación del área al margen financiero en torno a los 124 millones de euros y facilitar una progresiva reducción del volumen de cartera ante el escenario de subida de los tipos de interés.

- Continuar con una **activa presencia en los mercados de capitales**, participando de forma dinámica en las operaciones de colocación y aseguramiento de sindicados y emisiones de valores, diversificando adecuadamente el riesgo por áreas geográficas y manteniendo la buena calidad del riesgo contraído.

AGENTE DE LA FINANCIACIÓN MÁS IMPORTANTE REALIZADA DE UN PROYECTO EMPRESARIAL EN EL ÁREA EURO

Se ha participado en 50 operaciones de **sindicados** en euros y en divisas con un contravalor inicial superior a 1.000 millones de euros, con un crecimiento del saldo vivo en estas operaciones de 239 millones de euros, un 15% superior al de 2004. Entre las operaciones de financiaciones sindicadas destacar dos en las que la Caja ha sido agente: la más importante financiación de un proyecto empre-

sarial del área euro a favor de la planta regasificadora de Ferrol Reganosa y la financiación de la adquisición de Panzani por parte de Ebro Puleva.

La actividad en **renta fija privada** se ha centrado en dos líneas de actuación:

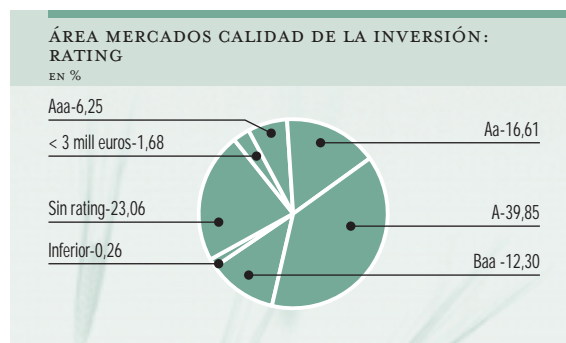
- Aprovechar la evolución de los diferenciales crediticios y de los tipos de interés para generar resultados por venta, lo que se concretó en unos beneficios en el ejercicio de cerca de cinco millones de euros.
- Utilizar valores calificados para las operaciones de política monetaria del Banco Central Europeo como instrumento de cobertura del riesgo de interés de posiciones de pasivo captadas a corto y medio plazo, asegurando la obtención de un margen financiero positivo.

La actividad en sindicados y la operativa en renta fija han permitido incrementar la aportación al margen financiero de la operatoria en mercado de capitales en un 16%.

La participación del Grupo Caixa Galicia en las operaciones de financiación en los mercados internacionales incrementa el grado de diversificación geográfica de la inversión crediticia y permite reducir el riesgo global de la cartera. La selección del riesgo y el seguimiento individualizado y continuo de las diferentes operaciones han permitido que, un ejercicio más, **no existan impagados ni dudosos** en el área financiera.

EL ÁREA NO CUENTA CON IMPAGADOS NI DUDOSOS

DISTRIBUCIÓN SALDO VIVO MERCADOS EN %		
	2005	2004
España	73,80	74,97
Unión Europea (resto)	19,63	19,83
USA	3,23	2,78
Europa occidental (otros)	0,75	0,28
Australasia	0,49	0,19
Supranacionales	0,26	0,41
Otros	0,15	0,23
< 3 mill. Euros	1,68	1,31
Total	100,00	100,00



La **calidad** del riesgo asumido en los mercados de capitales queda avalada por sus **calificaciones crediticias**. El 75% de los activos cuenta con rating externo y de este importe el 83% tiene una calificación de A o superior y el 99,6% está valorado como rating de inversión.

CALIDAD DEL RIESGO: EL 85% DE LOS ACTIVOS CALIFICADOS TIENEN RATING «A» O SUPERIOR

Esta alta calidad crediticia permite que la mayoría de estos activos puedan ser utilizados como garantía en las operaciones de política monetaria del Banco Central Europeo o puedan ser fácilmente vendidos en mercado, lo que facilita la gestión de la **liquidez** al contar con suficientes activos líquidos disponibles.

SIN TENSIONES DE LIQUIDEZ

3. **Gestionar activamente la cartera de renta variable**, aprovechando las oportunidades de inversión para generar plusvalías y materializando beneficios por venta para contribuir de forma continua a la mejora de resultados del Grupo .

Los requisitos exigidos por la nueva normativa contable para el registro de una inversión en renta variable dentro de la rúbrica de participaciones, provocaron que todas las sociedades cotizadas participadas por el Grupo Caixa Galicia se clasificasen como disponible para la venta.

LAS PLUSVALÍAS POR OPERATORIA EN RENTA VARIABLE CRECEN UN 101%

Esta cartera se ha gestionado de forma activa, realizando beneficios por ventas significativos durante el ejercicio, incrementando la inversión en renta variable en un 79% y logrando un aumento de las plusvalías del 101,42%, hasta situarlas en 593 millones de euros.

4. **Redefinir toda la operatoria con derivados**.

Al incorporar al balance el valor de mercado de los derivados, en cumplimiento de los requisitos nor-

mativos para la clasificación de las operaciones de cobertura, se ha realizado el análisis de todos los expedientes. Parte de los derivados de cobertura, al cerrarse con otros derivados, se han clasificado en la cartera de negociación. Este hecho, junto a la necesidad de registrar de forma separada en el activo o en el pasivo los derivados en función de su valoración, explican la variación de los saldos de derivados en el ejercicio. Las posiciones netas de negociación siguen siendo muy reducidas, al estar cerradas entre sí la mayoría de las operaciones.

LAS NIIF OBLIGAN A REDEFINIR TODA LA OPERATORIA CON DERIVADOS

OPERATORIA CON DERIVADOS MILES DE EUROS		
	2005	2004
ACTIVO		
Derivados de negociación	345.597	170.327
Derivados de cobertura	138.598	213.755
PASIVO		
Derivados de negociación	353.222	181.050
Derivados de cobertura	121.527	249.706

Continuar la política **estricto control de los niveles de riesgo** asumidos e intensificar la **gestión global de los riesgos de mercado, interés, liquidez, operativo y crédito**, facilitando la **coordinación** de las áreas financieras con el resto de unidades, anticipando la captación de

ESTRICTO CONTROL DE LOS RIESGOS ASOCIADOS A LA OPERATORIA EN EL ÁREA

fondos ante previsible necesidades de liquidez y reforzando la **solvencia** del Grupo.

En esta línea, durante el ejercicio se han captado 4.718 millones de euros vía **emisiones** aprovechando los niveles de tipos y diferenciales en mínimos. Dentro de éstas, destaca la realizada de Participaciones Preferentes por 250 millones, que registrada en la bolsa de Londres y suscrita íntegramente por inversores institucionales, logró la participación de algunas de las principales instituciones financieras internacionales, demostrando la confianza del mercado en el Grupo Caixa Galicia.

RECURSO A LAS EMISIONES DE RENTA FIJA PARA APUNTALAR LA SOLVENCIA DEL GRUPO Y CAPTAR RECURSOS A PLAZO

EMISIONES 2005 NOMINAL EN MILLONES DE EUROS	
PRODUCTO	
Bonos	1.070
Obligaciones subordinadas	300
Cédulas hipotecarias	1.500
Cédulas territoriales	100
Pagarés	1.498
Acciones preferentes	250
Total	4.718
MERCADO	
Mayorista	2.600
Minorista	2.118
	4.718

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés, de mercado y de tipo de cambio en moneda extranjera, entre otros (*ver cuen-*

tas anuales epígrafe 2.3). Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos normativos se consideran de **cobertura**, con las que se cubre la variación en el valor razonable de la operación y siempre que afecten a la cuenta de resultados.

Además, el Grupo posee instrumentos financieros derivados con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad, que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura (ver cuentas anuales epígrafe 13). En particular, la Caja tiene contratadas determinadas operaciones de credit-default-swap mediante las cuales se cubre del riesgo de crédito de las operaciones con las que están relacionados. Estos instrumentos derivados son contabilizados por la Caja como garantías financieras recibidas.

En la gestión del **riesgo de mercado** de las actividades de negociación en renta fija, renta variable, derivados y del riesgo de cambio se emplea la metodología del Valor en Riesgo (*Var*, "value at risk"). Esta metodología recoge la máxima pérdida esperada ante movimientos adversos de mercado, en un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%, y se completa con límites internos sobre las posiciones en determinados valores, divisas y derivados, así como con límites sobre las pérdidas de la actividad o "stop loss". Este sistema es contrastado periódicamente mediante procesos de *back-testing*. Los niveles de riesgo asumidos en 2005, tal y como se refleja en el apartado de "gestión del riesgo" (ver página 111), han sido similares a los de 2004 y no relevantes en términos de consumo de recursos propios.

En este sentido, y en línea con lo indicado anteriormente en relación al riesgo de interés, se han agru-

pado en una única División todas las áreas de soporte y de información de gestión de la actividad en los mercados financieros, agrupando a los distintos back-office y los departamentos de sistemas de pagos. Se ha generado una unidad responsable de la información de gestión del riesgo de liquidez, bajo cuya dependencia se han situado los departamentos operativos de sistemas de pagos. Todo ello, permite un mayor control sobre las entradas y salidas de liquidez y una mejor información para la gestión de la liquidez tesorera (ver cuentas anuales epígrafe 28).

Al mismo tiempo, la integración y coordinación de los departamentos de back-office junto con la automatización y sistematización de los procesos operativos ligados a la actividad de mercados, han permitido la adopción de medidas que reducen el **riesgo operativo**.

PLANES DE
CONTINGENCIA DE
LOS SISTEMAS
INFORMÁTICOS

El Grupo Caixa Galicia presta especial atención la seguridad en la operatoria de los sistemas informáticos del área, con el objetivo de garantizar la continuidad de la actividad en una situación de crisis. Así, cuenta con una sala de contingencia para la Sala de Tesorería que permite la recuperación del servicio ante un fallo del sistema principal en un tiempo mínimo y con una malla de comunicaciones redundantes con rutas alternativas entre los cuatro centros involucrados: el Centro de Proceso de Datos y el Centro de Respaldo, por un lado, y la Sala de Tesorería y la Sala de Contingencias, por otro.

ORIENTACIÓN DE LA TECNOLOGÍA HACIA LA VENTA Y EL TRATAMIENTO SEGMENTADO DE LA BASE DE CLIENTES

I. PLATAFORMA TECNOLÓGICA

La orientación de la actividad del Grupo Caixa Galicia hacia un modelo de banca de relaciones tiene en las tecnologías de la información y las comunicaciones uno de sus pilares fundamentales a la hora de plasmar el giro de los procesos hacia la venta y tratamiento segmentado de la base de clientes.

La disponibilidad y la aplicación racional de los recursos tecnológicos resultan indispensables a la hora de abordar una reconfiguración de los canales de atención y, al mismo tiempo, avanzar en los niveles de eficiencia del Grupo.

Tras unos años en que los esfuerzos en los ámbitos tecnológico y de procesos se centraron en mejoras de eficiencia, migración de operativa y avances en la productividad del Grupo, en la actualidad es preciso incidir de manera prioritaria en la orientación de los procesos, de la tecnología y de los sistemas de información hacia la venta, la explotación segmentada de la base de clientes y la generación de valor.

Para ello es necesario que la tecnología actúe como agente innovador, adaptando su gestión a las nuevas prioridades, centradas en la aportación de valor al negocio sin bajar la presión en el control de los costes y los sistemas de gestión internos.

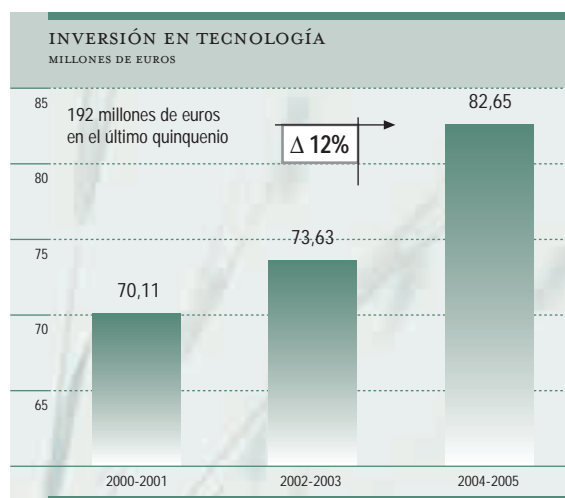
LA TECNOLOGÍA REFUERZA SU APORTACIÓN COMO HERRAMIENTA DE APOYO COMERCIAL...

...SIN OLVIDAR SU APORTACIÓN EN LA MEJORA DE LA EFICIENCIA Y MIGRACIÓN DE OPERACIONES

Sólo así es posible abordar la mutación del tradicional papel transaccional de las oficinas para convertirlas en verdaderos centros de asesoramiento en los que los empleados se vuelquen en prestar un servicio integral al cliente, contando con la cobertura de los canales alternativos para ofrecer un mejor servicio y trasladar la operatoria que no aporta valor.

Adicionalmente, la actividad financiera se enfrenta a dos importantes retos de ámbito normativo: Basilea II y las nuevas normas contables (NIIF). A ellos se une, en el campo de los medios de pago, la adaptación al estándar operativo "EMV".

La confirmación de la apuesta del Grupo Caixa Galicia por el desarrollo de una potente plataforma tecnológica se pone de manifiesto a través de la dedicación de un presupuesto creciente para esta actividad. Tan sólo en 2005 se invirtieron 40,93 millones de euros en tecnología, elevando a 192 millones el volumen de recursos destinados en el último quinquenio.



El desarrollo de la estrategia tecnológica se diseña bajo criterios de continuidad, estabilidad y ajuste a los objetivos prefijados. Así, y atendiendo a las directrices marcadas en el Plan Director de Proyectos Estratégicos, a lo largo de 2005 el Grupo Caixa Galicia centró su estrategia tecnológica en cuatro líneas de actuación prioritarias:

1. Apoyar la capacidad comercial de la Organización poniendo a disposición de la Red Comercial nuevas herramientas, entre las que cabe destacar la plataforma tecnológica de minería de datos "Clementine" que soporta una Gestión Avanzada de Clientes, así como el Fichero de Rating Empresas para Orientación Comercial (COFRE) o la agenda y ficha comerciales, entre otros. Asimismo, se han lanzado nuevos servicios dotados de un fuerte componente innovador, como los préstamos en cajeros.

2. Avanzar en la eficiencia operativa:

Con el objetivo de optimizar el proceso de formalización de operaciones se ha implantado el "Expediente Electrónico" en todo el ámbito de la entidad y se

ha puesto en marcha la plataforma "E-Notario" para la gestión, tramitación y firma de la documentación en los préstamos personales. Asimismo, se ha seguido avanzando en la migración de operatoria a canales alternativos a la oficina tradicional, a través del proyecto "e-migr@", y en la reducción de costes, mediante el "Proyecto -1%". Según datos de la consultora Accenture, Caixa Galicia tiene un coste por transacción inferior en un 20% a la media de bancos y cajas españolas.

COSTES OPERATIVOS
INFERIORES EN UN
25% A LA MEDIA DEL
SECTOR

3. Optimizar la infraestructura tecnológica corporativa.

Se ha seguido mejorando la capacidad de almacenamiento y operatividad del *host* central y se ha abordado la migración a tecnología IP en la transferencia de voz y de datos, al tiempo que se ha seguido avanzando en la seguridad mediante la securización operativa en el servicio de banca electrónica "Caixa Activa", la implantación de un software de sincronización de contraseñas o la securización de cajeros. Las mejoras realizadas en este ámbito han permitido alcanzar un porcentaje de disponibilidad operativa del 99,5% en el año.

LA DISPONIBILIDAD
OPERATIVA DE LOS
SISTEMAS ALCANZA
EL 99,5%

4. Adaptarse a los requerimientos normativos, con las nuevas normas contables, Basilea II y el estándar EMV de tarjetas como protagonistas.

Uno de los principales hitos del ejercicio ha sido, sin duda, la consecución del estándar de **calidad en el desarrollo de software "CMMI Nivel 3"**, siendo Caixa Galicia la **primera entidad financiera** que lo alcanza. Este logro adquiere más relevancia si se considera que el paso del nivel 2 al 3 se consiguió en tan sólo 18 meses (*ver página 108*).

PRIMERA ENTIDAD
FINANCIERA QUE
CONSIGUE EL NIVEL
3 DE CMMI EN
CALIDAD DE
DESARROLLO DE
SOFTWARE

Apoyo a la capacidad comercial

En una actividad como la de los servicios financieros en la que concurren un número elevado de entidades que ofrecen productos estandarizados y que toda innovación en este ámbito es rápida y fácilmente replicable, la calidad del servicio percibida por el potencial cliente constituye una clave de éxito y de diferenciación frente a la competencia.

Para lograr esta meta, resulta necesario desarrollar una acción comercial proactiva que busque permanentemente anticiparse a las necesidades del cliente e incorpore valor añadido a su relación con la Entidad, objetivo en el que el uso intensivo de las tecnologías de la información juega un papel determinante. La aplicación de los últimos adelantos en segmentación de la base de clientes y determinación de sus requerimientos financieros, permiten configurar un "mix" de productos y servicios que den respuesta tanto a las necesidades presentes como futuras de un cliente. La optimización de los procesos de producción tecnológica y una organización que asume el valor añadido que aporta la tecnología, permiten una constante actitud innovadora, así como una rápida respuesta a las novedades que surgen en el mercado.

El primer paso en esta línea se dio en 2003 con la configuración de los cimientos tecnológicos, tanto en lo referente a la estructura como a las aplicaciones. Así, se puso en marcha el almacén de datos corporativo "Teradata" y se desarrolló la aplicación "Sigma" (Sistema de Información y Gestión de Marketing Avanzado) para optimizar la planificación de la tarea comercial profundizando la segmentación de la cartera de clientes.

Sobre esta base, la entidad lanzó un año después un proyecto estratégico de CRM (Gestión de Relaciones con los Clientes) con la finalidad de promover una acción comercial enfocada a satisfacer las necesidades concretas del cliente para reforzar su fidelización. Al mismo tiempo, se optimizaba el desempeño de los recursos humanos paulatinamente liberados de tareas administrativas por la migración de operaciones hacia canales de atención remotos.

En consonancia con el planteamiento estratégico global de la entidad, los primeros pasos del proyecto CRM se enfocaron a dos segmentos prioritarios: las pymes y los particulares. Mediante técnicas de segmentación e inteligencia de negocio, los clientes con perfiles homogéneos se distribuyeron en "carpetas" cuya gestión es asignada a la figura del "gestor CRM" desempeñada por empleados seleccionados de la red comercial. Al finalizar 2005, el 20% de la base de clientes había sido carpetizado.

La necesidad de información "inteligente" de negocio que la red comercial demanda para la gestión y seguimiento de los clientes, exigen el desarrollo de herramientas de apoyo a la venta que den el soporte operativo necesario y a la vez orienten a la red comercial mediante avisos y alertas de gestión.

En el caso del segmento de PYMES, las carpetas integran tanto a clientes con potencial de crecimiento como a empresas que aún no tienen relación con la entidad, estableciendo objetivos de captación de nuevo negocio. Por ello, se han puesto en marcha herramientas específicas que facilitan las tareas de los gestores comerciales contribuyendo a la identificación de clientes objetivo, preasignando riesgos para agilizar la operatoria, estimando

la propensión a contratar un producto determinado y soportando una agenda comercial.

En concreto, las actuaciones de la Entidad en esta línea a lo largo de **2005** se han centrado en:

- **IMPLANTACIÓN DE LA PLATAFORMA TECNOLÓGICA DE MINERÍA DE DATOS "DATAMINING"**

En 2005 el Grupo Caixa Galicia ha dado un fuerte impulso al desarrollo de la gestión avanzada de clientes con la puesta en marcha de una nueva herramienta de "Minería de Datos" (en inglés *data-mining*) denominada "Clementine", que explotará la información existente en una plataforma de Data Warehouse Activo (ADW) sobre arquitectura Teradata.

Entre las diversas aplicaciones de *datamining* a la gestión avanzada de clientes, se encuentran los modelos de estimación de la propensión, que, a partir de la información conocida del cliente, permiten calcular la probabilidad de que éste contrate un producto determinado.

La estimación de estas propensiones permitirá diseñar campañas de marketing más eficientes, al tiempo que resultará una herramienta clave en la gestión proactiva de los clientes. La red comercial dispondrá en tiempo real de una matriz permanentemente actualizada, que indicará la propensión de cada cliente a contratar cada uno de los productos de la Entidad.

APLICACIÓN DE
DATAMINING EN LA
GESTIÓN AVANZADA
DE CLIENTES

METODOLOGÍA DEL DATAMINING

TRATAMIENTO DE DATOS

- Depuración de la información obtenida de las Bases de Datos. Discretización, creación de indicadores y variables de negocio que enriquecen y resumen la información disponible del cliente.

IDENTIFICACIÓN DE CLIENTES OBJETIVO

- Determinación de la base de clientes a tratar en función del producto.
- Determinación de la variable objetivo: específica para cada modelo, identifica los clientes de los que se aprende.

SEGMENTACIÓN

- Técnicas de análisis de conglomerados permiten identificar segmentos de clientes con características similares y penetraciones de la variable objetivo diferenciadas.

GENERACIÓN DE LA PROPENSIÓN

- Cada uno de los segmentos identificados es analizado para obtener la propensión mediante árboles de decisión.

SELECCIÓN POR PROPENSIÓN

- La propensión obtenida permite identificar un conjunto de clientes para diseñar una campaña.

PÚBLICO OBJETIVO

- El público objetivo final resulta de la aplicación de ciertos filtros de negocio a la selección dada por la propensión. Las características de los clientes permiten diseñar la campaña y las distintas acciones comerciales.

De este modo, se conocerá cuál de los productos del catálogo (préstamos, fondos, tarjetas, etc.) se adecúa en cada momento a las necesidades de cada cliente, permitiendo al empleado anticiparse a sus requerimientos y centrar su labor comercial en los productos con mayor probabilidad de ser contratados.

La primera aplicación de este nuevo software ha sido la creación de un modelo de propensión a la contratación de préstamos al consumo, al que posteriormente se ha unido otro de fondos garantizados. En sucesivas etapas, se irán desarrollando otros modelos, hasta llegar a completar la matriz de todos los productos.

Otra de las aplicaciones de *datamining* es la prevención de abandonos. Mediante modelos específicos es posible conocer los perfiles de clientes que abandonan la Entidad, lo que permite identificar de manera anticipada a aquellos con riesgo de abandono y diseñar acciones comerciales de fidelización.

- **FICHERO DE RATING DE EMPRESAS PARA ORIENTACIÓN COMERCIAL (COFRE)**

A mediados de 2004 se puso a disposición de la Red Comercial una base de datos con información económico-financiera y cualitativa de empresas clientes y no clientes. A partir de esta base de datos se ha creado el Fichero de Rating Empresas para Orientación Comercial (COFRE).

BASE DE DATOS
INTEGRADA POR MÁS
DE 500.000
EMPRESAS

COFRE permite, a través de una aplicación específica, el acceso de toda la red comercial de la Entidad a una la base de datos integrada por más de 500.000 empresas, facilitando tanto información interna (posición integral del cliente) como externa (datos contables), a lo que se unen **servicios de alto valor añadido**:

- > A través de un **rating interno**, y su equivalente en términos de Standard & Poor's, facilita una evaluación inicial, comparable y objetiva de la calidad crediticia de una empresa.
- > A través de su **buscador**, permite identificar posibles nuevos clientes que cumplan los crite-

rios deseados en términos de calidad de crédito, sector y localización geográfica.

COFRE permite la generación de una **ficha** para cada una de las empresas seleccionadas. En ella, además de los datos básicos, se incluye un perfil económico-financiero, la calificación de la empresa, los *spreads* y límites propuestos, información sobre el sector en el que opera y los productos con mayor potencial de contratación.

COFRE,
HERRAMIENTA CLAVE
EN EL DESARROLLO Y
EXPANSIÓN DEL
NEGOCIO CON
EMPRESAS Y DE LA
GESTIÓN DEL RIESGO
DE CRÉDITO

En definitiva, constituye una herramienta clave en el desarrollo y expansión del negocio con empresas, al tiempo que permite avanzar en el control y gestión del riesgo de crédito. Su principal fortaleza radica en una **valoración homogénea de la calidad crediticia** de las empresas, dotando a los usuarios de información crítica a la hora de priorizar sus acciones comerciales.

- **PUESTA EN EXPLOTACIÓN DE LA AGENDA COMERCIAL Y DE LA FICHA COMERCIAL**

Con la finalidad de optimizar la actividad comercial del Grupo, se han incorporado a toda la red dos nuevas herramientas directamente vinculadas con el apoyo a la venta e interrelacionadas entre sí:

- > Por un lado, la Agenda Comercial, cuya principal utilidad es la de facilitar al usuario el seguimiento integral de su actividad diaria con su cartera de clientes, tanto la realizada por iniciativa propia como la guiada de manera centraliza-

da. Asimismo, permite la configuración de alertas para el control y seguimiento de tareas.

- > Por otro, la Ficha Comercial, que permite configurar para cada cliente una ficha que recoge tanto la información básica (datos personales, posiciones en la Entidad,...) como aquella de componente comercial (solicitud de datos, reclamaciones, campañas,...).

NUEVAS
HERRAMIENTAS DE
GESTIÓN: LA
AGENDA Y LA FICHA
COMERCIAL

• PRÉSTAMOS A TRAVÉS DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

Tras el lanzamiento en 2004 de "Caixa Galicia Móviles", una innovadora plataforma de servicios a través del teléfono móvil dotada de amplias funcionalidades, el Grupo Caixa Galicia siguió avanzando en la extensión de la prestación de sus servicios a través de múltiples canales, cuyo último paso ha sido el lanzamiento del "Préstamo Cajero".

Este novedoso proyecto ofrece a los clientes titulares de tarjetas de débito y crédito de Caixa Galicia la posibilidad de formalizar un préstamo a través de la red de cajeros de la Entidad. De este modo, los clientes pueden disponer de financiación inmediata en un horario 24 x

FORMALIZADOS MÁS
DE UN MILLAR DE
PRÉSTAMOS A TRAVÉS
DE CAJEROS
AUTOMÁTICOS

7 y ahorrándose todas las gestiones de un préstamo a través de una sucursal.

El éxito de esta iniciativa queda plasmado en el hecho de se habían formalizado más de 1.000 préstamos en sus seis primeros meses de operatividad.

Avances en la eficiencia operativa

El Grupo Caixa Galicia es una de las entidades financieras españolas más eficientes, logro en el que su plataforma tecnológica ha tenido una incidencia directa. De hecho, según el estudio "Costes de tecnologías de la información en las entidades financieras españolas" realizado por la consultora Accenture, el coste por transacción en Caixa Galicia es un 20% inferior a la media de las entidades financieras españolas.

COSTES
TRANSACCIONALES
UN 20%
INFERIORES A LA
MEDIA DEL SECTOR

Este posicionamiento puntero en términos de eficiencia ha conjugado la prestación de un servicio al cliente de la máxima calidad con el mínimo coste.

En esta línea, las actividades desarrolladas en 2005 se han centrado, por una parte, en la mejora operativa de los procesos, y por otra, en continuar aprovechando las posibilidades que ofrecen las tecnologías en la migración de operativa y reducción de costes:



• EXPEDIENTE ELECTRÓNICO

Es el nuevo sistema para la **tramitación electrónica** de operaciones de riesgos, en el que se integran todas las tareas y aplicaciones implicadas. Es, por tanto, un proceso guiado para el gestor, que a la vez automatiza e integra tareas antes realizadas de forma manual o bien de manera independiente.



Sus principales **características** se resumen en:

- > **Integración:** Todos los procesos y subprocesos de tramitación de operaciones de activo (desde la selección de producto hasta la formalización) se arrancan desde el expediente.
- > **Virtualización del expediente:** Las operaciones no tienen que "viajar" físicamente, ya que tanto los datos como la documentación se incorporan electrónicamente al Expediente, lo

que permite agilizar notablemente su tramitación. Cualquier unidad implicada en el proceso puede acceder al expediente de manera inmediata sin necesidad de envíos ni esperas.

- > **Operatividad:** Los datos se comunican automáticamente entre las aplicaciones implicadas en la tra-

7.500 OPERACIONES TRAMITADAS EN DOS MESES A TRAVÉS DEL NUEVO EXPEDIENTE ELECTRÓNICO

mitación, posibilitando que se tecleen en una única ocasión. De esta forma, las operaciones se hacen más seguras en términos operativos, al evitar la entrada repetitiva del mismo dato, que incrementa el riesgo de errores.

- > **Gestión:** Por otro lado, el propio expediente determina un flujo de tareas a realizar, lo que facilita la tramitación de la operación y orienta al empleado encargado en el proceso.

Tras una implantación progresiva, en Octubre de 2005 finalizó la extensión del Expediente Electrónico a todas las Territoriales. En tan sólo dos meses se tramitaron 7.500 operaciones, de los cuales el 75% ya estaban formalizados.

EXPEDIENTE ELECTRÓNICO: PRINCIPALES CAMBIOS	
HASTA AHORA...	A PARTIR DE AHORA
SOLICITUDES DE RIESGO	EXPEDIENTE ELECTRÓNICO
1. Fotocopia de documentación	1. Escaneo de documentación
2. Tecleo de los mismos datos en distintas aplicaciones	2. Tecleo de datos una sola vez en el expediente y reutilización de los mismos
3. Solicitud de información sobre el patrimonio y datos económicos del cliente a otras oficinas con las que tenga relación	3. Acceso a la información económico patrimonial del cliente a través de la aplicación de bienes
4. Envío de expedientes físicos a través de valijas	4. Acceso al expediente electrónico de las distintas unidades implicadas en su tramitación

• "E-NOTARIO"

En Junio de 2005 Caixa Galicia y el Consejo General del Notariado (CGN) suscribieron un Acuerdo Marco de Colaboración Institucional con la finalidad, entre otros aspectos, de desarrollar conjuntamente proyectos tecnológicos que redunden en beneficio del tráfico jurídico y económico. En particular, todos aquellos productos que supongan la incorporación de las nuevas tecnologías informáticas y telemáticas y servicios de la sociedad de la

información al sistema de seguridad jurídica preventiva y, dentro de él, la función notarial.

El referido Acuerdo Marco contempla, con el fin de facilitar un mejor servicio al cliente y dotar de mayor agilidad y eficiencia a la formalización de las operaciones de riesgo, la utilización de la plataforma corporativa informática del CGN (Plataforma "E-Notario") para la gestión, tramitación y firma de la documentación necesaria para la formalización de las operaciones de préstamo personal concedidas por Caixa Galicia en todo el territorio nacional.

A través de este sistema, el contrato y la tabla de pagos de la operación de préstamo se transmiten de forma electrónica a la plataforma "E-Notario" y son recogidos de ella, en el momento de la firma, en la Notaría elegida por el cliente.

NUEVA PLATAFORMA
ELECTRÓNICA PARA
LA TRAMITACIÓN DE
PRÉSTAMOS
PERSONALES

Con este procedimiento se evita la firma de pólizas por parte de los apoderados de las diferentes oficinas, y el envío, en su caso, a las distintas unidades implicadas, procediendo a su firma centralizada por parte de un único apoderado y el posterior traslado de dichas pólizas a las notarías para que puedan ser firmadas por el cliente. A continuación, el notario comunica a la plataforma "E-Notario" que la operación ha sido efectivamente firmada, quedando en ese momento formalizado el préstamo personal en escritura pública e ingresado automáticamente el importe del mismo en la cuenta del cliente.

Las **principales ventajas** para Caixa Galicia del sistema "E-Notario" respecto al tradicional sistema de pólizas físicas son:

- > Mejora de la imagen corporativa, tanto en agilidad del proceso, como en transparencia e independencia en el mismo.
- > Reducción de costes, almacenamiento y tareas administrativas necesarias en gestión y archivo.
- > Plataforma óptima para la gestión de operaciones de préstamos generados a través de canales alternativos a la oficina tradicional, independizando la localización geográfica del cliente de la ubicación de la red de oficinas.

Para el cliente:

- > Elección a voluntad el notario en el momento de la firma.
- > Independiza la operatoria de la ubicación física del cliente respecto a la red de sucursales del Grupo Caixa Galicia.
- > El horario de la oficina no afecta para formalizar una operación, pudiendo el cliente firmar la operación cualquier día de la semana a cualquier hora desde las 8:00 hasta las 20:00 y siempre que la notaría esté abierta.
- > Sólo tiene que desplazarse en una ocasión a la notaría para firmar, evitando las incomodidades de sucesivos desplazamientos.

• **PROYECTO "E-MIGR@"**

A lo largo de 2005 se ha seguido avanzando de una manera muy activa en uno de los proyectos más ambiciosos en el ámbito del perfeccionamiento de procesos, cuya finalidad es, bajo un prisma de

mejora continua, ir abordando la reingeniería de las rutinas operativas y comerciales de la red de sucursales para la optimización de los recursos disponibles.

El proyecto "e-migr@" se plantea por tanto con un doble objetivo. Por una parte, la mejora de la eficiencia en la operatoria de oficinas, a través de la reingeniería de los procesos encaminados a optimizar los recursos de la red comercial; por otra, el impulso a la migración de operaciones de clientes hacia los canales de bajo coste, que en 2005 se ha concretado en las siguientes acciones:

> **Migración de operaciones de pensionistas hacia cajeros:**

Se ha continuado incentivando al colectivo de pensionistas para que incremente la realización de sus operaciones de reintegros en los cajeros automáticos, explicando las ventajas operativas de este canal frente a la ventanilla de la oficina y a través de campañas promocionales. Ello ha permitido incrementar en un 13% el número de cuentas de pensiones que realizan operaciones en cajeros automáticos y en cinco puntos porcentuales, hasta el 38%, el número de cuentas de las que disponen de medios para operar en cajeros.

MÁS DE UN TERCIO
DE LOS CLIENTES
PENSIONISTAS
DISPONEN DE
MEDIOS PARA
OPERAR EN CAJEROS

> **Migración del abono de recibos y de transferencias periódicas por ventanilla** hacia canales alternativos o domiciliaciones: Se han desarrollado dos campañas de migración del abono de recibos con el objetivo impulsar la domiciliación de su pago, consiguiéndose

incrementar en un 12% el número de recibos cobrados a través de canales automatizados y en un 5% las transferencias realizadas a través de canales automáticos o de autoservicio.

> **Recarga de tarjeta monedero:**

Se han instalado dispositivos automáticos en oficinas para realizar las recargas, tanto en efectivo como con adeudos en cuenta, de las tarjetas monedero de los clientes. Esta iniciativa ha permitido incrementar en un 33% el número de recargas de tarjetas monedero realizadas a través de los canales de autoservicio.

LAS RECARGAS DE
TARJETAS MONEDERO
EN CAJEROS
AUMENTAN UN 33%

> **Ampliación en el uso de los dispositivos:**

Otros aspectos relacionados con el avance en las acciones relacionadas con potenciar el uso de los dispositivos automáticos y de autoservicio, se resumen en los siguientes datos del año 2005:

- > El número de libretas a la vista con PIN se ha incrementado en un 69 %.
- > El número de cuentas con tarjetas de débito se ha incrementado en un 36 %.
- > El número de clientes con Caixa Activa se ha incrementado cerca de un 17%.
- > El número de actualizaciones de libretas en los dispositivos de autoservicio se han incrementado en un 44%.

INDICADORES GESTIONADOS DIRECTAMENTE EN 2005 EN %			
Variables clave de migración	Año 2004	Año 2005	
Recibos ventanilla migrados	7,61	8,35	
Actualizaciones en autoservicio	59,90	86,41	
Cuentas con medios/Total cuentas	35,24	41,02	
Cuentas reintegro/Total cuentas	18,05	18,47	
Recarga Tarjeta Bonobús en Cajero	20,45	27,22	
INDICADORES GENERALES DE MIGRACIÓN			
Transfe. realizadas en otros canales/Total transfe.	34,50	36,07	
Nº reintegros <600€ en cajero/Nº total reintegros <600€	71,33	72,20	
PENSIONES			
Cuentas con medios/Cuentas pensiones	34,14	37,00	
Cuentas con reintegro en cajero/Cuentas de pensiones	12,50	14,56	
Clientes Caixa Activa/Total clientes	16,64	19,45	

• PROYECTO “-1%”

Se ha continuado avanzando en el “Proyecto -1%”, que persigue la reducción continua de los costes operativos de la Entidad a través del uso eficiente y racional de la tecnología. En 2005 se ha implantado un nuevo servicio de atención a cajeros, se ha reconfigurado la red de cajeros desplazados, se ha instalado la videoconferencia a través de IP y se ha optimizado las comunicaciones a clientes de su operatoria, entre otras actuaciones. El resultado final se ha traducido en un ahorro de costes de más de 500.000 euros.

EL “PROYECTO -1%” PERMITE REDUCIR COSTES EN MÁS DE 500.000€

De cara a 2006 las acciones se centrarán en proyectos con gran incidencia en términos de costes, como la reingeniería del servicio de valijas, la

correspondencia electrónica en Caixa Activa y Caixa Gestión y la reducción de costes de telecomunicaciones.

Dotación de infraestructuras tecnológicas

Los recursos destinados a esta finalidad se han distribuido en 2005 en dos líneas de actuación prioritarias:

• OPTIMIZAR SU INFRAESTRUCTURA BÁSICA

Una de las actuaciones más destacadas en este ámbito ha sido el despliegue, con Cisco Systems y BT España como socios tecnológicos, de una **solución de comunicaciones convergente de voz y datos basada en IP** (Internet Protocol) que cubrirá todas las necesidades de comunicación por cable de la Entidad. El acuerdo estratégico cerrado en 2004 con BT y la operadora de telecomunicaciones por cable «R», supuso la implantación de una red de elevadas prestaciones única en Europa. «R» se ha encargado de proporcionar la infraestructura necesaria para la conexión de las oficinas situadas en las principales ciudades gallegas a anillos de fibra óptica de elevada disponibilidad, mientras que BT ha facilitado líneas Frame Relay y ADSL al resto de la red. Así, las oficinas conectadas a los anillos de fibra óptica de «R» disponen de un ancho de banda de 1 Gbps, mientras que en las conectadas mediante Frame Relay este ancho es de hasta 256 Mbps. Por su parte, las oficinas conectadas a Frame Relay disponen de líneas de backup ADSL de hasta 512 Mbps.

MIGRACIÓN A TECNOLOGÍA IP (INTERNET PROTOCOL) EN COMUNICACIONES DE VOZ Y DATOS

El elevado ancho de banda disponible en oficinas con esta nueva infraestructura ha permitido desplegar un sistema de telefonía sobre IP basado en tecnología Cisco, siendo el Grupo Caixa Galicia una de las primeras entidades en desplegar de manera masiva esta tecnología.

Inicialmente se ha abordado el despliegue de 3.200 teléfonos IP de Cisco en la red de oficinas de la entidad, en un plan a cinco años que persigue actualizar y mejorar la infraestructura tecnológica de la Entidad.

Esta solución telefónica será entregada por el servicio de VoIP (Voice over Internet Protocol) multimedia de BT España, una plataforma de telefonía IP construida de extremo a extremo con productos y servicios de Cisco. El procesador de llamadas Cisco Call Manager, gestionado por BT, proporciona servicios de telefonía a los empleados de Caixa Galicia y la plataforma Cisco Unity, soportada también por BT, les ofrece los servicios de mensajería de voz. La conectividad y el acceso a estos servicios centralizados se realiza mediante la red privada virtual (VPN) ya existente en Caixa Galicia.

Además de mejorar el servicio al cliente, esta solución logrará también una reducción sustancial de los costes para la entidad al liberar recursos financieros que podrán ser invertidos en líneas alternativas de negocio y en nuevos proyectos.

La solución Cisco Branch of the Future, en colaboración con BT, ofrece a Caixa Galicia los siguientes beneficios para su negocio:

- > Aumento de la productividad, tanto de los empleados como de los diferentes grupos de trabajo,

para ofrecer servicios avanzados, incluyendo un acceso mejorado a la información de la red y una mayor movilidad dentro de la propia compañía.

- > La convergencia de voz y datos en una sola red IP permite reducciones sustanciales del coste de la administración de la red.
- > Costes de llamada reducidos y fijos, ya que todas las llamadas internas de la entidad son enrutadas a través de la red IP de área amplia (WAN).
- > Mejora del servicio al cliente y mayor rapidez en la introducción de nuevos servicios.
- > Reducción del coste de la propiedad sobre la base de la simplificación y unificación del cableado.

Asimismo, se ha seguido fortaleciendo el corazón de la arquitectura de sistemas de Caixa Galicia, el **host central IBM**, encargado de procesar todas las operaciones generadas por el negocio del Grupo.

La capacidad de proceso del *host* ha situado su potencia en los 1.770 MIPS (millones de instrucciones por segundo), con una capacidad de almacenamiento en disco de 35,4 *terabytes*. Ello ha permitido incrementar su capacidad operativa en un 32%, situando en 1.035 millones las operaciones realizadas en el año.

EL HOST CENTRAL
INCREMENTA SUS
OPERACIONES UN
32%

También en 2005 se ha acometido el cambio de hardware y software en los **servicios centrales** de la Entidad, procediendo a la sustitución de cerca de 700 equipos completos (cpu, pantallas y periféricos) y se ha migrado a un entorno de Windows XP.

SUSTITUCIÓN
INTEGRAL DE
EQUIPOS Y SOFTWARE
EN SERVICIOS
CENTRALES

- AVANZAR EN LA SEGURIDAD DE LA OPERATORIA

En una actividad que resulta cada vez más compleja tanto por el número de operaciones realizadas, que crece exponencialmente y abarca las 24 horas del día, como por los canales a través de los que se realizan (ventanilla de la oficina, Internet, teléfono, cajeros, tpv's, etc.), resulta de vital importancia dotar a la infraestructura tecnológica de la Entidad de los mayores estándares de seguridad en su operatoria, incidiendo muy especialmente en aquella en la que se intercambia información con el exterior.

Con este objetivo, se ha abordado la mejora en la **seguridad operativa del servicio de banca electrónica "Caixa Activa"**: Ante el número creciente de acciones encaminadas a vulnerar la seguridad en esta operatoria (como el conocido *phishing*), surge la necesidad de establecer métodos que añadan un elemento adicional o externo a Internet, es decir, que resulten "invisibles" para el defraudador.

Para garantizar la identidad de aquellas personas que operan por "Caixa Activa", ya sea vía Internet, móvil o teléfono, se han implantado determinadas mejoras en el servicio:

SE REFUERZA LA
SEGURIDAD EN EL
SERVICIO DE BANCA
ELECTRÓNICA
«CAIXA ACTIVA»

- > Nuevos accesos y refuerzo de seguridad: se ha incluido en la página web corporativa un apartado con **recomendaciones de seguridad**, donde se informa de las medidas de seguridad de que dispone la Caja, así como de las recomendaciones que debe seguir el usuario en su operatoria. Incluye también enlaces a otras

páginas donde pueden descargarse aplicaciones anti-virus gratuitas. También se ha incluido un **teclado virtual**, para introducir las claves en la pantalla, en vez de usar el teclado físico del ordenador.

- > Prueba piloto con empleados y posteriormente con clientes del sistema de **acceso mediante coordenada aleatoria** remitida vía mensaje SMS al teléfono móvil del cliente. De este modo, se añade un elemento adicional externo a Internet como método de seguridad y un canal, el teléfono móvil, que dispone de la tecnología necesaria, además de ser un elemento extendido entre la práctica totalidad de la población.
- > Para para aquellos usuarios que no quieran utilizar el móvil o no dispongan de uno, se ha realizado también una prueba piloto con empleados de un sistema de **acceso mediante token**, una alternativa de doble autenticación. Este dispositivo genera una clave de acceso que sólo es válida durante un determinado periodo de tiempo.

Se ha implantado en toda la red un software de **sincronización de contraseñas** que ha generado importantes beneficios para la organización en términos de aumento de la seguridad, incremento de la productividad de los usuarios y reducción del número de llamadas relacionadas con contraseñas procesadas en el CAU.

La reducción del 60% en el número de llamadas relacionadas con contraseñas procesadas en el CAU, junto con el aumento de la productividad de los usuarios, se ha traducido en ahorros superiores a los 30.000 €/año.

También es destacable el proyecto de securización de cajeros (que supuso la rápida instalación de dispositivos anti-intrusión), la retirada con la colaboración del área de inmuebles de todos los lectores de tarjetas instalados en las puertas de entrada a cajeros interiores, y la finalización de la primera fase del proyecto de securización de Caixa Gestión.

Adaptación a los requerimientos normativos

El desarrollo de aplicaciones y mejora de los sistemas no siempre responden a la propia iniciativa de una entidad. En ocasiones obedecen a requerimientos normativos externos, a los que necesariamente se ha de dar respuesta en un plazo determinado. No obstante, la rapidez y el acierto en esta respuesta se constituye, en la mayoría de las ocasiones, en la posibilidad de obtener una ventaja competitiva respecto a otras entidades.

- En esta línea, Caixa Galicia ha liderado dentro del sector español el proceso de adaptación a las nuevas **Normas Internacionales de Contabilidad** (NIIF), que entraron en vigor a mediados de 2005. La redefinición de todos los estados financieros a las nuevas normas contables ha exigido un importante esfuerzo en el ámbito tecnológico para abordar en plazos y con garantías el proceso.

CAIXA GALICIA,
LÍDER EN LA
ADAPTACIÓN
A LAS NIIF

Esta adaptación, que en 2004 supuso el 15% de todo el esfuerzo del área de desarrollo, ha seguido absorbiendo en 2005 recursos informáticos con el

fin de acometer las modificaciones necesarias, que afectaron a aspectos tan amplios como el tratamiento de las comisiones, costes y productos financieros, insolvencias, tesorería, sindicatos o la integración del datawarehouse o de la red internacional, entre otros.

- Se ha seguido profundizando en la implantación de los métodos de gestión avanzados establecidos en **Basilea II**. La nueva normativa sobre capital permitirá a las entidades operar con índices de adecuación del capital que dependerán en gran medida de su capacidad de gestión del riesgo, para lo cual el desarrollo de aplicaciones que optimicen esta tarea constituye un factor crítico de negocio que posibilitará la liberación de recursos para incrementar la rentabilidad del capital del Grupo.

SE SIGUE
AVANZANDO EN LA
IMPLANTACIÓN DE
MÉTODOS
AVANZADOS DE
GESTIÓN DEL RIESGO

En 2005 se ha culminado la plena implantación operativa del *scoring* de particulares en consumo y tarjetas, añadiéndose el de hipotecas, integrado en el nuevo expediente electrónico. Asimismo, se ha implantado el sistema de rating interno de empresas (COFRE) y se ha avanzado en los cálculos de severidad y pérdida esperada.

- Por último, el Grupo Caixa Galicia ha iniciado el proceso de migración al **nuevo estándar de tarjetas EMV**, que persigue incrementar la seguridad en la operatoria con medios de pago adaptando o cambiando todos los terminales que admiten tarjetas

(principalmente cajeros y TPV's) para que sean capaces de leer tarjeta con chip en las condiciones de seguridad exigidas en el estándar.

La regulación internacional respecto a EMV impone el cambio de responsabilidad en las operaciones que se producen con este tipo de tarjetas, trasladando al propietario del terminal la relativa al uso fraudulento si el mismo no cumple con la normativa.

Ante esta situación, la Entidad inició en agosto de 2005 la migración de todos sus tpv's al nuevo estándar, proceso que está previsto completar a mediados de 2006. Por lo que respecta a cajeros, a 31 de diciembre de 2005 un 40% del parque estaba ya adaptado a EMV, porcentaje que seguirá incrementándose a lo largo de 2006.

ARRANCA LA
MIGRACIÓN DEL
PARQUE DE TPV'S Y
CAJEROS AL NUEVO
ESTÁNDAR EMV

CAIXA GALICIA, PRIMERA ENTIDAD FINANCIERA QUE ALCANZA EL NIVEL 3 DE LA CERTIFICACIÓN INTERNACIONAL CMMI, ESTÁNDAR DE CALIDAD EN EL DESARROLLO DE SOFTWARE

Caixa Galicia se ha convertido en la primera entidad financiera en implantar el nivel 3 del modelo CMMI-SW/SE (Capability Maturity Model Integrated SW/SE, Modelo de madurez de capacidad integrada para software e ingeniería de sistemas). Este modelo, estándar internacional de referencia en el mundo del desarrollo de software, mide la madurez de los procesos utilizados en una organización para producir sistemas informáticos, asegurando la calidad de los desarrollos. La incorporación de este modelo de procesos evidencia una decidida apuesta por las mejores prácticas de gestión de la tecnología en el ámbito mundial.

Esta certificación ha sido alcanzada después de una evaluación formal realizada por el ESI (European Software Institute), en el que se ha realizado una revisión exhaustiva de los procedimientos operativos y los productos generados, así como entrevistas con personas de todos los niveles de la organización. Esto ha permitido evaluar los procesos implantados en Caixa Galicia en referencia al modelo CMMI, en las diferentes áreas de ingeniería y gestión de los proyectos de desarrollo de software.

ESTÁNDAR CMMI

El estándar CMMI, desarrollado en la Universidad Carnegie-Mellon por el Instituto de Ingeniería de Software (Estados Unidos), se ha convertido con los años en el más importante estándar de ingeniería de software en el mundo para todo tipo de organizaciones.

Este modelo establece cinco niveles progresivos para los procesos relacionados con la construcción de aplicaciones informáticas, hasta alcanzar la madurez total. Únicamente las entidades tecnológicamente más punteras en el ámbito mundial han alcanzado el nivel 5.

Fundamentado en prácticas reales de las compañías más avanzadas del mundo, el CMMI refleja el estado de los procesos de desarrollo de software, y se basa en los conceptos de calidad total y mejora continua. El principal objetivo en su implantación es la creación de un enfoque orientado a procesos, que permita a las organizaciones medir e incorporar mayores niveles de eficiencia o madurez en sus procesos de desarrollo y mantenimiento de software. Estos procesos se basan en un estándar que permite mejorar continuamente la calidad y la satisfacción de los clientes.

PROYECTO EN CAIXA GALICIA

La certificación obtenida por Caixa Galicia sobre la base del modelo CMMI fue llevada a cabo por el ESI, Instituto Europeo de Software, organización sin ánimo de lucro fundada en 1993 por la Comisión Europea con el propósito de promover la difusión, mejora continua y conocimiento de las tecnologías de la información y las comunicaciones.

Esta iniciativa es la continuación de una amplia y decidida apuesta de Caixa Galicia por incorporar los mayores niveles de eficacia y madurez en sus procesos de desarrollo. Tras la consecución del nivel 2 de CMM, la

entidad ha abordado esta nueva iniciativa, que ha permitido alcanzar este importante hito en 18 meses.

Para lograr esta certificación, y la sustancial mejora asociada, se ha realizado un gran esfuerzo por parte de la Entidad que no podría haber concluido con éxito sin el apoyo y participación de toda la organización.

BENEFICIOS Y VENTAJAS

La implantación en las empresas de este modelo se traduce en importantes beneficios, entre los que cabe destacar los siguientes:

- Reducción de defectos

- Ahorro en costes de producción
- Reducción en desviaciones de plazo de los proyectos
- Reducción del tiempo empleado
- Mayor alineamiento entre los objetivos de negocio y los resultados de los proyectos

Además de obtener una mayor tolerancia al cambio y una mayor rapidez de respuesta ante las necesidades del mercado, todas estas ventajas aplicadas al negocio de la banca revierten finalmente en los clientes de la entidad, que se benefician de una mayor calidad en el servicio, la máxima rapidez en la tramitación de productos y una mejora en la disponibilidad de canales, entre otros.

II. EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD

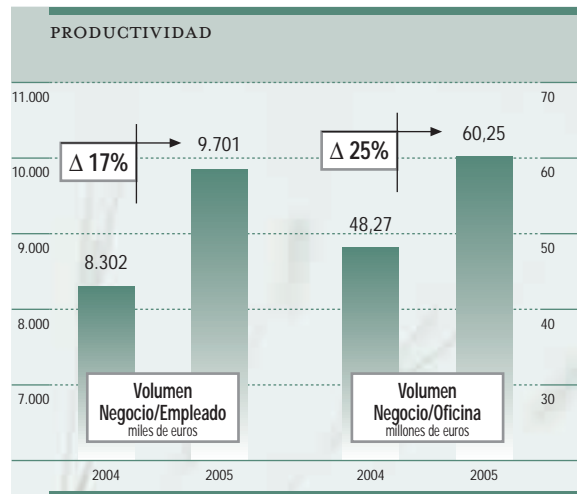
La activa gestión de la inversión tecnológica y del capital humano, unida a la explotación de nuevas fuentes generadoras de ingresos vinculadas a la prestación de servicios de valor al cliente, permiten que el proceso de expansión del Grupo Caixa Galicia se traduzca en mejoras de la eficiencia y de la productividad. Así, tras la apertura de 32 nuevas oficinas en 2005 la Entidad ha seguido minimizando el peso relativo de sus gastos de explotación, aumentando la productividad y avanzando en sus niveles de eficiencia:

- **El peso relativo de los gastos de explotación** es uno de los más reducidos entre las principales entidades del sistema financiero español. Los gastos de explotación suponían al cierre de 2005 el 1,08% de los Activos Totales Medios del Grupo Caixa Galicia, frente al 1,36% de las Cajas.

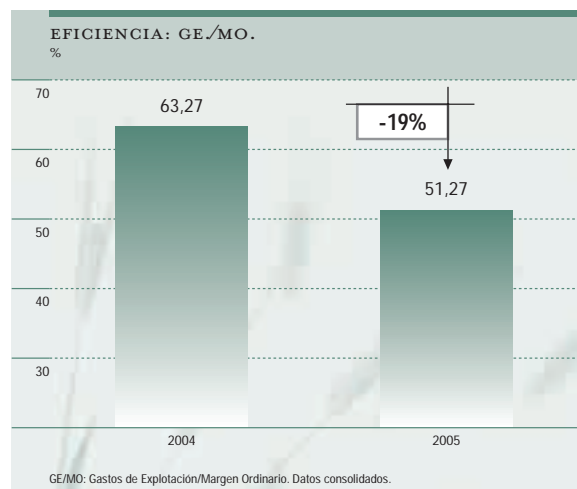


- La Entidad ha continuado incrementando su **productividad**. El volumen de negocio por empleado aumentó un 17,0% en el año ascendiendo a 9,71 millones de euros, al tiempo que cada oficina alcan-

zó de media los 60,25 millones de euros de negocio, un 24,8% más que el ejercicio precedente.



- El fuerte incremento de los recursos invertidos en la expansión del Grupo se ha compaginado con avances en los niveles de eficiencia. Así, el **ratio de eficiencia GE/MO** (gastos de explotación/ margen ordinario) de la Entidad mejoró en 12 puntos porcentuales en 2005, cerrando el ejercicio situado en el 51,27% y manteniéndose sensiblemente por debajo de la media del sector, situada en el 56,00%.



GE/MO: Gastos de Explotación/Margen Ordinario. Datos consolidados.

SOLIDEZ Y DIVERSIFICACIÓN CLAVES DE UN CRECIMIENTO SOSTENIBLE

El Grupo Caixa Galicia sitúa la solidez financiera y la diversificación de sus actividades como prioridades estratégicas básicas para que su modelo de desarrollo, que hasta la fecha le ha permitido lograr crecimientos ininterrumpidos en negocio y resultados, sea sostenible en el tiempo.

Así, se garantiza su **solidez** reforzando las herramientas de gestión de los riesgos consustanciales a toda actividad financiera, tanto a la hora de asumirlos, como en la búsqueda de elevados niveles de capitalización y cobertura que otorguen la holgura necesaria para afrontar sin sobresaltos las incidencias que puedan surgir, incluyendo la mayor volatilidad que la implantación de las NIIF y de Basilea II incorporan a su cuenta de resultados.

Por otra parte, la **diversificación** de su actividad se pone de manifiesto a través de la continua exploración de nuevas líneas de negocio, canales o ámbitos geográficos que complementen a los tradicionales lo que, al tiempo que limita la dependencia de la evolución de un determinado mercado o línea de negocio, abre nuevas posibilidades de crecimiento. El refuerzo de la acción comercial en segmentos con amplio potencial de crecimiento (pymes, autónomos o inmigrantes, entre otros), el impulso a negocios parafinancieros como los seguros, el refuerzo del papel de la Corporación Caixa Galicia como aglutinador de las participaciones empresariales del Grupo, la implantación de servicios a través del teléfono móvil, Internet o cajeros o la expansión de la red de oficinas a todas las provincias españolas y a un número creciente de países, constituyen una clara muestra de esta estrategia de crecimiento diversificado.

GESTIÓN DEL RIESGO

En el ámbito de cobertura y gestión de los riesgos, y con el objetivo de implantar los métodos avanzados establecidos en Basilea II, el Grupo Caixa Galicia está desarrollando un **sistema integral de gestión y control** de los

IMPLANTACIÓN DE
UN SISTEMA
INTEGRAL DE
CONTROL Y GESTIÓN
DEL RIESGO

distintos riesgos de la operatoria financiera, entendido como un grupo de herramientas y procedimientos para la mejora de la información usada en la toma de decisiones. La calidad en la gestión no estará condicionada a que se produzcan más o menos sucesos con pérdidas (morosidad, oscilaciones de precios de los activos, etc), sino en la capacidad para preverlos en el momento de la toma de decisiones y contemplar la obtención de una rentabilidad ajustada al nivel de riesgo asumido.

Con este objetivo se está culminado la plena implantación operativa dentro del "Expediente Electrónico" (ver página 100) del scoring de particulares en consumo, hipotecas y tarjetas y del sistema de rating interno de empresas. Paralelamente, se sigue avanzando en los trabajos encaminados a completar los cálculos de severidad y pérdida esperada, sobre los que ya se ofrece información en las operaciones que se someten a la aprobación del Consejo de administración de la Entidad.

A ello se une una prudente cobertura del riesgo asumido, puesta de manifiesto en una tasa de morosidad del Grupo (0,27%, uno de los valores más bajos del sistema financiero español) que cuenta con una cobertura del 709,5%, o en unas plusvalías latentes en la cartera de valores de 598 millones de euros.

El Grupo Caixa Galicia asume esta orientación y desde el año 2000 se trabaja en el constante rediseño de una organización interna más compleja y completa que se adecue mejor a las directrices del BIS II.

SE AVANZA EN LA ADAPTACIÓN A BASILEA II ADOPCIÓN «MODELOS AVANZADOS» DE GESTIÓN GLOBAL DEL RIESGO (RAROC)	
Riesgo Crédito	Todos los módulos por segmento en funcionamiento En marcha cálculo de severidad y pérdida esperada (ya se informa en operaciones Consejo)
Riesgo Mercado	Cálculo diario de pérdidas potenciales mediante modelos Var y análisis de sensibilidad validados a través de procesos de <i>back testing</i>
Riesgo Tipos Interés	Estimación mensual del consumo teórico de Recursos Propios según metodología BIS II con niveles inferiores a los límites definidos. Nuevo modelo de simulación en 2006.
Riesgo Liquidez	Plan de contingencia anual desde 2001, análisis semanal de estrés de liquidez Seguimiento continuo de activos líquidos, garantías en BCE, estabilidad pasivos y acceso a los mercados de capitales.
Riesgo Operacional	Concluidas las herramientas de evaluación cualitativas (interna y de CECA) Avanzada la definición de bases de pérdidas y líneas de negocio según BIS II. Definido con CECA el sistema de indicadores.

Así, se creó la División de Riesgos y Control como departamento que aglutina y homogeneiza las distintas herramientas y procedimientos de control, haciendo descansar su gestión en las distintas áreas de negocio, tal como postula Basilea. Sus tareas se concretan en la identificación, medición y control y seguimiento del riesgo.

Toda la información sobre riesgos, emanada de distintas áreas, se traslada a un nivel superior de Comisiones de Alta Dirección (Estrategia, Tesorería, de riesgo de Crédito, de Auditoría), encargadas no sólo de hacer el seguimiento de los diferentes riesgos, sino de tomar las decisiones de gestión en función de la información recibida.

Riesgo de Crédito

Uno de los ratios de gestión diferenciales del Grupo Caixa Galicia es contar con una de las tasas de morosidad más bajas del sistema financiero español (0,27% a cierre de 2005) un tercio de la mantenida por el sector.

UNA DE LAS TASAS DE MOROSIDAD MÁS BAJAS DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL

Una primera causa del reducido valor de dicho ratio hay que buscarla en el marcado perfil conservador de la inversión crediticia del Grupo, focalizada en dos segmentos de negocio de riesgo medio-bajo: el negocio hipotecario con particulares (que representa cerca del 44% de la cartera de créditos en mercados no mayoristas), y los préstamos a grandes empresas emisoras, cuya calificación por agencias externas se sitúa, para más del 75% del volumen, en ratings iguales o superiores al BBB, siendo el resto empresas nacionales de reconocida solvencia pero sin calificación por agencias.

La entidad tiene establecido límites al riesgo por sectores económicos, pues salvo el sector de la promoción-construcción, ninguno de ellos puede alcanzar un volumen que exceda del 15% del total de la inversión empresarial o el 100% de los recursos propios. El seguimiento de estos límites se realiza mensualmente.

MARCAO PERFIL CONSERVADOR DE LA INVERSIÓN CREDITICIA

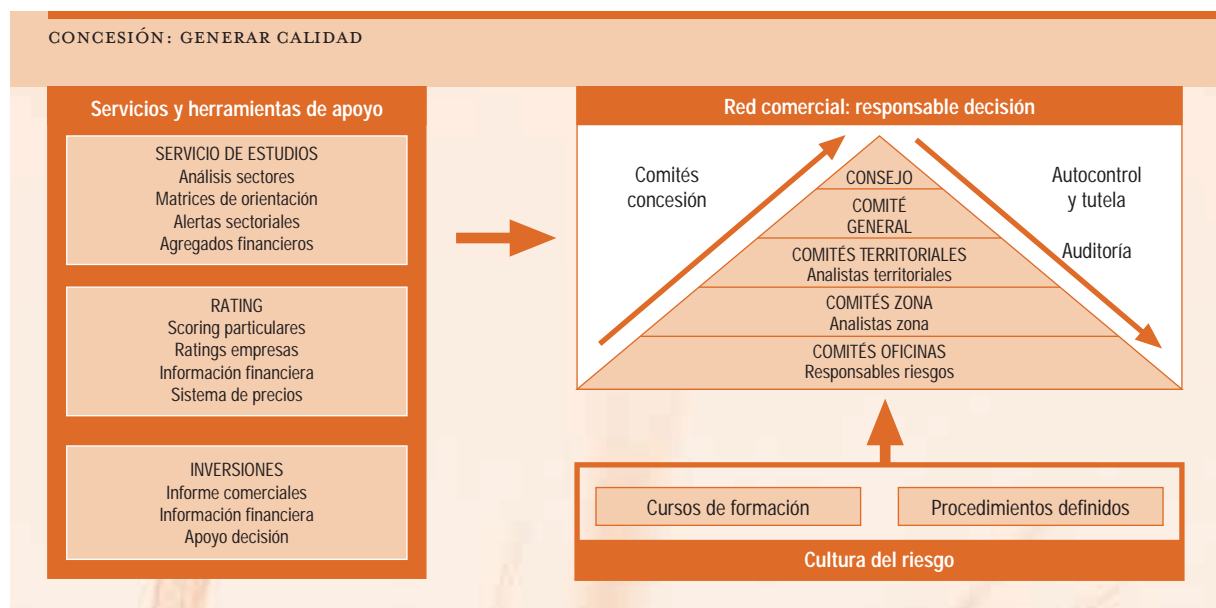
En la misma línea, y con periodicidad trimestral, el Servicio de Estudios de la Entidad emite un informe de valoración estructural y coyuntural de los principales sectores económicos, con especial atención al sector de la construcción-promoción, habiendo desarrollado internamente una suerte de Observatorio donde hace converger la opinión de los principales actores del mercado inmobiliario.

A dicha estructura de negocio han de añadirse tres factores críticos que justifican las bajas tasas de morosidad:

1. Riguroso análisis en la concesión. Tomando como punto de partida el axioma de que el momento clave del proceso es el de la concesión (la calidad de la inversión se produce y luego se controla), el Grupo Caixa Galicia vuelca sus esfuerzos en un exigente y profundo análisis de todas las operaciones, para lo que:

- > Se define de forma pormenorizada el proceso de concesión (pasos, pautas y criterios) a seguir por la red comercial.
- > Se garantiza la concurrencia de opiniones a través de un sistema piramidal de comités para la aprobación de operaciones.
- > Se dota a la red de personal especializado: responsables de riesgos, analistas, especialistas en promociones hipotecarias;
- > Se facilitan a las unidades de inversión de herramientas de apoyo (sistemas de Rating; informes sectoriales, etc) que redundan en su eficacia y eficiencia.
- > Se establece un plan de formación continuado a la red.

La revisión anual que sobre la Inversión lleva a cabo Auditoría Interna confirma los resultados, en cuanto



a cifras de morosidad, de estos planteamientos, máxime si la red comercial (órgano de decisión en la concesión) tiene establecido un sistema de auto-control (piramidal descendente), en el que cada órgano, a través de muestras de operaciones, verifica que los niveles inferiores realizan los pasos necesarios para emitir un juicio consistente.

En cuanto al desarrollo de un sistema de control y gestión en línea con los postulados de Basilea II, ya desde hace cuatro años el Grupo ha ido realizando importantes esfuerzos para, integrado en el Proyecto Sectorial de CECA, obtener desde 2005 un grupo de herramientas que son consideradas como estratégicas.

Las unidades de inversión contarán con un grupo de aplicaciones (algunas de ellas ya operativas) que califican a todos los clientes: scorings para las operaciones con particulares, autónomos y microempresas y rating para empresas y grandes empresas. Esta calificación desencadena hoy día una opinión en términos de bondad del cliente y/o operación, para en breve incorporar información sobre primas de riesgo, lo que unido a una analítica de clientes y productos, servirá como punto crítico de apoyo a la decisión de la oficina.

A efectos tanto de gestión como de control, estas valoraciones se completarán con un sistema de límites por clientes, productos, ratings y sectores amparados en dichas clasificaciones.

Actualmente se encuentran operativos **cuatro sistemas de evaluación**, que además de cubrir un amplio espectro limitado de operaciones (no tanto en volumen), han generado en la red comercial y en los propios departamentos gestores de dichas

herramientas un notable grado de confianza, experiencia y garantía en su uso y en sus posibilidades futuras. Estos cuatro sistemas son:

1. El **scoring de operaciones con garantía personal para particulares (scoring de consumo)**. Instalado en el host en 2000, se han evaluado en 2005 más de 48.000 operaciones, lo que supone más del 65% de los préstamos formalizados. La bondad de sus predicciones ha permitido su rápida aceptación por parte de la red, así como una sensible reducción de sus tiempos de trabajo.

MÁS DEL 65% DE
LOS PRÉSTAMOS AL
CONSUMO
FORMALIZADOS
PASAN UN SCORING
2. El **scoring de operaciones con garantía hipotecaria para particulares (scoring hipotecario)**. Operativo para la red comercial desde septiembre de 2005, al incorporarse al arranque del expediente electrónico, resuelve un porcentaje próximo al 23% de las solicitudes de préstamos de la entidad. Estando en su fase de arranque no podemos confirmar su capacidad predictiva, si bien la validación previa a su implantación sí la corroboraba.

IMPLANTACIÓN DEL
SCORING
HIPOTECARIO, QUE
ABARCÓ EL 23% DE
LAS OPERACIONES
3. El **rating de empresas** para operaciones aprobadas por Consejo. Con el mismo planteamiento de paulatina implantación, desde junio de

2003 se someten a los dictámenes de las herramientas de rating las operaciones que requieren la aprobación del Consejo. A lo largo de 2005 se analizaron un total de 617 clientes, con un riesgo formalizado de 7.680 millones de euros. La calificación va acompañada de una estimación de la prima de riesgo, prima que ha de ser recuperada por la doble vía de los márgenes financieros y de la rentabilidad de las operaciones cruzadas.

En paralelo, se ha utilizado dicho algoritmo para evaluar (sólo con el módulo financiero) un total de más de 300.000 empresas españolas (clientes y no clientes), acompañando a dicha calificación de una prima de riesgo recomendada y un límite de riesgo. Esta información se consulta por parte de las oficinas con carácter previo a la negociación-contratación con el cliente.

INFORMACIÓN
SOBRE MÁS DE
300.000 EMPRESAS

4. El **scoring de tarjetas de crédito**. Instalado a mediados de 2004, ha evaluado algo más de 45.500 solicitudes de tarjeta durante 2005, superando el 50% de todas las emitidas. Además de apoyar la decisión en una operación de riesgo (frente a la anterior concepción de la tarjeta como medio de pago), su implantación ha supuesto un paso

EL SCORING DE
TARJETAS DE
CRÉDITO ANALIZÓ
MÁS DEL 50% DE
LAS TARJETAS
EMITIDAS

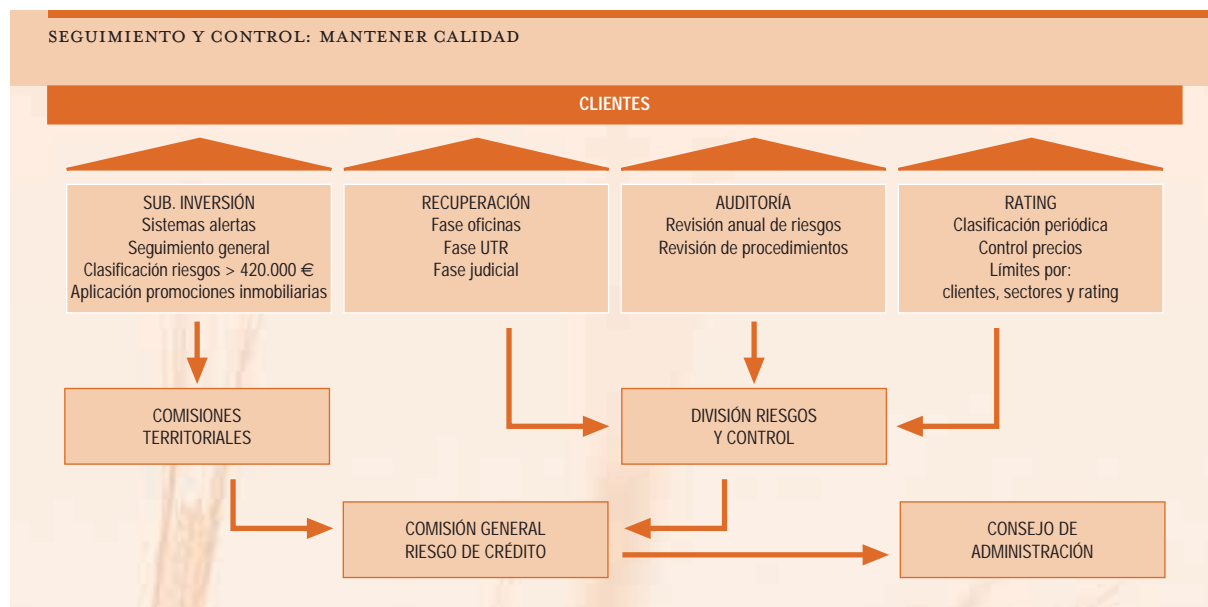
más en la concienciación de la red comercial sobre la necesidad de recoger información de los clientes.

A lo largo de 2006 está prevista la implantación en los sistemas centrales de los **algoritmos de decisión** relativos a los pequeños negocios (scorings reactivos de autónomos y micropempresas), a los créditos empresariales (rating de empresas), así como a las promociones inmobiliarias (sistema experto). Igualmente, se prevé la incorporación de los datos de severidad individual.

El Grupo Caixa Galicia apuesta por este ambicioso plan de implantación progresiva de herramientas de control y gestión, pues entiende que trasciende más allá de la creación de unos algoritmos para convertirse en un eje de la propia reorganización de todos los procesos del riesgo de crédito.

Y es que tan importante o más que la generación de algoritmos de valoración, es la tarea de **reorganizar** el proceso de **concesión** de crédito, para lo que como elemento clave se está abordando el desarrollo del expediente electrónico en el que automatizan la captura de información de clientes (internas y externas), el proceso de solicitudes, los análisis económicos y los dictámenes en las distintas fases. Toda esta información electrónica reduce los costes de transformación (mayor agilidad en la respuesta y menor número de personas interviniendo) y crea unas bases de datos cruciales en el necesario proceso de segmentación de clientes.

2. **Seguimiento continuado de los clientes:** Se establecen diversos mecanismos que obligan a las unidades de inversión a mantener actualizada la información del cliente:



- Un aplicativo de alertas traslada a las oficinas un grupo de indicios de debilidad en los clientes, estando obligada la red a contrastarlos y a realizar las oportunas labores en caso de confirmarse.
- La actualización anual de estados financieros para todos los clientes con riesgos superiores a 420.000 euros como base de las calificaciones internas, obtenidas a través de sistemas de comparación de ratios estratégicos por percentiles.
- Una aplicación para el seguimiento de parámetros críticos de las promociones inmobiliarias (ventas, ritmo de ejecución, disposiciones, etc), que en un futuro se integrará con el modelo experto de calificación de promotores inmobiliarios.
- Una auditoría interna anual que realiza un profundo análisis de la calidad crediticia de los

clientes, segmentando la cartera por importes, tipología de riesgo, etc. e identificando aquellos que requieren un mayor seguimiento.

- Eficacia en la recuperación:** Si bien el índice de operaciones que entran en situación de impago es bajo, la eficacia de los equipos de recuperación permite rebajas adicionales de la falencia. Las tareas de recobro se distribuyen en tres fases consecutivas: en los primeros impagos actúa la oficina titular del riesgo apoyada por un "call center" de recobro telefónico; posteriormente, se da traslado a las más especializadas Unidades Territoriales de Recuperación (dependientes de la División de Riesgos y Control) donde se gestiona un recobro amistoso y se preparan los expedientes de litigio; y finalmente, si fueran necesarias, una red externa de abogados (bajo la supervisión del Departamento Jurídico) lleva a cabo las actuaciones contenciosas. Estas tres fases actúan de forma coordinada bajo la supervisión de la Subdirección de Recuperación.

Las tasas de recuperación (en porcentaje sobre los saldos con incidencia de pago) de las distintas fases durante el año 2005 y anterior han sido las siguientes:

	Año 2005 · Año 2004	
Fase Oficina	84,0	84,9
Unidades de recuperación	63,8	72,5
Litigios	25,4	29,5

A lo largo de 2005 la Entidad recuperó saldos dudosos por un valor de 24,4 millones de euros, importe ligeramente inferior a las altas por el mismo concepto.

Riesgo de Mercado

El Grupo Caixa Galicia participa de forma activa en los mercados financieros y realiza un seguimiento diario de los cambios producidos en la valoración de los instrumentos financieros que componen su cartera, como consecuencia de la variación de los tipos de interés, tipos de cambio, cotizaciones de valores de renta fija y variable y volatilidades.

En función de las características del riesgo las actividades se segmentan en varias categorías: valor razonable, disponible para la venta, vencimiento y participadas para las que se realiza un seguimiento diario informando mensualmente a los órganos de gobierno de los riesgos asumidos y de los resultados obtenidos.

La operatoria de **negociación** orientada a la obtención de beneficios a corto plazo y con reflejo de su valoración en cuenta de resultados, se concentra en la actividad con deuda anotada pública, valores de renta variable y derivados sobre tipos de interés a corto y largo plazo.

La mayor parte de la actividad de negociación de valores se realiza en valores emitidos en el estado español y la de derivados con entidades financieras establecidas en la Unión Europea.

La actividad de negociación se agrupa según el tipo de riesgo y en función de la clase de valores, existiendo para cada una de ellas tres clases de límites: a las posiciones, a los resultados (stop-loss) y a las pérdidas potenciales.

Para estimar las pérdidas potenciales se emplea el método del Valor en Riesgo (VaR) mediante matrices de varianzas-covarianzas con un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99 %.

SE REDUCE EL NIVEL DE RIESGO ASUMIDO

RIESGO MEDIO EN TÉRMINOS DE VaR CARTERA NEGOCIACIÓN MILES DE EUROS

	Dic 2005	Máx 2005	Media 2005	Media 2004
Cartera de negociación				
renta fija y futuros	12	430	32	57
Cartera de negociación				
renta variable y futuros	196	242	76	61
Riesgo de cambio	186	232	110	9
Derivados	158	203	95	230

El nivel de riesgo asumido en las actividades de negociación no es significativo, como lo muestran las cifras de VaR anteriores.

La Comisión de Tesorería es responsable de la definición de las estrategias de negociación y del seguimiento de su ejecución.

La mayor actividad en los mercados se concentra en las carteras **disponibles para la venta** de renta fija y de renta variable.

El principal objetivo de la cartera de renta fija es la generación de margen financiero.

Para el análisis de riesgo, las actividades son analizadas y medidas bajo los siguientes **parámetros**:

- > Límites a las posiciones globales y en determinados valores.
- > Límites a los resultados (mark to market).
- > Análisis de la sensibilidad ante variaciones en los precios de mercado. Análisis de escenarios o stress testing.
- > Valor en riesgo (VaR).

La evolución del riesgo de la Entidad medido en términos de VaR se recoge en el cuadro siguiente.

RIESGO MEDIO EN TÉRMINOS DE VaR CARTERA DISPONIBLE PARA LA VENTA MILES DE EUROS				
	Dic 2005	Máx 2005	Media 2005	Media 2004
Ordinaria renta variable	1.252	3.568	227	220
Cartera deuda pública				
disponible para la venta y cobertura	4.469	8.600	4.405	3.714

La circular 4/2004 modifica los criterios contables a aplicar y afecta especialmente a la operatoria con instrumentos financieros sometidos a riesgo de mercado. Para cumplir con los nuevos requisitos se han revisado los criterios de gestión, modificando los sistemas de control y los límites internos a las diferentes operativas y adaptando las aplicaciones informáticas.

Riesgo de tipo de interés

El Grupo Caixa Galicia utiliza simultáneamente dos modelos para determinar la exposición al riesgo de tipo de interés, tomando en ambos casos como punto de partida la metodología de Basilea II, si bien con diferente estructura en los grupos de sensibilidad.

Así, el **modelo estándar** distribuye las partidas sensibles del activo y pasivo del balance en trece bandas de vencimiento del plazo de tipo de interés vigente aplicándoles unas ponderaciones basadas en la duración de un bono benchmark con igual vencimiento residual, sirviendo como elemento de comparación frente a otras entidades que compartan la misma metodología.

El **modelo interno** simula el valor económico de la Matriz con la técnica de cálculo de la duración de todos los activos, pasivos y derivados sensibles que configuran el balance estático de la Entidad, lo que por diferencia de valoración entre las partidas de signos opuestos dará lugar al valor teórico de la misma.

A partir de ambos informes, se obtiene **información de gestión y de control de posiciones** en las siguientes líneas:

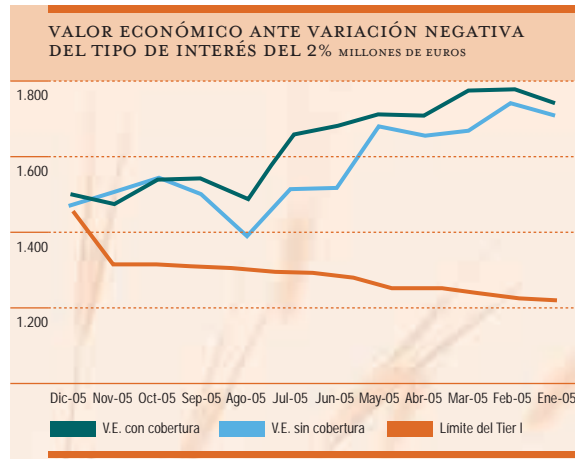
1. Consumo teórico de recursos propios

por riesgo de interés según los criterios del BIS II, y haciendo uso de la metodología estándar para una variación del 2% en los tipos de interés, establecido un límite interno del 20% (condición de outlier). A lo largo de 2004 este consumo se ha mantenido alejado de este límite, finalizando el ejercicio 2005 en un 13,99%, frente al 10,46% de cierre de 2004.

EL CONSUMO TEÓRICO DE RECURSOS PROPIOS SE SITÚA A MUCHA DISTANCIA DEL LÍMITE ESTABLECIDO

2. Impacto de los movimientos de tipo de interés sobre:

- > El **margen financiero** en los doce próximos meses, bajo el supuesto de transmisión con la misma intensidad a todos los activos sensibles y de alza escalonada (0,25 en el primer y segundo trimestre, 0,50 en el segundo semestre). A lo largo del año 2005 este impacto fue superior al de 2004.
- > El **valor económico** de la Entidad para distintos escenarios de curvas de tipo de interés. Haciendo uso del modelo interno, se establece un límite tal que el efecto de un movimiento adverso del 2% en los tipos de interés no provoque la reducción de dicho valor por debajo de los recursos propios de primera categoría. La evolución de dicho límite a lo largo del año, considerando o no la cobertura, ha sido la siguiente:



Riesgo de Liquidez

Al igual que en ejercicios anteriores, el sector financiero español experimentó en 2005 crecimientos en la inversión crediticia superiores al crecimiento experimentado por los pasivos de clientes en balance.

A pesar de contar con una favorable posición de liquidez, con un coeficiente de inversión del 89% y una cartera de valores, integrada en su mayor parte por activos líquidos, que supone un 32% del balance, el Grupo Caixa Galicia presta especial atención a la gestión de la liquidez en la preparación del plan de objetivos y define un **plan de contingencia** que establece límites cuantitativos a respetar y objetivos cualitativos a alcanzar. Se estiman las emisiones de valores a realizar en función de la evolución prevista del balance, se fijan los niveles de activos líquidos a mantener y se determina el nivel de seguridad con

SIN TENSIONES DE LIQUIDEZ (CRÉDITO/RR.AA.: 89%)

el que se quiere contar en las simulaciones de escenarios.

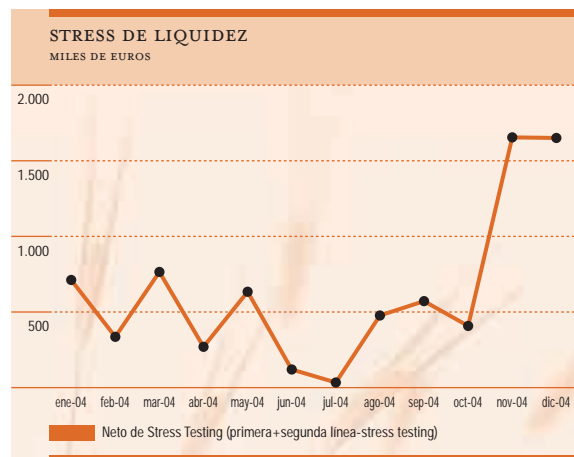
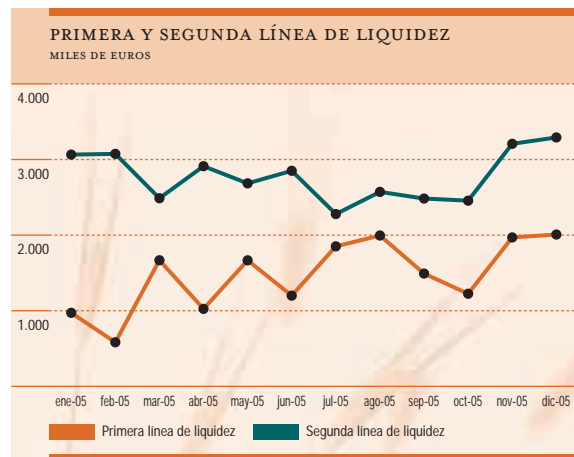
Durante 2005 se ha prestado especial atención a:

1. Captación de fondos a través de productos de pasivo estables, con remuneraciones atractivas para los clientes o vinculados a productos de seguro.
2. Acceso a los mercados de financiación mayorista para cubrir anticipadamente las posibles necesidades de liquidez.
3. Implicar de forma activa a toda la Organización en el proceso de gestión la liquidez, para no perder ninguna oportunidad de generar fondos líquidos.
4. Mantener una adecuada información sobre el riesgo de liquidez.

La **estructura interna** de gestión del riesgo de liquidez está claramente definida. La Comisión de Estrategia, responsable también del riesgo de interés, define la política de liquidez a partir de las directrices del Consejo de Administración. Su ejecución en los mercados financieros corresponde a la Dirección General Adjunta Financiera, en coordinación con el resto de áreas de la Entidad.

En la gestión de la liquidez se emplean tanto proyecciones de cash-flows como diversos ratios sobre la estructura de los activos líquidos, el comportamiento y concentración de los recursos de clientes y de los pasivos contingentes y la simulación de escenarios.

Se definen dos líneas básicas de liquidez, sobre las que se simulan diversas hipótesis sobre la retirada de fondos por la clientela y sobre la salida de fondos por utilización de pasivos contingentes.



Se realiza un seguimiento del endeudamiento en los mercados interbancarios. La mayor parte de la financiación se obtiene mediante la movilización de la cartera de valores.

Se aprovechan las oportunidades que ofrece la instrumentación de la política monetaria del Banco Central Europeo y se emplean tanto valores de renta fija privada como préstamos incluidos en las Listas 1 y 2, para generar fondos líquidos. Se mantiene en torno a un 5% de las garantías del total del sistema financiero español en el Banco de España para las operaciones de política monetaria.

LA ENTIDAD
CUENTA CON EL 5%
DE TODOS LOS
ACTIVOS
ENTREGADOS EN
GARANTÍA POR EL
SISTEMA
FINANCIERO
ESPAÑOL ANTE EL
BCE

En las adquisiciones de valores de renta fija se tiene en cuenta de forma especial la posibilidad de su movilización para generar liquidez.

Con el fin de diversificar las fuentes de financiación en los dos últimos ejercicios se han realizado emisiones de cédulas hipotecarias, bonos de Tesorería y se ha establecido programa anual de pagarés de 2.000 millones de euros.

No obstante, este acceso a los mercados mayoristas se ha realizado de forma prudente y la Entidad mantiene importantes posibilidades de titulación y suficiente capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales. Los activos aptos para la emisión de cédulas hipotecarias han crecido más de un 47% en el ejercicio y la primera emisión de Cédulas Territoriales se realizó en 2005.

Riesgo operacional

Para calibrar la importancia de conocer dónde y cómo pueden producirse deficiencias en los procesos, tanto humanos como mecánicos, baste señalar que se trata de una de las líneas de trabajo más importantes que, en el marco del acuerdo de capitales BIS II, tienen hoy día abiertas las entidades financieras. Máxime si se considera que es un punto de partida para el ejercicio de una constante mejora en la calidad de la prestación de servicios, elemento clave de diferenciación para las entidades.

El Grupo Caixa Galicia ha diseñado una estructura estable de conocimiento, control y seguimiento de este riesgo a través de departamentos específicos que amplían la solidez del control de este riesgo, hasta ahora concentrado en las puntuales actuaciones de la Auditoría de Servicios Centrales.

A lo largo del año 2005 se consolidó el trabajo de campo del **Mapa de Riesgos**, habiendo completado la totalidad de los cuestionarios de las 19 áreas contempladas, con un más de 1.000 puntos de control.

El Mapa de Riesgos se ha definido como un esquema descriptivo (cualitativamente en un principio y cuantitativamente en un futuro), de los distintos riesgos y sus efectos en todos los procesos de la Caja, junto con la de los elementos de control que mitiguen dicha exposición.

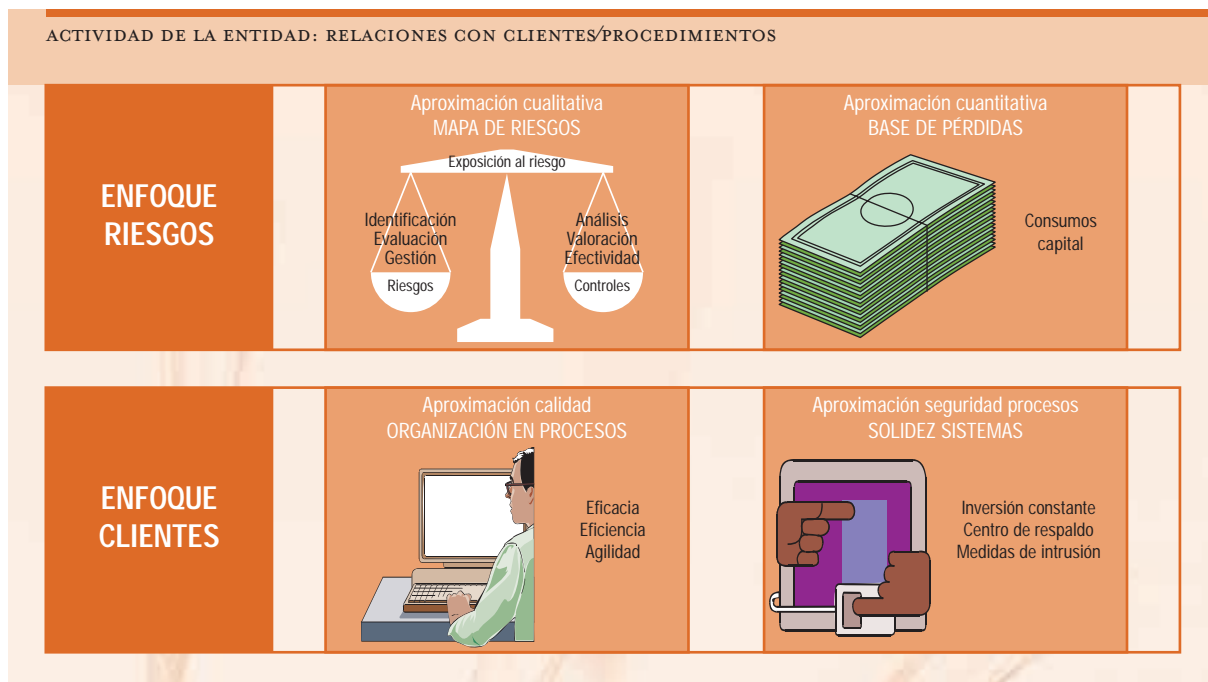
Al gestionarse de forma homogénea, incluso en términos económicos, la relación entre los riesgos y sus controles, el Mapa de Riesgos pasa a ser el eje de un proceso de feed-back en toda la organización que asegura un continuado esfuerzo de mejora de los procesos internos y frente al exterior, condición ineludible para ofrecer una servicio de calidad en todas sus áreas. La consecución de un entorno de control interno con suficiente fortaleza, garantiza a la Dirección una toma de decisiones más segura, de modo que podrá asumir el perfil de riesgo que más se adecue a sus estrategias de negocio.

MAPA DE RIESGOS
CON MÁS DE 1.000
PUNTOS DE
CONTROL

Durante el 2005 se han continuado los trabajos tendentes a automatizar la captura de datos para la creación de una base de eventos de pérdidas, que permitirá en el futuro la cuantificación de los consumos de recursos propios derivados de este tipo de riesgo.

Igualmente, ha continuado desarrollándose, dentro del Proyecto CECA, la generación de indicadores de riesgo operacional como sistema de alertas sobre la mayor o menor proximidad a los eventos de pérdidas definidos.

A través de estas tres herramientas (mapas de riesgos cualitativos, bases de pérdidas e indicadores) la Entidad abordará la gestión del riesgo operacional atendiendo a los criterios establecidos por el Acuerdo de Basilea II.



En paralelo, y más directamente ligado con la calidad de servicio al cliente, la Subdirección de Procesos tiene a su cargo el análisis de los procesos de negocio ligados a los clientes, para proceder a un rediseño global integrando los procedimientos operativos y las aplicaciones relacionados. Estas tareas contribuyen eficazmente a mejorar nuestros servicios, reducir costes y minimizar riesgos operativos. Para ello, en 2005 se ha seguido potenciando el denominado "**Proyecto e-migra**", con activa participación de la red comercial, aportando continuas propuestas de mejora.

En cuanto a los riesgos operacionales relacionados con los equipos informáticos, cabe destacar

la existencia de un **centro de respaldo propio** que restablece el servicio en una hora ante cualquier eventualidad. Igualmente, la Entidad continúa realizando importantes inversiones en aras de mantener un **sólido y avanzado soporte tecnológico**, tanto en equipos como en aplicaciones, dedicando especial atención a las medidas de seguridad y de intrusión externa. Para apuntalar esta orientación, con carácter anual se realizan trabajos de consultoría y auditoría informática. En este punto resulta relevante destacar la puesta en marcha de una nueva aplicación que da soporte a la red de oficinas en el extranjero, lo que redundará en una mejor y más segura operatoria.

SOLVENCIA

Por lo que respecta a la política de **capitalización** del Grupo, durante 2005 se han seguido aprovechando las posibilidades de captación de recursos propios que permite la legislación vigente, tanto a través de la dotación a reservas del mayor porcentaje del beneficio posible, como mediante la emisión de títulos que computen como recursos propios.

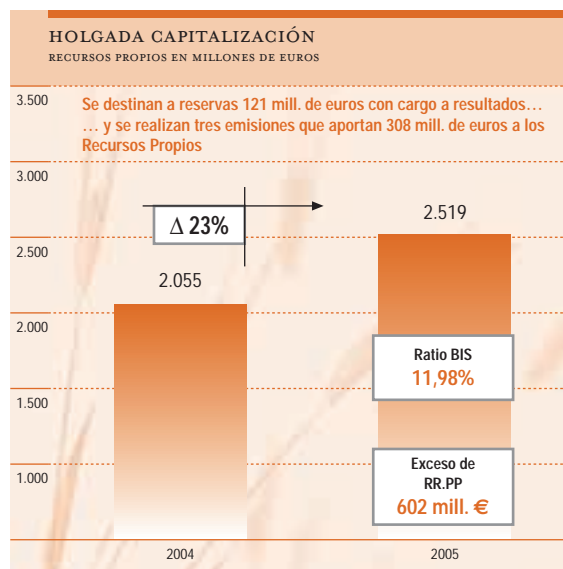
Así, y tras la preceptiva aprobación por parte de la Asamblea General de la Entidad, está previsto destinar con cargo a los resultados de 2005 un total de 120,77 millones de euros a reservas, el 67,63% del beneficio neto de la Matriz.

Complementariamente, a lo largo del ejercicio se realizaron dos nuevas emisiones de deuda subordinada y una de participaciones preferentes, que tras ser suscritas íntegramente, aportaron 308,21 millones de euros a los recursos propios del Grupo.

De este modo, los **Recursos Propios Computables** del Grupo Caixa Galicia a cierre de 2005 se situaron en 2.519,15 millones de euros, acumulando un incremento anual del 22,58%.

LOS RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES Y LOS BÁSICOS SE INCREMENTAN UN 23%

A pesar de acudir a la emisión de títulos en los últimos ejercicios, destaca el importante peso de los Recursos Propios Básicos o de primera categoría, que tras crecer un 22,60% suponen el 61,11% del total, lo que refleja la **calidad** de la capitalización del Grupo.



Esta política ha permitido situar el **exceso de recursos propios** del Grupo en 602,27 millones de euros.

A pesar del aumento experimentado en el volumen de recursos propios, los elevados ritmos de crecimiento del Grupo han propiciado una contracción del **Coefficiente de Solvencia** (Circular 4/04 del Banco de España), que cerró 2005 situado en el 10,51%, todavía 2,51 puntos porcentuales por encima del mínimo legal establecido.

602 MILLONES DE EUROS DE SUPERÁVIT DE RECURSOS PROPIOS

Atendiendo al criterio de capitalización establecido por el Banco de Basilea, el **Ratio BIS** se situó en el 11,98%, con un Tier 1 del 6,49% y un Tier 2 del 5,49%.

EL RATIO BIS SE ELEVA AL 11,98%

RATINGS DE CAIXA GALICIA

La solidez financiera de la Entidad fue nuevamente avalada en 2005 por las calificaciones otorgadas por dos de las más prestigiosas **agencias de rating**, que se situaron en los **niveles más elevados** obtenidos por entidades de las características de Caixa Galicia.

Así, la agencia **Moody's** ratificó en marzo de 2006 su confianza en la Entidad concediendo a Caixa Galicia la puntuación **A1** en su calificación como emisor, **A1** en los depósitos a largo plazo, **Prime 1** en los depósitos a corto plazo y **B-** en cuanto a su fortaleza financiera general, además de una **perspectiva a medio plazo estable** derivada de que la buena solvencia crediticia se basa en una sólida posición financiera.

Los argumentos destacados que justifican los ratings asignados por parte de Moody's son la *"sólida calidad de los activos, amplia liquidez, fuerte capitalización, buena gestión de los riesgos y los avances en los niveles de rentabilidad y eficiencia fruto de su renovado dinamismo comercial"*.

Profundizando en el contenido del informe, Moody's destaca los siguientes elementos como pilares que justifican el posicionamiento de Caixa Galicia:

1. Liderazgo en la comunidad gallega y creciente presencia en España: Apoyada en su liderazgo en el mercado gallego, en donde maneja la cuarta parte del negocio financiero, Caixa Galicia ha abordado un ambicioso programa de expansión por el territorio español y el extranjero, que ha permitido que la red extrarregional aportara en 2005 el 53% del crecimiento del negocio, frente al 27% en 2000.

- 2. Renovado dinamismo comercial**, que le ha permitido importantes crecimientos en su actividad, especialmente en la vinculada a financiación a clientes, que ha incrementado sustancialmente su peso sobre el balance. Adicionalmente, se ha seguido incidiendo en la vinculación del cliente y la venta cruzada, fundamentalmente a través de productos de fuera de balance (seguros, fondos de inversión y planes de pensiones).
- 3. Avances en la rentabilidad y la eficiencia:** La evolución del negocio tuvo un efecto positivo en los márgenes, con un significativo aumento de los ingresos recurrentes, cuyo peso sobre los activos ponderados por riesgo supera al de la media de las entidades españolas calificadas con rating A. Asimismo, Caixa Galicia registró importantes avances en sus niveles de eficiencia.
- 4. Excepcional calidad de su cartera crediticia:** Su tasa de morosidad se sitúa muy por debajo de la media de entidades españolas con rating A, sin que

RATINGS			
MOODY'S		FITCH RATINGS	
<ul style="list-style-type: none"> • sólidos fundamentos financieros y capitalización. • excepcional calidad de la cartera crediticia. • renovado dinamismo comercial que ha permitido avances en los niveles de rentabilidad y eficiencia. • amplia liquidez y sólida actividad mayorista. 		<ul style="list-style-type: none"> • saludable rentabilidad capitalización. • excelente calidad de sus activos y amplias coberturas. • sólida presencia regional. • estricto control de riesgo de crédito y de mercado. • refuerzo de la actividad en banca minorista, lo que debe impulsar la rentabilidad. 	
largo plazo A1	corto plazo P-1	largo plazo A+	corto plazo F1

se haya visto afectada por el fuerte crecimiento del crédito de los últimos ejercicios. Su tasa de morosidad en créditos fuera de Galicia es similar al ratio medio de la Caja, ratificando que no ha sustentado su crecimiento fuera de su comunidad en una agresiva política de precios. Adicionalmente, cuenta con una muy buena tasa de cobertura, superior al 700%.

5. Amplia liquidez y actividad mayorista sólida:

Caixa Galicia ha sido tradicionalmente muy activa en los mercados de capitales y tesorería de cara a gestionar eficientemente su exceso de liquidez, complementando de esta forma los ingresos generados por el negocio minorista y ayudando a la diversificación geográfica del riesgo de crédito de la Caja a través de su cartera de renta fija. No obstante, la agencia destaca que los **riesgos** de mercado y de crédito en esta área están **limitados y son gestionados de forma conservadora** con valores de riesgo muy por debajo de los límites autorizados.

La entidad cuenta con **amplias posibilidades de recurrir a emisiones** en mercados mayoristas si lo precisara para apoyar el crecimiento de su actividad inversora.

6. Adecuado nivel de capitalización, que se ajusta a su bajo nivel de riesgo. Los recursos propios crecen a un ritmo satisfactorio, con resultados récord

en 2005 (beneficio neto de 212 millones de euros), lo que ha permitido reforzar considerablemente las provisiones para insolvencias.

Por su parte, en su revisión anual elaborada en febrero de 2006, la agencia **Fitch Ratings** (principal agencia europea de calificación crediticia) ha otorgado a Caixa Galicia la calificación **A+** a largo plazo, **F1** a corto plazo, **B** en Individual y **3** en Soporte, con una **perspectiva del rating a largo plazo estable**. Los ratings asignados a la Caja reflejan, según indica la agencia "*su fuerte implantación regional, la buena gestión, la saludable rentabilidad de sus actividades centrales, la excelente calidad de sus activos y cobertura del crédito*". La perspectiva estable refleja que "*Caixa Galicia tiene capacidad para continuar generando una saludable rentabilidad, en la medida en que está incrementando su atención en la actividad minorista*".

Su exposición al riesgo de crédito y de mercado está mitigada por su "*alta calidad crediticia (tasa de morosidad del 0,25%) y naturaleza estratégica (el 35% del crédito son hipotecas a particulares), estricto control del riesgo y un importante volumen de plusvalías latentes*".

La estrategia de la Entidad en el periodo 2005-07 focalizará especialmente su atención en las actividades de banca minorista, lo que apoyada en la expansión de la red de distribución "*debería ayudar a incrementar la rentabilidad en el futuro*".

DIVERSIFICACIÓN

Anticipándose a las exigencias de una actividad de intermediación tradicional que en los últimos años ha dado muestras de una progresiva madurez, a principios de la década de los noventa el Grupo Caixa Galicia abordó una decidida política de diversificación y ampliación de sus áreas de negocio que buscaba crear complementariedades entre las tres principales líneas (banca minorista, mercados y participaciones empresariales) y ampliar el ámbito geográfico en el que operaba.

Quince años después, cuando el progresivo estrechamiento del margen financiero y la creciente competencia han convertido en una exigencia lo que antes era una oportunidad, el Grupo Caixa Galicia es una de las entidades financieras españolas con una estructura de negocio más diversificada, lo que le otorga una clara ventaja competitiva de cara a mantener su estrategia de crecimiento sostenible.

Los ejes básicos que han sustentado esta política de diversificación son:

- **Ambito geográfico:** Tras duplicar su red de oficinas en quince años, la Entidad tiene ubicadas el 39% de sus sucursales fuera de la comunidad gallega, red que aporta ya más de la mitad del nuevo de negocio captado.

EL 39% DE LA RED
UBICADA FUERA DE
GALICIA, QUE
APORTA MÁS DE LA
MITAD DEL
CRECIMIENTO DEL
NEGOCIO

El objetivo es que, en torno a 2010, el Grupo cuente con una red compuesta por alrededor de un millar de oficinas, la mitad de las cuales se ubicarán fuera de Galicia. Esta expansión geográfica se cen-

trará, por un lado, en potenciar la presencia en aquellas áreas del Estado que presentan un mayor dinamismo, con especial atención a Andalucía, Levante y Cataluña; por otro, se seguirá impulsando la gradual y prudente implantación del Grupo en el extranjero, aprovechando la posición y conocimiento aportados por la red de oficinas de representación, y completando la presencia en Portugal.

- Extensión de los **canales de distribución** a través

de los cuales el Grupo se comunica con sus clientes, posibilitando al mismo tiempo generar nuevas vías de captación de negocio. Con la oficina tradicional como soporte básico en la comunicación y atención al cliente, el Grupo Caixa Galicia ha configurado un modelo de distribución multicanal, que extiende a Internet, teléfono móvil, cajeros automáticos, medios de pago,... la presencia del Grupo. A ellos se une la implantación de canales volcados en la venta y próximos al cliente, como los gestores comerciales o la futura plataforma de prescriptores (ver página 32).

MODELO DE
DISTRIBUCIÓN
MULTICANAL, CON
LA RED DE OFICINAS
COMPLEMENTADA
CON CANALES
VOLCADOS EN LA
VENTA Y RELACIÓN
CON EL CLIENTE

- **Segmentos de clientela y líneas de negocio:** La tradicional vinculación del Grupo con las familias y el protagonismo del negocio hipotecario se han visto complementadas con el fuerte crecimiento de la actividad con empresas. Así, en los dos últimos ejercicios el peso de éstas en la estructura de clientes de la Entidad se ha incrementado en 44 puntos básicos y ya supone más del 50% del saldo del riesgo concedido a clientes privados. A esta actividad con particulares y empresas, se une la mante-

nida con administraciones públicas, en líneas tan amplias como la financiación o la comercialización de planes de pensiones específicos para este colectivo, entre otras.

LA TRADICIONAL VINCULACIÓN DEL NEGOCIO CON FAMILIAS SE HA EXTENDIDO A LAS EMPRESAS

Asimismo, en 2005 se ha abordado la potenciación del negocio vinculado al colectivo de inmigrantes, que complementa la importante actividad del Grupo con los emigrantes españoles residentes en el extranjero (gestiona el 8% de los depósitos de los no residentes en las cajas españolas y cuenta con cerca de 100.000 clientes). Así, para dar servicio a un colectivo con creciente presencia en el mercado español y con múltiples necesidades financieras, la entidad participa en BEM España, la mayor red comercial existente en el país dedicada a este colectivo.

SE ENTRA EN NUEVOS SEGMENTOS, COMO EL DE INMIGRANTES

- **Diversificación en la generación de ingresos en la operatoria financiera:** La actividad de **banca minorista**, se complementa con una activa operatoria en mercados, que en el futuro evolucionará hacia una gestión más volcada en la generación de negocio con el cliente, tanto en el ámbito de la banca corporativa como en el soporte al negocio con el segmento minorista. Esta diversificación ha permitido atenuar el efecto de la bajada de tipos de interés de los últimos ejercicios sobre los márgenes.

A esta filosofía responde también la potenciación de áreas de negocio con capacidad para generar

ingresos por la prestación de servicios con valor añadido a clientes, ámbito en que los medios de pago y la comercialización de seguros resultan prioritarios por su elevado potencial de crecimiento. Esta política ha permitido al Grupo reducir la presión sobre los ingresos derivados de los servicios estándar (mantenimiento de cuentas, domiciliaciones, valores,...) y eximir del pago de buena parte de las comisiones en su operatoria al colectivo de jóvenes y mayores de 65 años.

... COMPLEMENTADA POR UNA ACTIVA OPERATORIA EN MERCADOS QUE EVOLUCIONA HACIA LA GENERACIÓN DE NEGOCIO CON EL CLIENTE

Así, el Grupo Caixa Galicia ha potenciado en los últimos años el desarrollo de su parque de tarjetas, así como de sus medios automatizados de servicios (cajeros automáticos, tpv's, teléfono, etc.). En la actualidad, el 33% de sus tarjetas (1,02 millones de unidades) son de crédito, contando con una oferta amplia y sumamente competitiva.

Por otra parte, el Grupo tiene en el bancassurance uno de los ejes básicos en su política de fidelización y vinculación, comercializando seguros a través de su red de oficinas. Con BiaGalicia opera en el ramo de seguros de vida, tanto ahorro como riesgo, mientras que por medio de la Correduría de Seguros canaliza la operatoria en la comercialización de productos de otros ramos.

Biagalicia, tras la alianza con el grupo británico Aviva (que participa en el 50% del capital) ha recibido un fuerte espaldarazo en su actividad. Se reforzó su estructura, se implantó una nueva plataforma

tecnológica, y se amplió sensiblemente la gama de productos, al tiempo que se le dotó también del estatus de gestora de Planes de Pensiones. El resultado de este giro en su actividad ha sido altamente satisfactorio. Respalda por una intensa acción comercial a través

de las oficinas de Caixa Galicia ha logrado incrementar en 2005 un 21% la contratación de seguros de vida y situarse entre las principales compañías del sector de bancassurance en España. En los próximos años se tratará de mantener esta trayectoria potenciando actuaciones ya iniciadas, como planes de formación a empleados o desarrollo de campañas comerciales y de incentivos específicas para la comercialización de seguros.

La agencia de seguros del Grupo ha dado un importante salto cualitativo al transformarse en Correduría a finales de 2002 para operar en el ramo de no vida. Sus líneas de negocio se concretan en dos áreas: distribución de seguros a través de la red de Caixa Galicia y estructura comercial propia centrada en el segmento de pymes, el área que concentrará los mayores esfuerzos en los próximos ejercicios. Reflejo del impulso que se está dando a esta línea de negocio, en 2005 el número de pólizas ha experimentado un crecimiento del 142% y los ingresos un 27%.

- **Incrementar la actividad vinculada al negocio no financiero:** La **Corporación Caixa Galicia** actúa como instrumento para abrir líneas de negocio fuera del ámbito estrictamente financiero.

IMPULSO DE LÍNEAS
CON POTENCIAL DE
CRECIMIENTO Y QUE
INCORPORAN VALOR
AÑADIDO AL
CLIENTE: MEDIOS DE
PAGO Y SEGUROS

Agrupa las participaciones empresariales de Caixa Galicia que responden a una doble finalidad. Por un lado aquellas dirigidas a disponer de un conjunto de filiales dedicadas a negocios complementarios con el financiero y que, a través de la externalización de actividades, contribuyen a mejorar la eficiencia de la entidad; por otro, las que buscan estar presentes en empresas con una elevada capacidad de arrastre y con una rentabilidad adecuada a las características de la inversión.

Bajo esta filosofía, la Corporación ha mantenido en 2005 el dinamismo de su actividad inversora, al tiempo que ha avanzado en la progresiva adecuación de su cartera a los cambios que la aplicación de las NIIF incorporan en el tratamiento de las participaciones empresariales. Como ejes básicos en la actividad destacan:

- > Apostar por sectores estratégicos y en empresas con posiciones de liderazgo.
- > Reforzar de la política de alianzas financieras o con socios industriales para optimizar el desarrollo de esta política inversora. En esta línea, en 2005 se firmó un acuerdo con Amorim Investimentos e Participações para constituir la sociedad de inversión Inversión Ibérica SGPS en régimen de joint-venture, para abordar la entrada conjunta en el capital de grandes compañías, principalmente portuguesas.
- > Avanzar en el desarrollo del plan estratégico de la Corporación, que refuerza la apuesta del Grupo

CORPORACIÓN CAIXA
GALICIA, PILAR EN
LA DIVERSIFICACIÓN
DEL NEGOCIO

por la actividad de seguros y de tecnologías de la información, y el papel de la sociedad de capital riesgo Gescaixa Galicia como dinamizadora de iniciativas empresariales.

- > Impulsar la actividad inmobiliaria, no sólo en el ámbito de la promoción de vivienda, sino también en el desarrollo y gestión de suelo para su inyección en el mercado.

Atendiendo a estos criterios, la Corporación acumula inversiones en empresas de más de 1.000

millones de euros, con plusvalías en empresas cotizadas próximas a los 600 millones.

La relevancia de la diversificación del Grupo Caixa Galicia se pone de manifiesto al observar que la aportación de la consolidación al beneficio antes de impuestos del Grupo ha pasado de representar el 7,2% en 1999 al 27,3% en 2005.

LA CONSOLIDACIÓN
APORTA EL 27% DEL
B.A.I. DEL GRUPO

EL BENEFICIO DEL GRUPO CAIXA GALICIA ALCANZA LOS 252 MILLONES DE EUROS

I. CUENTA DE RESULTADOS

El impulso dado a la capacidad comercial del Grupo, poniendo especial énfasis en el servicio y la vinculación del cliente, se tradujo en relevantes crecimientos de las principales magnitudes de negocio (el volumen de negocio creció un 29%), así como de los resultados obtenidos en 2005.

De este modo, el beneficio antes de Impuestos (B.A.I.) del **Grupo Caixa Galicia** se elevó en 2005 a 251,76 millones de euros, que tras el preceptivo pago de impuestos supuso un crecimiento del 96,92% en el beneficio atribuido al Grupo, que alcanzó los 212,28 millones de euros.

EL B.A.I. DEL GRUPO
ALCANZA LOS 252
MILLONES DE EUROS

Esta positiva evolución permite al Grupo Caixa Galicia mantener su dinámica de ininterrumpido crecimiento de beneficios desde su constitución en 1978, lo que evidencia su capacidad para actuar en un entorno altamente competitivo y para gestionar y abordar con éxito diferentes entornos de tipos de interés, de mercados financieros o de coyuntura económica.

CRECIMIENTO
ININTERRUMPIDO
DE LOS BENEFICIOS

A ello se une la adecuada gestión del balance del Grupo al contexto de tipos de interés y los avances

RESULTADOS DEL GRUPO CAIXA GALICIA

MILES DE EUROS

	2005	% Variación
Intereses y rendimiento asimilados	979.353	20,5
Intereses y cargas asimiladas	578.438	29,0
Rendimientos de instrumentos de capital	33.892	29,7
Margen de intermediación	434.807	11,4
Neto comisiones	82.763	8,6
Márgen básico	517.570	10,9
Resultados por puesta en equivalencia	7.069	40,9
Resultados por operaciones financieras	160.634	544,9
Diferencias de cambio	1.225	9,0
Márgen ordinario	686.498	37,9
Gastos de explotación	351.842	11,8
Margen de explotación	334.556	83,0
Provisiones e insolvencias	74.337	191,3
Resto neto	-8.455	-27,0
Resultado antes de impuestos	215.764	72,8
Impuesto sobre beneficios	39.523	3,7
Resultado atribuido al grupo	212.283	96,9

logrados en los niveles de eficiencia, con uno de los gastos de explotación sobre activos totales medios más bajos del sistema financiero español, y una productividad que ha crecido un 17%. Este incremento y evolución de los resultados ha sido compatible con el refuerzo de la sólida posición financiera del Grupo, cuya cartera de valores presentaba unas plusvalías latentes a cierre de 2005 de 684 millones de euros y una tasa de morosidad que se situaba en mínimos del 0,27%.

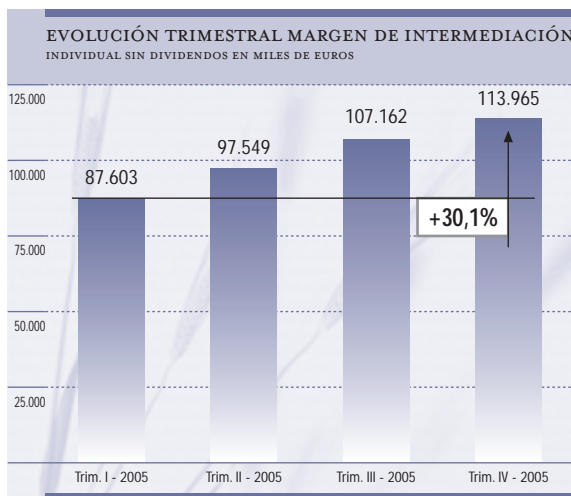
TODOS LOS
MÁRGENES CRECEN
EN VALORES DE DOS
DÍGITOS

Analizando con más detalle el comportamiento de las diferentes partidas de la cuenta de resultados del Grupo, se observa que **todos los márgenes han al-**

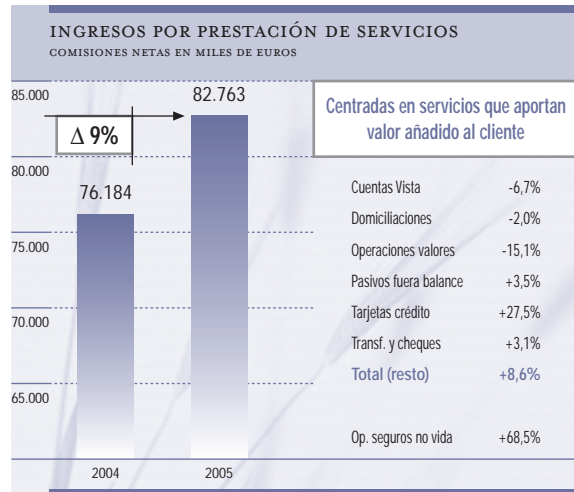
canzado crecimientos de dos dígitos, superior en todos los casos a los logrados por el conjunto del sector de cajas.

LOS INGRESOS PROVENIENTES DE CRÉDITOS A CLIENTES CRECEN UN 28%

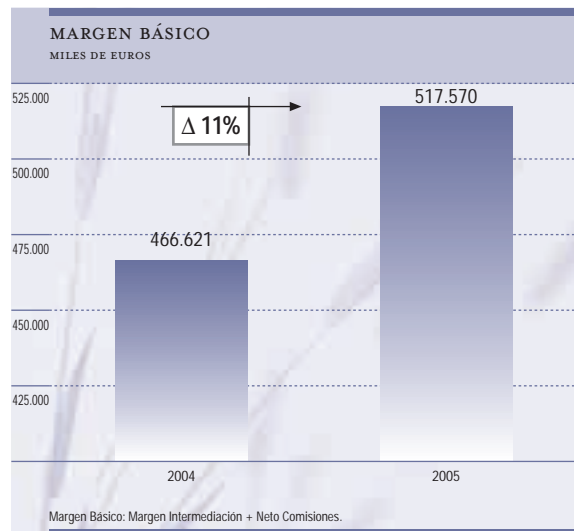
Así, la positiva evolución del negocio se ha trasladado a los ingresos, con especial intensidad en los generados por el crédito a clientes, que crecieron un 28% en el ejercicio. De este modo, el **Margen de Intermediación** crece un 11,4% hasta alcanzar los 434,81 millones de euros. El aumento en la capacidad de generación de ingresos queda patente al observar la evolución trimestral de este margen en la Matriz, que sin considerar los dividendos creció un 30,1% en el último trimestre del ejercicio respecto al primero.



Los ingresos netos percibidos por la prestación de servicios crecieron un 8,6%, sustentados en un incremento de la aportación de las líneas de negocio que aportan valor añadido al cliente (seguros y tarjetas de crédito, fundamentalmente) y no por un incremento en las tarifas, que en términos medios se sitúan en la mitad de las aplicadas por el conjunto de bancos y cajas españolas.



De esta forma, el **Margen Básico** del Grupo, indicador de su capacidad para generar recursos recurrentes, se elevó a 517,57 millones de euros, con un incremento interanual del 10,9%.



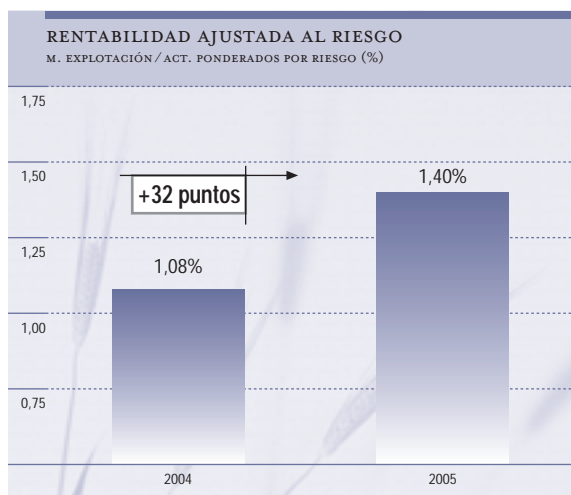
A la evolución de los ingresos por la actividad típicamente financiera, se une la aportación de la cartera de participadas, tanto por puesta en equivalencia como a través de resultados de operaciones financieras, para situar el

Margen Ordinario en 686,50 millones de euros, un 37,9% superior al de 2004.

Pese al efecto de la apertura de 32 nuevas oficinas, la incorporación neta de 433 nuevos empleados y la fuerte inversión realizada en tecnología, los aumentos conseguidos en términos de eficiencia y productividad han compensado el incremento de los gastos de explotación, que crecieron un 8,08% en términos reales.

LOS AVANCES EN PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA ABSORBEN EL EFECTO DE LA APERTURA DE 32 NUEVAS OFICINAS, LA INCORPORACIÓN NETA DE 433 EMPLEADOS Y LA FUERTE INVERSIÓN EN TECNOLOGÍA

Ello situó el **Margen de Explotación** en 334,56 millones de euros, con un incremento interanual del 83,0%, mejorando en 32 puntos básicos la rentabilidad ajustada al riesgo (Margen de Explotación/Activos ponderados por riesgo) hasta situarla en el 1,40%. Esta holgura permitió triplicar las dotaciones para insolvencias, a pesar de los reducidos niveles de morosidad, y

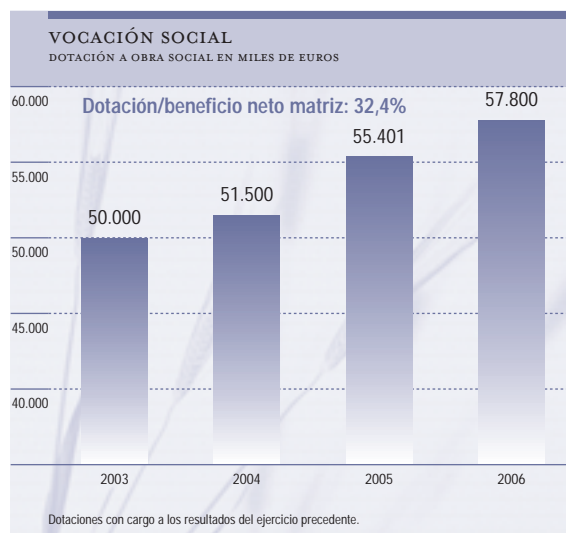


abordar con cargo a resultados la prejubilación de 97 empleados sin que se resintiese el beneficio antes de impuestos del Grupo, que superó por primera vez el umbral de los 250 millones de euros (251,76 millones) tras crecer un 72,8% en el ejercicio.

El **Beneficio Neto de la Matriz**, que alcanzó los 178,58 millones de euros en 2005, será distribuido, tras su preceptiva aprobación por parte de la Asamblea General de Caixa Galicia del siguiente modo: se destinarán a **Reservas** 120,77 millones de euros con el objetivo de

LA DOTACIÓN A OBRA SOCIAL SUPERA EN 527 PUNTOS BÁSICOS A LA MEDIA DEL SECTOR

continuar reforzando la solidez financiera del Grupo, y se **potenciará la actividad socio-cultural** mediante la asignación al fondo social de 57,80 millones de euros, el 32,4% del beneficio neto, porcentaje que supera en 5,27 puntos porcentuales la media del sector español de cajas (27,09%).



II. RENTABILIDAD

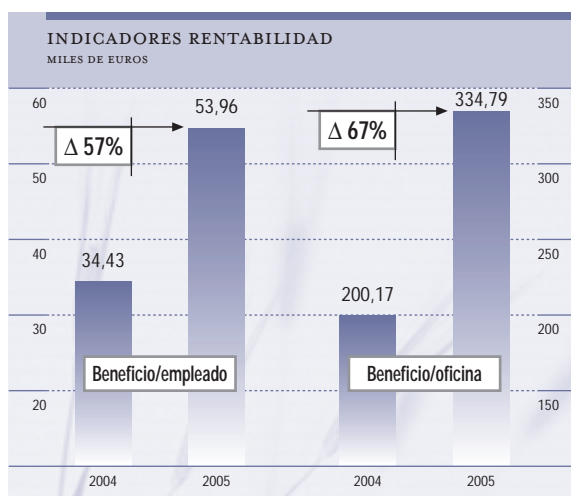
El crecimiento ininterrumpido del volumen de negocio, unido a la explotación de nuevas fuentes generadoras de ingresos y a los avances logrados en términos de eficiencia y productividad, han permitido mejorar los niveles de **rentabilidad** del Grupo Caixa Galicia, consolidándolo en valores superiores a los de la media del sector.

Así, el **R.O.E.** (Beneficio Neto Consolidado/Recursos Propios Medios) se situó en el 9,28% a cierre de 2005,

tras haberse incrementado en 3,53 puntos porcentuales en el ejercicio. Por su parte, el **R.O.A.** (Beneficio antes de impuestos Consolidado/Balance Patrimonial Medio Consolidado) del Grupo Caixa Galicia crecía 24 puntos básicos hasta situarse en el 0,77%.

En términos relativos, el **beneficio** generado por cada **empleado** del Grupo Caixa Galicia en 2005 creció un 57% hasta alcanzar los 53,96 miles de euros. Asimismo, el beneficio **por oficina** creció un 67%, situándose en 334,79 miles de euros.

CRECIMIENTO DE
TODOS LOS
INDICADORES DE
RENTABILIDAD



III. POSICIONAMIENTO

El Grupo Caixa Galicia ha dado un fuerte impulso en 2005 a su capacidad comercial, tanto a través de la apertura de 32 nuevas oficinas y la exploración y potenciación de los nuevos canales, como de una política comercial proactiva, orientada al cliente y apoyada en una oferta de productos altamente diversificada y competitiva. Ello ha posibilitado, en un ejercicio caracterizado por una fuerte presión competitiva centrada principalmente en productos de activo, incrementar el peso de la Entidad en términos de **cuota de mercado en España y reafirmar su liderazgo en Galicia.**

Así, y pese al incremento en el número de oficinas en Galicia por parte de las restantes entidades de crédito, Caixa Galicia gestionaba al cierre de 2005 la cuarta parte del volumen de negocio del mercado gallego, porcentaje que aproxima al 50% si se considera únicamente al sector de cajas de ahorros.

SE SIGUE GANANDO
CUOTA DE MERCADO
EN ESPAÑA, CON UN
CLARO LIDERAZGO
EN EL MERCADO
GALEGO

CUOTA EN EL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL DATOS A DICIEMBRE 2005 EN %

	s/Total Cajas	s/Total S.F.
Créditos (1)	3,29	1,58
Depósitos (1)	3,10	1,63
Volumen de negocio (2)	3,20	1,60

(1) Administración Pública y otros sectores resistentes. (2) Créditos + depósitos.

En el ámbito estatal, la cuota de mercado de la Entidad en volumen de negocio se situó en la misma fecha en el 1,60%, destacando el incremento de once puntos básicos, hasta el 1,58%, en la cuota en créditos a clientes. Caixa Galicia ha ganado cuota de mercado en

14 de las 17 comunidades autónomas en las que está presente, acumulando un incremento de once puntos básicos en su cuota de mercado fuera de Galicia.

Atendiendo a las diferentes líneas de negocio, tal y como se ha comentado con anterioridad, se observa cómo Caixa Galicia ha conseguido incrementar sus cuotas de mercado en las principales líneas de inversión (pág. 66) y captación (pág. 69), lo que indica un crecimiento diversificado y, por tanto, menos sensible a la evolución de una única línea de negocio.

El liderazgo de Caixa Galicia en el mercado gallego no se reduce únicamente a su cuota de mercado, sino que **se extiende a las variables de negocio y resul-**

CRECIMIENTO DE
CUOTA
DIVERSIFICADO
ENTRE LAS
DIFERENTES LÍNEAS
DE NEGOCIO

tados más significativas, tal como se observa en el cuadro adjunto.

Caixa Galicia es la entidad financiera líder del sistema financiero gallego atendiendo a las variables de negocio, resultados y estructura consideradas. Asimismo, se confirma como una de las principales entidades del sistema financiero español y ocupa posiciones punteras dentro del sector estatal de cajas de ahorros.

POSICIÓN DE CAIXA GALICIA EN RANKING

DATOS A DICIEMBRE 2005

	S.F. gallego *	Cajas	S.F. español
B. A. I. ⁽¹⁾	1	8	14
Activo total	1	6	11
Volumen de negocio ⁽²⁾	1	7	12
Cartera de valores	1	3	5
Gastos explotación / ATM ⁽³⁾	1	4	5
Oficinas	1	8	13

(1) Beneficio antes de impuestos. (2) Créditos a clientes + recursos ajenos.
(3) Excluyendo filiales de grupos bancarios.

08 > propuesta de distribución de resultados

05

El Consejo de Administración, en aplicación de la normativa vigente, tomó el acuerdo de proponer a los señores Consejeros Generales la aprobación de la distribución del resultado de Caixa Galicia del ejercicio 2005 de la siguiente forma:

	Miles de euros
Beneficios antes de impuestos	182.824
Impuesto de Sociedades	4.250
Excedente Neto del ejercicio	178.574
DISTRIBUCIÓN DEL EXCEDENTE NETO	
A Fondo Obra Social	57.800
A Reservas	120.774

LIQUIDACIÓN PRÉSUPUESTO 2005

En el transcurso del año 2005 el Grupo Caixa Galicia ha invertido 65,81 millones de euros en el desarrollo de las actividades promovidas desde su Obra Social, lo que representa un incremento del 8% con respecto al ejercicio 2004. Este volumen de recursos, que se sitúa en el umbral de los 300 millones de euros en los seis últimos años, está permitiendo a la Entidad consolidarse como el **principal agente social privado gallego** y alcanzar los objetivos fijados en ámbitos de formación, asistencia, integración social y laboral, cooperación internacional, desarrollo socio-económico y promoción cultural de las áreas en las que opera.

EL GASTO EN
OBRA SOCIAL
CRECE UN 8%

GASTO OBRA SOCIAL EJERCICIO 2005

MILES DE EUROS

	Importe	% s/Total
Actuaciones asignadas a programas	40.294	66,07
Plan de Inversiones en Inmuebles Socio-Culturales	20.689	33,93
Total Gastos (sin admón. y amortizaciones)	60.983	100,00
Gastos de Administración de la Obra Social	1.776	
Amortizaciones	3.053	
Total Gasto	65.812	

Durante el año 2005 se ha mantenido el volumen de gasto de la Obra Social. Por una parte, el nivel de inversión en infraestructuras socioculturales sigue siendo significativo y, por otra, la inversión en programas destinados a sufragar acciones relacionadas con las distin-

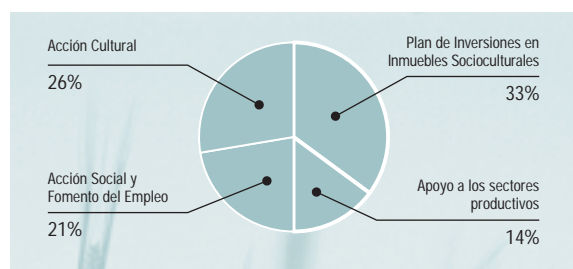
INCREMENTO
DE LOS RECURSOS
ASIGNADOS A
PROGRAMAS
EN UN 14%

tas demandas sociales ha crecido un 14%. Se observa el **carácter finalista** de los recursos asignados, ya que tan sólo el 7,33% de los gastos se destinan a cubrir los costes administrativos y la amortización de los inmuebles de la Obra Social.

LIQUIDACIÓN PRESUPUESTARIA	
MILES DE EUROS	
	Presupuesto · Liquidación
Obra Social	48.197 · 49.065
Fundación Caixa Galicia	17.564 · 16.747
Total gastos	65.761 · 65.812
Ingresos derivados de actividades y remanentes presupuestados	10.360 · 7.438
Total presupuesto	55.401 · 58.374

Las acciones llevadas a cabo por la Obra Social durante el año 2005 han propiciado que los recursos netos invertidos en el ejercicio hayan sobrepasado lo inicialmente presupuestado en 2,97 millones de euros, importe financiado con recursos del Fondo de la Obra Social.

La distribución por áreas del gasto es la que a continuación se detalla:



La actividad social de Caixa Galicia, canalizada a través de su Obra Social y Fundación, ha sido especialmente intensa en 2005 como pone de manifiesto la realización

de 4.903 actos en más de 140 municipios de los que se han beneficiado 1,4 millones de personas. Si a ello añadimos las más de 800 entidades y organismos con los que se ha colaborado, mediante la cesión de instalaciones o apoyo económico, para incrementar la capilaridad de sus actividades, la acción Social de Caixa Galicia abarcó 225 municipios distintos con 2,6 millones de beneficiarios estimados.

LA ACTIVIDAD SOCIAL DEL GRUPO SE EXTIENDE A 225 MUNICIPIOS Y A 2,6 MILLONES DE BENEFICIARIOS

Las actividades desarrolladas se distribuyen en cuatro áreas, cuyos objetivos y acciones más destacables de 2005 se exponen a continuación.

A) Acción Social y Fomento del Empleo

Desde 1999 la Obra Social del Grupo Caixa Galicia mantiene un compromiso creciente con los países menos favorecidos, cuya máxima expresión es la **Convocatoria**

1,8 MILLONES DE EUROS EN COOPERACIÓN AL DESARROLLO EN EL ÚLTIMO QUINQUENIO

de Cooperación al Desarrollo. En las cinco últimas convocatorias se han financiado, por importe de 1,55 millones de euros, 39 ONGD en 63 proyectos, de los cuales 47 se localizaron en Sudamérica, 13 en África y 3 en Palestina. En 2005 resultaron elegidos diez proyectos de desarrollo, habiéndose presentado 82 proyectos de otras tantas ONGDs para la edición de 2006.

Los **Microcréditos Sociales** son un producto financiero con fines sociales que articula las princi-



pales vocaciones fundacionales de Caixa Galicia: la financiera y la social. Las microfinanzas han modelado una nueva concepción de la exclusión social, introduciendo la idea de que las personas en situación de riesgo o exclusión pueden ser emprendedoras y crear sus propias empresas. En 2005 se ha alcanzado la cifra de 205 operaciones aprobadas, con un volumen de crédito concedido de 1,8 millones de euros que han contribuido a crear casi 250 puestos de trabajo. Asimismo, se ha participado en Foros especializados como el "Nantik Lum", se ha colaborado con FUNCAS, en el marco de los actos programados con motivo del Año Internacional del Microcrédito, en la elaboración del "Libro Blanco del Microcrédito" y se ha reforzado la red de entidades colaboradoras.

205 MICROCRÉDITOS

El sitio web www.socialia.org se ha consolidado en 2005 como el espacio de referencia para las Organizaciones no Lucrativas tras superar las 250.000 visitas y situar en

SOCIALIA DA CABIDA
A 1.043 ONL'S

1.043 el número de entidades asociadas, de las cuales el 75% son gallegas. Asimismo, en el marco de **Socialia**, la Obra Social Caixa Galicia ha seguido impulsando y apoyando la profesionalización y el fortalecimiento del tercer sector en Galicia, poniendo en marcha dos programas pioneros en el panorama nacional: el "I Programa de Introducción a los Sistemas de Gestión de Calidad" y los "Talleres de Auto-Evaluación de la Transparencia y Buenas Prácticas". Por otra parte, se celebró el "I Foro Socialia", concebido como un punto de encuentro entre especialistas para analizar los temas vinculados con el asociacionismo. Resulta especialmente relevante la presentación del estudio "El tercer sector, presente y promesa. Un análisis de su problemática y de su realidad en Galicia" encargado por la Obra Social Caixa Galicia al gabinete que dirige el catedrático de Sociología de la Universidad Complutense, Víctor Pérez Díaz.

Son numerosas las iniciativas y colaboraciones para la **inserción socio-laboral de colectivos vulnerables y desfavorecidos** y, en especial, la labor realizada en colaboración con asociaciones de disminuidos físicos y mentales, que se tradujo en cerca de 2.000 puestos de trabajo generados para este colectivo. A

CREACIÓN DE 2.000
PUESTOS DE TRABAJO
ENTRE COLECTIVOS
VULNERABLES Y
DESAVORECIDOS

esta labor se unen las donaciones de medios de transporte adaptado (desde 2001 la Obra Social de Caixa Galicia ha entregado 24 furgonetas) y la financiación e impulso de actividades deportivas, como la Escuela de Vela para discapacitados o la participación en el proyecto "Special Olympics".

Los **jóvenes** constituyen igualmente un segmento prioritario en las actuaciones de la Entidad. Junto a la red de **centros edu-**

7 CENTROS
EDUCATIVOS PARA
LOS JÓVENES CON
20.000 SOCIOS Y
2.500 ALUMNOS

cactivos en funcionamiento (3 escuelas infantiles, 2 Ciberaulas, 1 Colegio de Formación Profesional y 1 Biblioteca Infantil) que cuentan con cerca de 20.000 socios y en las que se han formado 2.500 alumnos en 2005, la Obra Social participa en programas educativos de primer nivel, tanto nacional como europeo, tutelando numerosos equipos de alumnos de centros de ESO y Bachillerato.

Los programas de **Asistencia a la Dependencia y Envejecimiento Activo** intentan dar respuesta a las necesidades

DOS NUEVOS
CENTROS
GERONTOLÓGICOS

sociales de un colectivo cada vez más voluminoso, los **mayores**, en un contexto de profunda preocupación social que se pone de manifiesto en la reciente elaboración del Anteproyecto de Ley de Dependencia. En este marco, la creación de plazas residenciales con la construcción del Centro Gerontológico de Narón (Ferrol) y la próxima inauguración del Centro de Barreiro (Vigo) contribuirán a paliar el déficit de plazas existentes en Galicia. Asimismo, se ha colaborado con la Xunta de Galicia en el programa "Cheque Asistencial" para las personas mayores y sus cuidadores.

El Grupo pone a disposición de sus clientes un servicio de teleasistencia domiciliaria, "Caixa Galicia Asistencia", que extendió en 2005 su ámbito de actuación a toda la comunidad gallega. Los usuarios de este servicio, mayores que residen en su hogar particular, disponen de un sistema de conexión permanente con una central ante cualquier contingencia.

ATENCIÓN A MAYORES DEPENDIENTES

Próxima Inauguración de Centros de Vigo y Coruña



Objetivos 1ª Fase

1.600 plazas Residenciales
3.000 usuarios Ayuda a Domicilio
5.000 usuarios de Teleasistencia
500 plazas en Centros de Día

En lo que respecta al programa de envejecimiento activo, los diez Centros de Mayores de la Obra Social de Caixa Galicia ofrecen, junto a un amplio

LOS CENTROS DE
MAYORES SUPERAN
LOS 35.000 SOCIOS

abanico de servicios (prensa, cafetería, podología, peluquería, masaje no terapéutico, psicología, etc.) y en el marco de políticas de envejecimiento activo, una programación de actividades muy variada que se adecúa e, incluso, se anticipa a los cambios que se producen en la Sociedad. A este fin se destinaron en 2005 más de medio millón de euros y el total de recursos asignados a los centros ascendió a 2,2 millones de euros. Los Centros de Mayores tienen 35.266 socios y las actividades han contado con más de 40.000 participantes.

Asimismo, ante el notable déficit de profesionales existente en el sector, la Obra Social de Caixa Galicia destina parte de sus recursos a acciones de formación. Este año se ha celebrado la "V Edición de la Escuela Internacional de Gerontología" ya consolidada como una referencia obligada en el sector y, además, el Colegio de Formación Profesional de Caixa Galicia ha impartido cursos de "Auxiliar de Ayuda a Domicilio" y de "Atención Especializada a Enfermos de Alzheimer".

En el marco de favorecer el desarrollo de una política de crecimiento sostenible, la Obra Social desarrolla múltiples actividades relacionadas con el cuidado del **medio ambiente**. En 2005, destacan las acciones formativas y de sensibilización, dirigidas especialmente a los jóvenes, pero también hay que reseñar programas orientados a la formación de todos los agentes sociales de cada Municipio implicados en la conservación del medio ambiente.

B) Actividades Culturales

El año 2005 ha sido, sin duda, de especial relevancia para la Fundación Caixa Galicia. A la inauguración de su sede en la ciudad de Ferrol y la práctica finalización de la construcción de la Sede de La Coruña, hay que añadir una intensa programación cultural, a nivel fundamentalmente, gallego, pero también de ámbito nacional e, incluso, internacional.

En el apartado de **exposiciones**, junto a muestras de primera fila, se ha seguido apoyando a jóvenes



artistas y se han programado actividades, no sólo en las Sedes de la Fundación ubicadas en las grandes ciudades de Galicia, sino también en numerosos municipios repartidos por las áreas en las que la Entidad está presente. La Fundación Caixa Galicia ha conseguido en el año 2005 un éxito rotundo gracias a exposiciones de gran repercusión como la de Tàpies, la pintura andaluza en la Colección Carmen Thyssen-Bornemisza o la de la reconocida pintora mexicana Frida Kahlo. Esta última, tras haber recabado un importante éxito en Londres en el verano de 2005 en la Tate Modern Gallery, recaló en la sede de la Fundación Caixa Galicia en Santiago de Compostela en el mes de octubre, donde permaneció hasta el mes de enero de 2006, alcanzando unas cifras de visitantes cercana a las 120.000 personas. En este caso, se fue más allá de una mera exposición y se tejió en torno a ella un ciclo temático con base en la cultura mejicana. De este modo, y en paralelo a la Exposición, se presentaron en el Aula Sociocultural de Santiago el cine y la música de este país con 10 proyecciones y 4 conciertos a los que asistieron más de 1.100 personas. En total, se han realizado 80 exposiciones a las que han asistido 390.000 personas.

Asimismo, una parte esencial dentro de las actividades expositivas se centra en difundir las obras que integran la voluminosa Colección de Arte Caixa Galicia.

Las **artes escénicas y musicales** también han tenido un espacio muy importante en la programación de la Fundación Caixa Galicia. La institución participa activamente para ofrecer numero-

EL CICLO "AS NOSAS MÚSICAS" CANALIZA
150 CONCIERTOS

sas actividades a lo largo del año, como el "Ciclo Grandes Orquestas", una cita obligada dentro del panorama musical. También realiza una activa labor de apoyo y difusión de la música gallega, con el programa "As Nosas Músicas" que ha canalizado 150 conciertos desde su primera edición. En 2005, se han celebrado 30 conciertos de las primeras figuras de la música gallega en 30 municipios distintos, a los que han asistido 55.000 personas. Asimismo, y en el apartado de música tradicional, destaca la colaboración en la celebración del "Festival del Mundo Celta" de Ortigueira, de repercusión internacional y que congregó esta última edición a más de 100.000 personas.

Se ha seguido colaborando con los Ayuntamientos de A Coruña y Vigo en dos de los principales acontecimientos culturales de esas ciudades. La octava edición del "Festival Mozart", que organiza el ayuntamiento de A Coruña y que contó por quinto año consecutivo con la colaboración de la Fundación Caixa Galicia, presentó en su edición 2005 una programación que incluía un importante programa de óperas con la producción propia de *Don Giovanni*. Destacado en la ciudad olívica fue la sexta edición

del "Are More 2005", una relevante propuesta musical que se celebró en el Teatro Cine Fraga Caixa Galicia en Vigo. Durante este tiempo el festival se ha ido consolidando como referente en el circuito musical gallego, así como nacional e internacional.

Finalmente, no hay que olvidar la intensa **actividad formativa**, así como el trabajo de fomento y difusión cultural realizada a través de la convocatoria de **premios y certámenes** y la edición de numerosas **publicaciones**.

278 ACTIVIDADES
FORMATIVAS CON
20.000
PARTICIPANTES

La agenda de actividades formativas se articula en torno a seminarios, másters, cursos de postgrado, conferencias, congresos y jornadas.

LANZAMIENTO DE
139 NUEVAS
PUBLICACIONES

En las 278 actividades formativas realizadas en 2005 tomaron parte 19.758 personas. Las publicaciones editadas por la Fundación Caixa Galicia giran en torno a temáticas de carácter cultural y formativo que se presentan bien como monografías o como publicaciones periódicas. El fondo editorial de la entidad ha venido aumentando con los años, cifrándose en 139 nuevas publicaciones lanzadas en 2005. Los premios que con regularidad convoca la entidad comprenden tanto la narrativa, como el ensayo, la lírica o la investigación científica, lo cual se traduce en un buen impulso para los procesos de análisis, estudio y creatividad que se generan en Galicia. En el año 2005 la Fundación Caixa Galicia programó 12 certámenes que han alcanzado una gran repercusión tanto en el ámbito gallego y español como internacional.

C) Programa de Fomento de los Sectores Productivos

Los **Fondos de Capital Riesgo** participados por la Obra Social de Caixa Galicia invierten en empresas y/o proyectos que favorecen el desarrollo

EL CAPITAL RIESGO
COMO HERRAMIENTA
DE APOYO A
PROYECTOS SOCIALES

cultural, educativo y socioeconómico de las áreas en las que Caixa Galicia está presente, facilitando la integración de colectivos menos favorecidos y la creación de infraestructuras sociales en la atención a las personas mayores, en empresas que integran a trabajadores con discapacidades, en empresas de energía limpia, así como en empresas creadas por jóvenes emprendedores.

El programa de **becas** de la Fundación Caixa Galicia, desde su lanzamiento en 1988 hasta la actualidad, ha contribuido a financiar los estudios especializados de más de 700 estudiantes universitarios. En 2005, con una dotación de un millón de euros, 27 jóvenes han iniciado estudios de postgrado en instituciones internacionales de reconocido prestigio.

CONCEDIDAS 27
BECAS PARA
ESTUDIOS DE
POSTGRADO

El **Centro de Investigación Económico-Financiera (CIEF)**, fundado en 1999, se ha configurado como referente de calidad en este ámbito de la investigación gracias a la colaboración con importantes especialistas vinculados a la docencia e investigación universitaria y de otros centros de investigación, tanto nacionales como internacionales. Sus actividades se centran en la planificación y desarrollo de proyectos de investigación de interés estratégico

para las zonas en las que Caixa Galicia está presente, a través de seminarios y jornadas sectoriales destinadas específicamente a empresas y profesionales, reuniones científicas y con un completo programa de publicaciones de series bibliográficas.

Asimismo, se ha seguido colaborando con las principales Asociaciones Empresariales Gallegas, con dos programas europeos de desarrollo rural y se ha participado en un ambicioso proyecto para el desarrollo de la Sociedad de la Información en un entorno local.

D) Plan de Inversiones en Centros Socio-Culturales

La red de Centros Propios destinados a Acción Social ha seguido incrementándose en 2005. Así, se ha inaugurado la Sede de la Fundación Caixa Galicia en Ferrol a la que se unirá, ya en 2006, la Sede de la Fundación en La Coruña, llamada a convertirse en un referente arquitectónico y cultural en Galicia. Con la incorporación del edificio de Ferrol, son ya 86 los Centros de Caixa Galicia al servicio de la Sociedad.

RED DE ESPACIOS SINGULARES

... para el encuentro, la creación y la difusión cultural



Nueva Sede de Ferrol

PRESUPUESTO AÑO 2006

El presupuesto de la Obra Social de Caixa Galicia para el ejercicio 2006 contempla una asignación de recursos superior en un 6% a la del ejercicio anterior, un 9% por encima de las obligaciones contraídas para este ejercicio, lo que refleja inequívocamente la voluntad de la Entidad de asignar permanentemente los recursos necesarios para hacer frente a las necesidades económicas, sociales y culturales de su entorno.

EL PRESUPUESTO PARA 2006 ASCIENDE A 69,4 MILLONES DE EUROS ...

Así, la actividad social a desarrollar por Caixa Galicia cuenta para el año 2006 con unos recursos asignados de 69,4 millones de euros. De esta cantidad, la Caja aportará 57,8 millones de euros con cargo a los resultados del ejercicio 2005 (un 4,33% más respecto a la efectuada en 2005), 4,42 millones provendrán de ingresos derivados de actividades propias y otros; el resto

se obtendrá de la incorporación al ejercicio de remanentes generados en años anteriores. La dotación que se destina en el ejercicio 2006 a la acción social supone un 32,4% de los beneficios de Caixa Galicia.

... SUPERANDO EN UN 9% LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS

En 2006 Caixa Galicia destinará un 52% de su presupuesto a actuaciones de la Obra Social, así como a las iniciativas desarrolladas por la Entidad para contribuir al desarrollo socio-económico de las áreas en las que está presente.

Por su parte, la Fundación Caixa Galicia absorberá entorno al 34% del presupuesto, lo que le permitirá desarrollar las acciones programadas en el ámbito Artístico, Científico-Tecnológico y Socio-cultural.

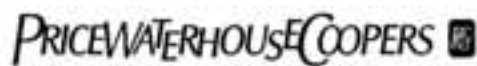
Por último, el 14% del presupuesto se destinará a acciones del Plan de Inversiones en Inmuebles Socioculturales.

OBRA SOCIAL Y FUNDACIÓN CAIXA GALICIA: PRESUPUESTO 2006
MILES DE EUROS

	Sector productivo	Social y empleo	Cultural	Libre disposición	Total
Actuaciones Asignadas a Programas	11.792	15.035	3.167	8.870	38.864
Administración y Gestión	581	842	229	461	2.114
Amortizaciones	0	0	0	4.876	4.876
OBRA SOCIAL	12.373	15.877	3.396	14.208	45.854
FUNDACIÓN CAIXA GALICIA	4.328	560	18.705	0	23.593
Total Gastos Obra Social	16.701	16.436	22.101	14.208	69.447
Ingresos Actividades Obra Social y Fundación	451	1.169	109	2.694	4.423
Incorporación de remanentes presupuestados	2.982	2.000	1.000	1.241	7.223
Total Ingresos Obra Social	3.434	3.168	1.190	3.935	11.647
Dotación Caixa Galicia	13.268	13.268	20.992	10.272	57.800

10 > informe de auditoría del grupo caixa galicia

05



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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de Caja de Ahorros de Galicia

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros de Galicia (la Entidad Dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Entidad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 6 de la memoria de cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 25 de abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. - E. 46 Madrid, Psgo. 87.236-1, Edificio 75, planta 9.267, Urbanización 8.854, sección 3ª
Inscrita en el R.G.A.C. con el número 30242 - C.I.F. 6.79021290

14/05/06

1

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros de Galicia y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los Administradores de la Entidad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Caja de Ahorros de Galicia y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José Wahnón Levy
Socio - Auditor de Cuentas

6 de abril de 2006

11 > cuentas anuales consolidadas

05

Cuentas Anuales Consolidadas del Ejercicio 2005

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004		Miles de euros	
ACTIVO		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES		823.909	427.246
CARTERA DE NEGOCIACIÓN		445.979	180.205
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		104.821	9.878
Derivados de negociación		341.158	170.327
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Crédito a la clientela		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		9.884.371	7.888.321
Valores representativos de deuda		8.204.340	6.890.895
Otros instrumentos de capital		1.680.031	997.426
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		7.133.282	6.429.036
INVERSIONES CREDITICIAS		22.823.336	17.227.062
Depósitos en entidades de crédito		3.316.018	2.774.120
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		165.910	167.497
Crédito a la clientela		19.191.957	14.182.408
Valores representativos de deuda		35.028	-
Otros activos financieros		114.423	103.037
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO		1.053.340	1.127.931
<i>Pro memoria: Prestados o en garantía</i>		913.745	1.077.625
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS		-	-
DERIVADOS DE COBERTURA		139.564	213.755

ACTIVO - CONTINUACIÓN	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	6.893	5.237
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	6.893	5.237
Resto de activos	-	-
PARTICIPACIONES	112.643	54.590
Entidades Asociadas	112.643	54.590
Entidades Multigrupo	-	-
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	144.509	142.475
ACTIVOS POR REASEGUROS	-	-
ACTIVO MATERIAL	734.130	682.648
De uso propio	574.246	549.222
Inversiones inmobiliarias	39.122	31.160
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-
Afecto a la Obra Social	120.762	102.266
<i>Pro memoria: Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	13.638	11.203
Fondo de comercio	-	6.820
Otro activo intangible	13.638	4.383
ACTIVOS FISCALES	255.466	243.181
Corrientes	34.559	1.643
Diferidos	220.907	241.538
PERIODIFICACIONES	55.449	112.512
OTROS ACTIVOS	215.573	85.062
Existencias	106.066	86
Resto	109.507	84.976
TOTAL ACTIVO	36.708.800	28.401.428

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA		Miles de euros	
<small>BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004</small>		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Derivados de negociación		344.058	181.050
Posiciones cortas de valores		6	-
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO			
Depósitos de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO			
Depósitos de bancos centrales		2.069.084	1.722.346
Depósitos de entidades de crédito		9.326.877	6.528.550
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	774.999
Depósitos de la clientela		17.605.129	14.848.123
Débitos representados por valores negociables		3.096.067	980.910
Pasivos subordinados		1.035.434	727.014
Otros pasivos financieros		144.029	83.442
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
DERIVADOS DE COBERTURA			
		130.691	249.706
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
Depósitos de bancos centrales		-	-
Resto de entidades de crédito		-	-
Depósitos de la clientela		-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-
Resto de pasivos		-	-

PASIVO - CONTINUACIÓN	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	-	-
PROVISIONES	336.395	323.916
Fondos para pensiones y obligaciones similares	283.955	280.604
Provisiones para impuestos	-	-
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	27.661	19.921
Otras provisiones	24.779	23.391
PASIVOS FISCALES	304.975	192.379
Corrientes	5.895	4.630
Diferidos	299.080	187.749
PERIODIFICACIONES	62.997	30.163
OTROS PASIVOS	307.947	184.702
Fondo Obra Social	189.810	170.302
Resto	118.137	14.400
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	34.763.689	26.827.300

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA		Miles de euros	
<small>BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004</small>		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
PATRIMONIO NETO			
INTERESES MINORITARIOS		1.993	1.327
AJUSTES POR VALORACIÓN		444.475	234.930
Activos financieros disponibles para la venta		444.475	234.930
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
FONDOS PROPIOS		1.498.643	1.337.871
Capital o fondo de dotación		60	60
Emitido		60	60
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		1.286.300	1.230.010
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.278.952	1.224.950
Remanente		-	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		7.348	5.060
Entidades Asociadas		7.348	5.060
Entidades Multigrupo		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)		-	-
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
Resultado del ejercicio		212.283	107.801
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		1.945.111	1.574.128
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		36.708.800	28.401.428

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA		Miles de euros	
<small>BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004</small>		Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
PRO MEMORIA			
RIESGOS CONTINGENTES		1.739.728	1.211.372
Garantías financieras		1.642.808	1.114.342
Activos afectos a obligaciones de terceros		-	-
Otros riesgos contingentes		96.920	97.030
COMPROMISOS CONTINGENTES		5.191.762	3.755.643
Disponibles por terceros		5.104.642	3.686.620
Otros compromisos		87.120	69.023

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
 CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
Intereses y rendimientos asimilados	979.353	812.618
Intereses y cargas asimiladas	(578.438)	(448.322)
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Otros	(578.438)	(448.322)
Rendimiento de instrumentos de capital	33.892	26.141
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	434.807	390.437
Resultados en entidades valoradas por el método de la participación	7.069	5.017
Entidades Asociadas	7.069	5.017
Entidades Multigrupo	-	-
Comisiones percibidas	104.403	93.777
Comisiones pagadas	(21.640)	(17.593)
Actividad de seguros	-	-
Primas de seguros y reaseguros cobradas	-	-
Primas de reaseguros pagadas	-	-
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	-	-
Ingresos por reaseguros	-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Resultados por operaciones financieras (neto)	160.634	24.907
Cartera de negociación	(4.545)	(17.625)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	416	-
Activos financieros disponibles para la venta	183.191	38.444
Inversiones crediticias	-	(326)
Otros	(18.428)	4.414
Diferencias de cambio (neto)	1.225	1.124
MARGEN ORDINARIO	686.498	497.669
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	33.061	25.295
Coste de ventas	(16.284)	(13.740)
Otros productos de explotación	32.228	28.947
Gastos de personal	(263.660)	(227.800)
Otros gastos generales de administración	(80.964)	(72.535)
Amortización	(33.061)	(30.699)
Activo material	(32.226)	(28.042)
Activo intangible	(835)	(2.657)
Otras cargas de explotación	(23.262)	(24.320)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias - Continuación	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	334.556	182.817
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(66.510)	(26.602)
Activos financieros disponibles para la venta	2.089	22.847
Inversiones crediticias	(68.599)	(49.919)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Participaciones	-	-
Activo material	-	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	470
Dotaciones a provisiones (neto)	(7.827)	1.087
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-
Otras ganancias	10.519	7.932
Ganancias por venta de activo material	7.407	3.721
Ganancias por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	3.112	4.211
Otras pérdidas	(18.974)	(19.507)
Pérdidas por venta de activo material	(252)	(237)
Pérdidas por venta de participaciones	-	-
Otros conceptos	(18.722)	(19.270)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	251.764	145.727
Impuesto sobre beneficios	(39.523)	(38.131)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	212.241	107.596
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	212.241	107.596
Resultado atribuido a la minoría	(42)	(205)
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	212.283	107.801

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
INGRESOS NETOS RECONOCIDOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	209.545	122.865
Activos financieros disponibles para la venta	209.545	122.865
Ganancias/Pérdidas por valoración	321.339	188.587
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(111.854)	(65.722)
Reclasificación	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias/Pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias/Pérdidas por conversión	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	212.241	107.596
Resultado consolidado publicado	212.241	107.596
Ajustes por cambios de criterio contable (*)	-	-
Ajustes por errores (*)	-	-
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	421.786	230.506
Entidad dominante	421.828	230.711
Intereses minoritarios	(42)	(205)

CONTINUACIÓN	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
PRO MEMORIA: AJUSTES EN EL PATRIMONIO NETO IMPUTABLES A PERÍODOS ANTERIORES	-	
Efecto de cambios en criterios contables	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
Efectos de errores	-	-
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
Intereses minoritarios	-	-
TOTAL	-	-

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004		Miles de euros	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	Ejercicio 2005	·	Ejercicio 2004
RESULTADO DEL EJERCICIO	212.241	·	107.596
AJUSTES AL RESULTADO:	132.697	·	85.844
Amortización de activos materiales (+)	32.226	·	28.042
Amortización de activos intangibles (+)	835	·	2.657
Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)	66.510	·	26.602
Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)	7.827	·	(1.087)
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)	(7.155)	·	(3.484)
Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)	-	·	-
Resultado de Entidades valoradas por el método de participación (neto de dividendos) (+/-)	(7.069)	·	(5.017)
Impuestos (+/-)	39.523	·	38.131
Otras partidas no monetarias (+/-)	-	·	-
Resultado ajustado - Subtotal	344.938	·	193.440
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN			
Cartera de negociación	265.774	·	43.478
Depósitos en entidades de crédito	-	·	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	·	-
Crédito a la clientela	-	·	-
Valores representativos de deuda	-	·	-
Otros instrumentos de capital	94.943	·	554
Derivados de negociación	170.831	·	42.924
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	·	-
Depósitos en entidades de crédito	-	·	-
Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	-	·	-
Crédito a la clientela	-	·	-
Valores representativos de deuda	-	·	-
Otros instrumentos de capital	-	·	-
Activos financieros disponibles para la venta	1.996.050	·	(942.669)
Valores representativos de deuda	1.313.445	·	(848.347)
Otros instrumentos de capital	682.605	·	(94.322)
Inversiones crediticias	5.662.784	·	2.573.905
Depósitos en entidades de crédito	541.898	·	301.003
Operaciones del mdo. monetario a través de entidades de contrapartida	(1.587)	·	13.622
Crédito a la clientela	5.076.059	·	2.236.146
Valores representativos de deuda	35.028	·	-
Otros activos financieros	11.386	·	23.134
Otros activos de explotación	93.561	·	-
Subtotal	8.018.169	·	1.674.714

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN - CONTINUACIÓN	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN		
Cartera de negociación	163.014	67.688
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	163.008	67.688
Posiciones cortas de valores	6	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	7.302.816	417.874
Depósitos de bancos centrales	346.738	592.398
Depósitos de entidades de crédito	2.798.327	(1.408.876)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	(774.999)	774.999
Depósitos de la clientela	2.757.006	369.476
Débitos representados por valores negociables	2.115.157	66.912
Otros pasivos financieros	60.587	22.965
Otros pasivos de explotación	241.672	(86.743)
Subtotal	7.707.502	398.719
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	34.271	(1.082.555)

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004		Miles de euros	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Ejercicio 2005	·	Ejercicio 2004
INVERSIONES (-)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	50.984	·	21.049
Activos materiales	76.552	·	32.927
Activos intangibles	3.270	·	(4.807)
Cartera de inversión a vencimiento	(74.592)	·	-
Otros activos financieros	(72.535)	·	-
Otros activos	2.034	·	-
Subtotal	14.287	·	(49.169)
DESINVERSIONES (+)			
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	·	-
Activos materiales	-	·	-
Activos intangibles	-	·	4.807
Cartera de inversión a vencimiento	-	·	413.671
Otros activos financieros	(119.015)	·	-
Otros activos	-	·	236.017
Subtotal	(119.015)	·	654.495
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(104.728)	·	605.326

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

	Miles de euros	
	Ejercicio 2005	Ejercicio 2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/Amortización de capital o fondo de dotación (+/-)	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios (-)	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios (+)	-	-
Emisión/Amortización de cuotas participativas (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de otros instrumentos de capital (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero (+/-)	-	-
Emisión/Amortización de pasivos subordinados (+/-)	308.420	220.459
Emisión/Amortización de otros pasivos a largo plazo (+/-)	-	-
Aumento/Disminución de los intereses minoritarios (+/-)	666	(438)
Dividendos/Intereses pagados (-)	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación (+/-)	158.034	(47.321)
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO NETOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	467.120	172.700
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	396.663	(304.519)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	427.246	731.775
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	823.909	427.246
(*) Por efectivo se entiende la caja y depósitos en bancos centrales.		

GRUPO CAJA DE AHORROS DE GALICIA

MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

I. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS Y OTRA INFORMACIÓN

1.1. Introducción

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

La Caja es una entidad sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Tanto en la "web" oficial de la Caja (www.caixagalicia.es) como en su domicilio social (Rúa Nueva 30, A Coruña) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre la Caja.

La Institución está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorros y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.

La gestión y utilización de los recursos ajenos captados por las cajas de ahorros, así como otros aspectos de su actividad económica y financiera, se hallan sujetos a determinadas normas legales que regulan, entre otros, los siguientes aspectos:

1. Mantenimiento en forma de depósitos en Banco de España de un porcentaje de los recursos computables de clientes para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
2. De acuerdo con la Ley 13/1992, de 1 de junio, y la Ley 4/1996, de 31 de mayo, aprobada por el Parlamento Gallego, la Caja está obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a reservas y el resto a la dotación de reservas voluntarias y al mantenimiento de la Obra Benéfico-Social. La Caja debe destinar sobre el 50% de sus excedentes líquidos, un porcentaje variable en función de su coeficiente de solvencia a la Obra Benéfico-Social. En el caso de Cajas que encabezen un grupo consolidable, el excedente de referencia será el que resulte de los estados financieros consolidados.
3. En virtud del Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre Fondo de Garantía de Depósitos en entidades de Crédito, modificado por el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, respecto a los sistemas de indem-

nización de los inversores y por la Circular 4/2001, de 24 de septiembre, la Institución tiene obligación aportar anualmente hasta un límite máximo del 2 por mil de los recursos computables de terceros, más el 0,1 por mil del valor de los valores e instrumentos financieros en ella depositados o registrados por los inversores, al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros, con cargo a la cuenta de resultados del ejercicio. La garantía de este Fondo cubre los depósitos hasta el equivalente a 20.000 euros por impositor (véase Nota 46).

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, la Caja es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas que se detallan a continuación y que constituyen, junto con ella, el Grupo Caja de Ahorros de Galicia definido de acuerdo con la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y disposiciones que la desarrollan, especialmente el artículo segundo del Real Decreto 1371/1985, de 1 de agosto, y la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, por los que se regula la consolidación de estados financieros de las entidades de crédito. Consecuentemente, la Caja está obligada a elaborar, además de sus propias cuentas anuales, cuentas anuales consolidadas del Grupo que incluyen asimismo las participaciones en negocios conjuntos e inversiones en asociadas, que se recogen en los anexos de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2005, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados del ejercicio de la Entidad Dominante representan el 98%, el 74% y el 84%, respectivamente de los mismos conceptos del Grupo (el 98%, el 86% y el 160%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presentan, de forma resumida, el balance de situación individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual, el estado de cambios en el patrimonio neto individual y el estado flujos de efectivo individual de la Entidad Dominante correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables y criterios de valoración aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo:

a) Balances de situación individuales al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja y depósitos en bancos centrales	823.909	419.392
Cartera de negociación	450.418	180.205
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	8.297.238	6.904.445
Inversiones crediticias	23.113.999	17.081.279
Cartera de inversión a vencimiento	1.053.340	1.127.931
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	138.598	213.755
Activos no corrientes en venta	6.893	5.230
Participaciones	792.249	792.294
Contratos de seguros vinculados a pensiones	144.509	142.475
Activo material	708.696	650.251
Activo intangible	8.403	4.382
Activos fiscales	238.708	239.028
Periodificaciones	55.251	112.164
Otros activos	109.276	84.835
TOTAL ACTIVO	35.941.487	27.957.666
Cartera de negociación	353.228	181.050
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	33.242.922	25.544.622
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura	121.527	249.706
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	336.288	323.815
Pasivos fiscales	72.396	91.437
Periodificaciones	63.049	28.401
Otros pasivos	307.947	184.700
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	34.497.357	26.603.731
Ajustes por valoración	23.532	56.511
Fondos propios:	1.420.598	1.297.424
Capital o fondo de dotación	60	60
Prima de emisión	-	-
Reservas	1.241.964	1.124.970
Otros instrumentos de capital	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados	-	-
Resultado del ejercicio	178.574	172.394
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.444.130	1.353.935
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	35.941.487	27.957.666
Riesgos contingentes	1.755.651	1.208.578
Compromisos contingentes	5.191.762	3.739.119
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6.947.413	4.947.697

b) Cuentas de pérdidas y ganancias individuales correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Intereses y rendimientos asimilados	981.820	806.333
Intereses y cargas asimiladas	(578.519)	(446.763)
Rendimiento de instrumentos de capital	118.073	108.977
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	521.374	468.547
Comisiones percibidas	104.926	93.575
Comisiones pagadas	(21.640)	(17.710)
Resultados de operaciones financieras (neto)	14.439	(18.584)
Diferencias de cambio (neto)	1.225	1.137
MARGEN ORDINARIO	620.324	526.965
Otros productos de explotación	4.189	3.372
Gastos de personal	(237.056)	(204.227)
Otros gastos generales de administración	(87.861)	(82.080)
Amortización	(30.037)	(26.257)
Otras cargas de explotación	(4.266)	(3.746)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	265.293	214.027
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	(66.263)	(25.648)
Dotaciones a provisiones (neto)	(7.827)	1.123
Otras ganancias	10.458	7.631
Otras pérdidas	(18.837)	(19.281)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	182.824	177.852
Impuesto sobre beneficios	(4.250)	(5.458)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	178.574	172.394
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	178.574	172.394

c) Estados individuales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto:	(32.979)	57.237
Activos financieros disponibles para la venta	(32.979)	57.237
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	.	.
Coberturas de los flujos de efectivo	.	.
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	.	.
Diferencias de cambio	.	.
Activos no corrientes en venta	.	.
Resultado del ejercicio:	178.574	172.394
Resultado publicado	178.574	172.394
Ajustes por cambios de criterio contable	.	.
Ajustes por errores	.	.
Ingresos y gastos totales del ejercicio	.	.
TOTAL	145.595	229.631

d) Estados individuales de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Flujos de efectivo netos de las actividades de explotación:	15.468.556	2.237.570
Resultado del ejercicio	178.574	172.394
Ajustes al resultado	101.199	52.640
Aumento/Disminución neta en los activos de explotación	7.680.650	1.472.354
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación	7.508.134	540.182
Flujos de efectivo netos de las actividades de inversión:	(12.349)	187.248
Inversiones	(86.986)	(181.773)
Desinversiones	74.637	369.021
Flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	309.608	210.152
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes	-	-
Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes	404.516	309.738
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	419.393	729.131
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	823.909	419.393

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

Hasta el 31 de diciembre de 2004, el Grupo presentaba sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo a los principios y normas contables generalmente aceptados en España para Entidades de Crédito que se recogían, fundamentalmente, en la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España. Con fecha 1 de enero de 2005 ha entrado en vigor la obligación de elaborar las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE) para aquellas Entidades que, a la fecha de cierre de su balance de situación, sus valores estén admitidos a cotización en un mercado regulado en cualquier Estado miembro, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento 1606/2002, de 19 de julio, del Parlamento Europeo y del Consejo.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de las Entidades del Grupo y de conformidad con lo establecido por las NIIF-UE, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 2 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales consolidadas. La información contenida en las presentes cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los Administradores de la Entidad Dominante del Grupo.

Asimismo, Banco de España ha publicado la Circular 4/2004, de 22 de diciembre (la cual ha derogado la anterior Circular 4/1991), sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", manifestando de manera expresa que la misma tiene por objeto modificar el régimen contable de dichas entidades, adaptándolo al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan. La mencionada Circular 4/2004 es de aplicación obligatoria a las cuentas anuales individuales de las Entidades de Crédito Españolas.

En consecuencia, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF-UE, que no presentan, en cualquier caso, divergencias relevantes respecto de los requisitos de la Circular 4/2004. La aplicación de las NIIF-UE suponen con respecto al anterior cuerpo normativo contable aplicado (la mencionada Circular 4/1991), entre otros aspectos, la incorporación de importantes cambios en los principios y normas contables, criterios de valoración y forma de presentación de los estados financieros que forman parte de las cuentas anuales consolidadas, la incorporación a las cuentas anuales consolidadas de dos nuevos estados que son el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y el estado consolidado de flujos de efectivo y un incremento significativo en la información facilitada en las notas a las cuentas anuales consolidadas.

Conforme a lo exigido por las NIIF-UE, el Grupo ha elaborado, a los efectos de preparar sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, un balance de situación consolidado de apertura correspondiente al 1 de enero de 2004 aplicando dichas Normas y, asimismo, ha aplicado dichos principios y normas contables y criterios de valoración a las operaciones realizadas durante el ejercicio 2004. La información contable formulada en relación con el ejercicio 2005 se presenta en todos los casos, a efectos comparativos, haciendo referencia a las cifras correspondientes al ejercicio 2004.

En la Nota 6 se incluye el detalle de la información referente a la conciliación de los saldos del balance de situación consolidado al 1 de enero de 2004 y al 31 de diciembre de 2004 y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004, entre las cifras consecuencia de la aplicación de los principios y normas contables y los criterios de valoración de la mencionada Circular 4/1991, de Banco de España, en relación con las que resultan de los principios y normas contables y los criterios de valoración de las NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se han elaborado teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables y de los criterios de valoración de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las citadas cuentas anuales, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han producido en el Grupo en el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004 fueron aprobadas por la Asamblea General de la Caja celebrada el 18 de junio de 2005. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 han sido formuladas por los Administradores de la Caja en la reunión del Consejo de Administración de fecha 30 de marzo de 2006. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de la casi totalidad de entidades integradas en el Grupo, correspondientes al ejercicio 2005, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Asambleas y Juntas Generales de Accionistas. No obstante, el Consejo de Administración del Grupo entiende que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

Las presentes cuentas anuales consolidadas, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Caja.

En las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2005 se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo - para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Notas 10, 11, 12, 15, 16 y 17),
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados (Nota 2.12 y 44)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 2.14 y 2.15)
- La valoración de los fondos de comercio de consolidación (Nota 2.15)
- El valor razonable de determinados activos no cotizados (Nota 29)

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2005 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios de manera significativa; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

1.4. Nueva normativa

Tal y como se menciona en la Nota 1.2, las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 han sido las primeras que han sido elaboradas de acuerdo con las NIIF. En la Nota 6 se presentan las siguientes conciliaciones exigidas por la normativa detallada en la Nota 1.2:

- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo en la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2004) calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a dicha fecha de acuerdo a las NIIF.
- Una conciliación entre el patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2004 calculado de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio, y dicho patrimonio calculado a dicha fecha de acuerdo a las NIIF.
- Una conciliación entre la cuenta de pérdidas consolidada del ejercicio 2004 elaborada de acuerdo a la Circular 4/1991 de Banco de España y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho periodo elaborada de acuerdo a las NIIF.

1.5. Información referida al ejercicio 2004

Conforme a lo exigido por la normativa en vigor, la información contenida en esta Memoria referida al ejercicio 2004 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2005 y, por consi-

guiente, no constituye las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2004, las cuales se elaboraron y presentaron de acuerdo a lo establecido en la Circular 4/1991 de Banco de España.

1.6. Participaciones en el capital de entidades de crédito

De acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 20 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, a continuación se presenta la relación de participaciones en el capital de entidades de crédito, nacionales y extranjeras, mantenidas por el Grupo que superan el 5% del capital o de los derechos de voto de las mismas:

Entidad	% de Participación
Banco Etcheverría, S.A.	44,73%

Al 31 de diciembre de 2005, ninguna entidad de crédito, nacional o extranjera, o grupos, en el sentido del artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores, en los que se integre alguna entidad de crédito, nacional o extranjera, posee alguna participación superior al 5% del capital o de los derechos de votos de ninguna entidad de crédito que deba ser considerada como Entidad del Grupo.

1.7. Contratos de agencia

El Grupo no mantiene acuerdo o relación alguna de agencia con terceras personas para la negociación o formalización de operaciones bancarias.

Sin perjuicio de ello, sí mantiene el Grupo determinados acuerdos con personas físicas y jurídicas para la captación de operaciones en beneficio de aquélla, aunque sin que les hayan sido concedidas facultades para negociarlas o formalizarlas, por lo que, en ningún caso, pueden ser calificados como Agentes a los efectos previstos en el Real Decreto 1542/95, de 14 de julio y en la Circular 6/2002 del Banco de España.

1.8. Impacto medioambiental

Las operaciones globales de las entidades del Grupo se rigen por Leyes relativas a la protección del medioambiente (Leyes medioambientales). La Caja considera que el Grupo cumple sustancialmente tales Leyes y que mantiene procedimientos diseñados para garantizar y fomentar su cumplimiento.

La Institución considera que el Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. Durante los ejercicios 2005 y 2004, las entidades del Grupo no han realizado inversiones significativas de carácter medioambiental ni han considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y cargas de carácter medioambiental, ni consideran que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

1.9. Coeficientes mínimos

- **1.9.1 COEFICIENTE DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS**

El cumplimiento de recursos propios mínimos en las Entidades de Crédito en España, tanto a nivel individual como de grupo consolidado, viene establecido por la Ley 13/1992, de 1 de junio, que se desarrolla por el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, y la Orden de 10 de diciembre de 1992, así como por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España y sus sucesivas modificaciones. La Circular 3/2005, de 30 de junio, de Banco de España ha modificado la mencionada Circular 5/1993, de 26 de marzo, entrando en vigor para las declaraciones de recursos propios mínimos realizadas a partir del primer semestre de 2005.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los recursos propios computables del Grupo excedían de los requeridos por las citadas normativas.

- **1.9.2 COEFICIENTE DE RESERVAS MÍNIMAS**

De acuerdo con la circular monetaria 1/1998, de 29 de septiembre, con efecto 1 de enero de 1999, quedó derogado el coeficiente de caja decenal, siendo sustituido dicho coeficiente de caja por el coeficiente de reservas mínima.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004, las entidades consolidadas han cumplido con los mínimos exigidos para este coeficiente por la normativa española aplicable.

1.10. Fondo de Garantía de Depósitos

La Caja está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos.

En el ejercicio 2005, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a estos organismos ascendieron a 3.949 miles de euros (3.800 miles de euros en 2004 que incluyen 54 miles de euros aportados por Banco Echeverría, S.A.), aproximadamente; que se han registrado en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (Nota 46).

1.11. Hechos posteriores

Con fecha 10 de marzo de 2006, el Grupo ha procedido a vender la totalidad de las acciones de las que era titular de Itinere Infraestructuras, S.A. a Sacyr Vallehermoso, S.A., representativas del 8,6236% del capital de dicha sociedad, por el precio de 119.750 miles de euros, con un beneficio en 85.298 miles de euros.

Con fecha 13 de marzo de 2006, el Grupo ha adquirido un total de 4.792.494 acciones de la sociedad Sacyr Vallehermoso, S.A., representativas del 1,75% del capital de dicha sociedad, de las cuales 2.518.068 acciones se han comprado a la propia Sacyr Vallehermoso, por un importe de 26,45 euros por acción equivalente a un total de 66.603 miles de euros.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

2.1 Consolidación

• 2.1.1. ENTIDADES DEPENDIENTES

Se consideran "Entidades dependientes" aquellas sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan a la Caja el control. Conforme a lo dispuesto en la normativa en vigor, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. En el Anexo I de esta Memoria se facilita información significativa sobre estas sociedades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global tal y como éste es definido en la normativa en vigor. Consecuentemente, todos los saldos derivados de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas mediante este método que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación. Adicionalmente, la participación de terceros en:

- > El patrimonio neto del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses minoritarios" del balance de situación consolidado (Nota 24)
- > Los resultados consolidados del ejercicio, se presentan en el capítulo "Resultado atribuido a la minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. (Nota 24)

La consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades dependientes enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

- **2.1.2. NEGOCIOS CONJUNTOS**

Se entiende por "Negocios conjuntos" los acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") realizan operaciones o mantienen activos de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los participes, sin que tales operaciones o activos se encuentren integrados en estructuras financieras distintas de las de los participes.

Los activos y pasivos asignados a las operaciones conjuntas y los activos que se controlan conjuntamente con otros participes se presentan en el balance de situación consolidado clasificados de acuerdo con su naturaleza específica. De la misma forma, los ingresos y gastos con origen en negocios conjuntos se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada conforme a su propia naturaleza.

Asimismo, se consideran también "Negocios conjuntos" aquellas participaciones en entidades que, no siendo dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí.

Las cuentas anuales de aquellas sociedades participadas clasificadas como negocios conjuntos se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y las posteriores eliminaciones de los saldos y de los efectos de las operaciones realizadas con sociedades del Grupo tienen lugar, solo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

En el Anexo II se facilita información relevante sobre estas sociedades.

A lo largo del ejercicio 2004, la sociedad Banco Etcheverría, S.A. se integró dentro del perímetro de consolidación como "Negocio conjunto" y, por tanto, fue consolidada por el método de integración proporcional. En el ejercicio 2005, los Administradores han dejado de clasificar a dicha sociedad como tal y se ha integrado en el perímetro de consolidación como entidad asociada y, por tanto, se ha realizado su consolidación por el método de la participación.

- **2.1.3. ENTIDADES ASOCIADAS**

Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que la Caja tiene capacidad para ejercer una influencia significativa; aunque no control o control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; tal y como éste es definido en la normativa en vigor.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo; a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.

En el Anexo III se facilita información relevante sobre estas entidades.

2. 2. Instrumentos financieros-

• 2.2.1 REGISTRO INICIAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros se registran inicialmente en el balance consolidado cuando el Grupo se convierte en parte del contrato que los origina, de acuerdo con las condiciones de dicho contrato. En concreto, los instrumentos de deuda, tales como los créditos y los depósitos de dinero se registran desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir o la obligación legal de pagar, respectivamente, efectivo. Por su parte, los derivados financieros, con carácter general, se registran en la fecha de su contratación.

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos contratos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles o las compra ventas a plazo de divisas, se registran desde la fecha en la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que dependiendo del tipo de activo financiero comprado o vendido puede ser la fecha de contratación o la fecha de liquidación o entrega. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación; las operaciones realizadas con instrumentos de capital negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de contratación y las operaciones realizadas con instrumentos de deuda negociados en mercados secundarios de valores españoles se registran en la fecha de liquidación.

• 2.2.2 BAJA DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un activo financiero se da de baja del balance consolidado cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- > Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo que generan han expirado; o
- > Se transfiere el activo financiero y se transmiten sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, o aún no existiendo ni transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero (véase Nota 2.7).

Por su parte, un pasivo financiero se da de baja del balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se readquiere por parte del Grupo, bien con la intención de recolocarlos de nuevo, bien con la intención de cancelarlos.

- **2.2.3 VALOR RAZONABLE Y COSTE AMORTIZADO DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha determinada el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional; teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados.

Concretamente, el valor razonable de los derivados financieros negociados en mercados organizados, transparentes y profundos incluidos en las carteras de negociación se asimila a su cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados no negociados en mercados organizados.

El valor razonable de los derivados no negociados en mercados organizados o negociados en mercados organizados poco profundos o transparentes, se asimila a la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento, descontados a la fecha de la valoración ("valor actual" o "cierre teórico"); utilizándose en el proceso de valoración métodos reconocidos por los mercados financieros.

Por su parte, por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y de intereses y, más o menos, según el caso, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso de dichos instrumentos financieros. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés con-

tractual establecido en el momento de su adquisición, ajustado, en su caso, por las comisiones y por los costes de transacción que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban incluirse en el cálculo del dicho tipo de interés efectivo. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo se estima de manera análoga a las operaciones de tipo de interés fijo, siendo recalculado en cada fecha de revisión del tipo de interés contractual de la operación, atendiendo a los cambios que hayan sufrido los cambios de los flujos de efectivo futuros de la misma.

- **2.2.4. CLASIFICACIÓN Y VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

Los instrumentos financieros se presentan clasificados en el balance consolidado del Grupo de acuerdo a las siguientes categorías:

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta categoría la integran los instrumentos financieros clasificados como cartera de negociación, así como otros activos y pasivos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:

- > Se consideran "**Activos financieros incluidos en la cartera de negociación**" aquellos que se adquieren con la intención de realizarse a corto plazo o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa en vigor.
- > Se consideran "**Pasivos financieros incluidos en la cartera de negociación**" aquellos que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados o gestionados conjuntamente, para los que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo; las posiciones cortas de valores fruto de ventas de activos adquiridos temporalmente con pacto de retrocesión no opcional o de valores recibidos en préstamo; y los instrumentos derivados que no se hayan designado como instrumentos de cobertura, incluidos aquellos segregados de instrumentos financieros híbridos en aplicación de lo dispuesto en la normativa en vigor.
- > Se consideran "**Otros activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**" aquellos instrumentos financieros híbridos compuestos simultáneamente por un derivado implícito y por un instrumento financiero principal que, no formando parte de la cartera de negociación, cumplen los requisitos establecidos en la NIC 39 para contabilizar de manera separada el derivado implícito y el instrumento financiero principal, no siendo posible realizar dicha separación.

Los instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se valoran inicialmente por su valor razonable, registrándose posteriormente las variaciones producidas en dicho valor razonable con contrapartida en el epígrafe de "Resultado de las operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las variaciones en dicho valor razonable debidas a los rendimientos devengados del instrumento financiero distintos de los derivados de negociación, que se registrarán en los epígrafes de "Intereses y rendimientos asimilados", "Intereses y cargas asimiladas" o "Rendimiento de instrumentos de capital" de dicha cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, atendiendo a su naturaleza. Los rendimientos de los instrumentos de deuda incluidos en esta categoría se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Cartera de inversión a vencimiento: en esta categoría se incluyen valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo mantiene, desde el inicio y en cualquier fecha posterior, con intención y con la capacidad financiera de mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores representativos de deuda incluidos en esta categoría se valoran inicialmente a su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo definido en la normativa en vigor. Posteriormente, se valoran a su coste amortizado, calculado mediante el tipo de interés efectivo de los mismos.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8.

Inversiones crediticias: En esta categoría se incluyen los valores no cotizados representativos de deuda, la financiación prestada a terceros con origen en las actividades típicas de crédito y préstamo realizadas por las entidades consolidadas y las deudas contraídas con ellas por los compradores de bienes y por los usuarios de los servicios que prestan. Se incluyen también en esta categoría las operaciones de arrendamiento financiero en las que las sociedades consolidadas actúan como arrendadoras.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de las comisiones y de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, y que, de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 39, deban imputarse a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Con posterioridad a su adquisición, los activos adquiridos en esta categoría se valoran a su coste amortizado.

Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado y la diferencia entre su valor de reembolso y dicho efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros conforme al método del tipo de interés efectivo durante el período que resta hasta el vencimiento.

En términos generales, es intención de las sociedades consolidadas mantener los préstamos y créditos que tienen concedidos hasta su vencimiento final, razón por la que se presentan en el balance de situación consolidado por su coste amortizado.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las posibles pérdidas por deterioro sufridas por estos valores se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.8. Los valores representativos de deuda incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como inversiones crediticias, o a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias propiedad del Grupo y los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento, salvo que los activos financieros no tengan vencimiento fijo, en cuyo caso se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance consolidado. Posteriormente a su adquisición, los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable.

No obstante lo anterior, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva aparecen valorados en estas cuentas anuales consolidadas por su coste, neto de los posibles deterioros de su valor, calculado de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.8.

Las variaciones que se produzcan en el valor razonable de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta correspondientes a sus intereses o dividendos devengados, se registran con contrapartida en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" (calculados en aplicación del método del tipo de interés efectivo) y "Rendimiento de instrumentos de capital" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, respectivamente. Las pérdidas por deterioro que hayan podido sufrir estos instrumentos, se contabilizan de acuerdo a lo dispuesto en la

Nota 2.8. Las diferencias de cambio de los activos financieros denominados en divisas distintas del euro se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Las variaciones producidas en el valor razonable de los activos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se valoran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

El resto de cambios que se producen en el valor razonable de los activos financieros desde el momento de su adquisición de aquellos títulos clasificados como disponibles para la venta se contabilizan con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" hasta el momento en el que se produce la baja del activo financiero, momento en el cual el saldo de registrado en dicho epígrafe se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras".

Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto: en esta categoría se incluyen aquellos pasivo financieros asociados con activos financieros clasificados como disponibles para la venta y que tienen su origen en transferencias de activos se tengan que valorar por su valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Pasivos financieros al coste amortizado: en esta categoría de instrumentos financieros se incluyen aquellos pasivos financieros que no se han incluido en ninguna de las categorías anteriores. Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión del pasivo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo hasta su vencimiento. Posteriormente se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Los intereses devengados por estos valores, calculados mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo, se registran en el epígrafe "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las diferencias de cambio de los valores denominados en divisa distinta del euro incluidos en esta cartera se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.4. Los pasivos financieros incluidos en operaciones de cobertura de valor razonable se registran de acuerdo a lo dispuesto en la Nota 2.3.

No obstante lo anterior, los instrumentos financieros que deban ser considerados como activos no corrientes en venta de acuerdo a lo dispuesto en la normativa en vigor se presentan registrados en los estados financieros consolidados de acuerdo a los criterios explicados en la Nota 2.19.

2.3. Coberturas contables y mitigación de riesgos

El Grupo utiliza derivados financieros como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés, mercado y de tipo de cambio de la moneda extranjera, entre otros. Cuando estas operaciones cumplen determinados requisitos establecidos en la normativa en vigor, dichas operaciones son consideradas como de "cobertura".

Cuando el Grupo designa una operación como de cobertura, lo hace desde el momento inicial de las operaciones o de los instrumentos incluidos en dicha cobertura, documentando dicha operación de cobertura de manera adecuada. En la documentación de estas operaciones de cobertura se identifican adecuadamente el instrumento o instrumentos cubiertos y el instrumento o instrumentos de cobertura, además de la naturaleza del riesgo que se pretende cubrir; así como los criterios o métodos seguidos por el Grupo para valorar la eficacia de la cobertura a lo largo de toda la duración de la misma, atendiendo al riesgo que se pretende cubrir.

El Grupo sólo considera como operaciones de cobertura aquellas que se consideran altamente eficaces a lo largo de la duración de las mismas. Una cobertura se considera altamente eficaz si durante el plazo previsto de duración de la misma las variaciones que se produzcan en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuidos al riesgo cubierto en la operación de cobertura del instrumento o de los instrumentos financieros cubiertos son compensados en su práctica totalidad por las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o de los instrumentos de cobertura.

Para medir la efectividad de las operaciones de cobertura definidas como tales, el Grupo analiza si desde el inicio y hasta el final del plazo definido para la operación de cobertura, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, según el caso, del instrumento o instrumentos de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto al resultado de la partida cubierta.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo se clasifican en la categoría de **coberturas de valor razonable**, es decir, cubren la exposición a la variación en el valor razonable de activos y pasivos financieros o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme, atribuible a un riesgo en particular y siempre que afecten a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por lo que se refiere específicamente a los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos - en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto -, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo interrumpe la contabilización de las operaciones de cobertura como tales cuando el instrumento de cobertura vence o es vendido, cuando la operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para ser considerada como tal o se procede a revocar la consideración de la operación como de cobertura.

Cuando de acuerdo a lo dispuesto en el párrafo anterior, se produzca la interrupción de la operación de cobertura de valor razonable, en el caso de partidas cubiertas valoradas a su coste amortizado, los ajustes en su valor realizados con motivo de la aplicación de la contabilidad de coberturas arriba descritas se imputan a la cuenta de resultados hasta el vencimiento de los instrumentos cubiertos, aplicando el tipo de interés efectivo recalculado en la fecha de interrupción de dicha operación de cobertura.

Además, el Grupo posee determinados instrumentos financieros derivados con la finalidad de mitigar determinados riesgos inherentes a su actividad, que no cumplen las condiciones para ser considerados como operaciones de cobertura. En particular, la Caja tiene contratadas determinadas operaciones de credit-default-swap mediante las cuales se cubre del riesgo de crédito de las operaciones con las que están relacionados. Estos instrumentos derivados son contabilizados por la Caja como garantías financieras recibidas (véase Nota 2.9).

2.4. Operaciones en moneda extranjera -

- **2.4.1. MONEDA FUNCIONAL:**

La moneda funcional del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

El contravalor en euros de los activos y pasivos totales en moneda extranjera mantenidos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 asciende a 1.764.193 y 1.743.862 miles de euros, respectivamente (1.404.273 y 1.387.218 miles de euros, respectivamente al 31 de diciembre de 2004). Aproximadamente el 60% de dichos saldos al 31 de diciembre de 2005 corresponden a dólares norteamericanos, y el resto son en su totalidad, divisas cotizadas en el mercado español.

- **2.4.2. CRITERIOS DE CONVERSIÓN DE LOS SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA:**

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

- > Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades del Grupo, negocios conjuntos y valoradas por el método de la participación, y

- > Conversión a euros de los saldos de las empresas consolidadas o valoradas por el método de la participación, cuya moneda de presentación no es el euro.

La moneda funcional de todas las empresas del Grupo o valoradas por el método de la participación en los estados financieros consolidados coincide con sus respectivas monedas de presentación.

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas o valoradas por el método de la participación se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios en moneda extranjera a sus monedas funcionales utilizando el tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Asimismo:

1. Las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de su adquisición.
2. Las partidas no monetarias valoradas a su valor razonable se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en que se determinó tal valor razonable.

• 2.4.3. TIPOS DE CAMBIO APLICADOS:

Los tipos de cambio utilizados por la Caja para realizar la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a euros a efectos de la elaboración de las cuentas anuales considerando los criterios anteriormente descritos han sido los siguientes:

DESGLOSE POR TIPO DE MONEDA (1 EURO=)	2005		2004	
Libra Esterlina	0,69	·	0,71	
Dólar USA	1,18	·	1,36	
Dólar Canadiense	1,37	·	1,64	
Franco Suizo	1,56	·	1,54	
Corona Sueca	9,39	·	9,02	
Corona Noruega	7,99	·	8,24	
Corona Danesa	7,46	·	7,44	
Yen Japonés	138,90	·	139,65	
Dólar Australiano	1,61	·	1,75	

- **2.4.4. REGISTRO DE LAS DIFERENCIAS DE CAMBIO:**

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las entidades consolidadas y de sus sucursales se registran, con carácter general por su importe neto en el epígrafe "Diferencias de cambio (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, a excepción de las diferencias de cambio producidas en instrumentos financieros clasificados a su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, las cuales se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias sin diferenciarlas del resto de variaciones que pueda sufrir su valor razonable.

No obstante lo anterior, se registran en el epígrafe del patrimonio neto consolidado "Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" del balance de situación consolidado hasta el momento en que éstas se realicen, las diferencias de cambio surgidas en partidas no monetarias cuyo valor razonable se ajusta con contrapartida en el patrimonio neto.

2.5. Reconocimiento de Ingresos y Gastos-

Seguidamente se resumen los criterios contables más significativos utilizados por el Grupo para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

- **2.5.1. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES, DIVIDENDOS Y CONCEPTOS ASIMILADOS:**

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método de interés efectivo definido en la NIC 39. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos por las entidades consolidadas.

- **2.5.2 COMISIONES, HONORARIOS Y CONCEPTOS ASIMILADOS:**

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados, que no deban formar parte del cálculo del tipo de interés efectivo de las operaciones y/o que no formen parte del coste de adquisición de activos o pasivos financieros distintos de los clasificados como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- > Los vinculados a la adquisición de activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, los cuales se reconocen en la cuenta de resultados en el momento de su pago.

- > Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, los cuales se contabilizan en la cuenta de resultados durante la vida de tales transacciones o servicios.
- > Los que responden a un acto singular, los cuales se imputan a la cuenta de resultados cuando se produce el acto que los origina.

- **2.5.3. INGRESOS Y GASTOS NO FINANCIEROS:**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

- **2.5.4. COBROS Y PAGOS DIFERIDOS EN EL TIEMPO:**

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

2.6. Compensaciones de saldos -

Solo se compensan entre sí - y, consecuentemente, se presentan en el balance de situación consolidado por su importe neto - los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

2.7. Transferencias de activos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:

- > Si los riesgos y beneficios de los activos transferidos se traspasan sustancialmente a terceros - caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero, de las titulizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares -, el activo financiero transferido se da de baja del balance; reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- > Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos, las titulaciones de activos financieros en las que se mantengan financiaciones subordinadas u otro tipo de mejoras crediticias que absorban sustancialmente las pérdidas crediticias esperadas para los activos titulizados y otros casos análogos -, el activo financiero transferido no se da de baja del balance y se continúa valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente, sin compensarse entre sí:
 - > Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida; que se valora posteriormente a su coste amortizado.
 - > Tanto los ingresos del activo financiero transferido pero no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero.
 - > Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido - caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida que no están profundamente dentro ni fuera de dinero, de las titulaciones de activos financieros en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes -, se distingue entre:
 - > Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: en este caso, se da de baja del balance el activo transferido y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - > Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido: continúa reconociéndolo en el balance por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos.

En la Nota 34.5 se resumen las circunstancias más significativas de las principales transferencias de activos que se encontraban en vigor al cierre del ejercicio 2005.

2.8. Deterioro del valor de los activos financieros -

Un activo financiero se considera deteriorado - y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro - cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación consolidado, sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevar a cabo las entidades consolidadas para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

A continuación se presentan los criterios aplicados por el Grupo para determinar las posibles pérdidas por deterioro existentes en cada una de las distintas categorías de instrumentos financieros, así como el método seguido para el cálculo de las coberturas contabilizadas por dicho deterioro:

- **2.8.1. INSTRUMENTOS DE DEUDA VALORADOS A SU COSTE AMORTIZADO**

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia positiva entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos. El valor de mercado de los instrumentos de deuda cotizados se considera una estimación razonable del valor actual de sus flujos de efectivo futuros.

En la estimación de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos de deuda se tienen en consideración:

- > La totalidad de los importes que está previsto obtener durante la vida remanente del instrumento; incluso, si procede, de los que puedan tener su origen en las garantías con las que cuente (una vez deducidos los costes necesarios para su adjudicación y posterior venta). La pérdida por deterioro considera la estimación de la posibilidad de cobro de los intereses devengados, vencidos y no cobrados.

- > Los diferentes tipos de riesgo a que esté sujeto cada instrumento, y,
- > Las circunstancias en las que previsiblemente se producirán los cobros.

Posteriormente, dichos flujos de efectivo se actualizan al tipo de interés efectivo del instrumento (si su tipo contractual fuese fijo) o al tipo de interés contractual efectivo en la fecha de la actualización (cuando éste sea variable).

Por lo que se refiere específicamente a las pérdidas por deterioro que traen su causa en la materialización del riesgo de insolvencia de los obligados al pago (riesgo de crédito), un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia:

- > Cuando se evidencia un envejecimiento en la capacidad de pago del obligado a hacerlo, bien sea puesto de manifiesto por su morosidad o por razones distintas de ésta, y/o
- > Por materialización del "riesgo-país", entendiéndose como tal el riesgo que concurre en los deudores residentes en un país por circunstancias distintas del riesgo comercial habitual.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo:

- > Individualmente, para todos los instrumentos de deuda significativos y para los que, no siendo significativos, no son susceptibles de ser clasificados en grupos homogéneos de instrumentos de características similares atendiendo al tipo de instrumento, sector de actividad del deudor y área geográfica de su actividad, tipo de garantía, antigüedad de los importes vencidos, etc.
- > Colectivamente: El Grupo establece distintas clasificaciones de las operaciones en atención a la naturaleza de los obligados al pago y de las condiciones del país en que residen, situación de la operación y tipo de garantía con la que cuenta, antigüedad de la morosidad, etc. y fija para cada uno de estos grupos de riesgo las pérdidas por deterioro ("pérdidas identificadas") que deben ser reconocidas en las cuentas anuales de las entidades consolidadas.

Adicionalmente a las coberturas específicas por deterioro indicadas anteriormente, el Grupo cubre las pérdidas inherentes incurridas de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal mediante una cobertura colectiva. Dicha cobertura colectiva, que se corresponde con la pérdida estadística, se realiza teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y las demás circunstancias conocidas en el momento de la evaluación y corresponden a las pérdidas inherentes incurridas a la fecha de los estados financieros, calculadas con procedimientos estadísticos, que están pendientes de asignar a operaciones concretas.

En este sentido, el Grupo ha utilizado, dado que no dispone de suficiente experiencia histórica y estadística propia al respecto, los parámetros establecidos por Banco de España, sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que determinan el método e importe a utilizar para la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda y riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, que se modifican periódicamente de acuerdo con la evolución de los datos mencionados. Dicho método de determinación de la cobertura de las pérdidas por deterioro inherentes incurridas en los instrumentos de deuda se realiza mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias y de los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal. Los mencionados porcentajes varían en función de la clasificación realizada de dichos instrumentos de deuda dentro del riesgo normal entre las siguientes subcategorías: Sin riesgo apreciable, Riesgo bajo, Riesgo medio - bajo, Riesgo medio, Riesgo medio - alto y Riesgo alto.

- **2.8.2. INSTRUMENTOS DE DEUDA CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA LA VENTA:**

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de pérdidas por deterioro surgidas por razón de insolvencia del emisor de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta, el procedimiento seguido por el Grupo para el cálculo de dichas pérdidas coincide con el criterio explicado anteriormente en la Nota 2.8.1 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos, éstas dejan de presentarse en el epígrafe del patrimonio neto del Grupo "Ajuste al patrimonio por Valoración - Activos financieros disponibles para la venta" y se registran por todo el importe acumulado hasta entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. De recuperarse posteriormente la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconocería en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce la recuperación.

De la misma forma, las diferencias negativas surgidas en la valoración de los instrumentos de deuda que sean clasificados como "activos no corrientes en venta" que se encontrasen registradas dentro del patrimonio neto consolidado del Grupo se consideran realizadas y, consecuentemente, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en el que se produce la clasificación de los activos como "no corrientes en venta".

- **2.8.3. INSTRUMENTOS DE CAPITAL CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA LA VENTA:**

La pérdida por deterioro de los valores representativos de deuda incluidos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta equivale, en su caso, a la diferencia positiva entre su coste de adquisición (neto de cualquier amortización de principal) y su valor razonable; una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los criterios seguidos para el registro de las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta son similares a los aplicables a "instrumentos de deuda" (según se explican en la Nota 2.8.2); salvo por el hecho de que cualquier recuperación que se produzca de tales pérdidas se reconoce en el epígrafe "Ajustes al patrimonio por valoración - Activos financieros disponibles para la venta".

Como criterio adoptado por el Grupo para la consideración de deterioro de activos financieros, se considera que un título de cartera de renta variable clasificado como disponible para la venta se encuentra deteriorado cuando se produzca una caída en la cotización superior al 30% y esta caída se mantenga durante más de tres meses.

Adicionalmente, se considerarán excepciones al criterio anteriormente mencionado cuando se produzcan circunstancias excepcionales y no previsibles que supongan una caída generalizada de las cotizaciones.

- **2.8.4. INSTRUMENTOS DE CAPITAL VALORADOS A COSTE:**

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición equivalen a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en el que se manifiestan, minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

2.9. Garantías financieras y provisiones constituidas sobre las mismas -

Se consideran "Garantías financieras" los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste; independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la entidad, etc.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado que se han explicado en el la Nota 2.8.

Las provisiones constituidas sobre estas operaciones se encuentran contabilizadas en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del pasivo del balance consolidado. La dotación y recuperación de dichas provisiones se registra con contrapartida en el epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En la circunstancia de que fuese necesario constituir una provisión por estas garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo asociadas a estas operaciones, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Periodificaciones" del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasificarán a la correspondiente provisión.

2.10. Contabilización de las operaciones de arrendamiento -

• 2.10.1. ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS:

Se consideran operaciones de arrendamiento financiero aquellas en las que sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien objeto del arrendamiento se transfieren al arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras de un bien en una operación de arrendamiento financiero, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, habitualmente el precio de ejercicio de la opción de compra del arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Inversiones Crediticias" del balance de situación consolidado, de acuerdo con la naturaleza el arrendatario.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en una operación de arrendamiento financiero, presentan el coste de los activos arrendados en el balance de situación consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato, y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe (que será el menor del valor razonable del bien arrendado o de la suma de los valores actuales de las cantidades a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra). Estos activos se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales de uso propio del Grupo (Nota 2.14).

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los epígrafes "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas", respectivamente, aplicando para estimar su devengo el método del tipo de interés efectivo de las operaciones calculado de acuerdo a lo dispuesto en la normativa en vigor.

- **2.10.2. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:**

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien permanecen en el arrendador.

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendadoras en operaciones de arrendamiento operativo, presentan el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activo Material"; bien como "Inversiones inmobiliarias" bien como "Otros activos cedidos en arrendamiento operativo", dependiendo de la naturaleza de los activos objeto de dicho arrendamiento. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de forma lineal en el epígrafe "Otros productos de explotación".

Cuando las entidades consolidadas actúan como arrendatarias en operaciones de arrendamiento operativo, los gastos del arrendamiento incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente a sus cuentas de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe "Otros gastos generales de administración".

2.11. Fondos de inversión y fondos de pensiones gestionados por el Grupo -

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se presentan registrados en el balance consolidado del Grupo, al ser propiedad de terceros el patrimonio de los mismos. Las comisiones devengadas en el ejercicio por los diversos servicios prestados a estos fondos por las sociedades del Grupo (servicios de gestión de patrimonios, depósito de carteras, etc.) se encuentran registradas en el epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.12. Gastos de personal -

• 2.12.1 COMPROMISOS POST-EMPLEO

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

La Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleados de Caja de Ahorros de Galicia, en su reunión del día 13 de noviembre de 2002, adoptó determinados acuerdos que modificaban los compromisos por pensiones existentes hasta esa fecha, según se detalla a continuación:

- > La modificación del Plan de Pensiones con arreglo a lo pactado en el Acuerdo Colectivo sobre Previsión Social Complementaria de fecha 12 de noviembre de 2002, para, de esta forma, dar cabida de forma íntegra al contenido del citado Acuerdo, sobre la base de lo siguiente:
 - > La sustitución del sistema prestacional anterior por un plan de aportación definida para aquellos trabajadores que voluntariamente acepten el nuevo sistema.
 - > La incorporación de los colectivos procedentes de Banca y de Caja Rural de León, tanto activos como pasivos, con el objeto de proceder a la exteriorización de los compromisos por pensiones de los citados colectivos, cuya definición se encuentra en el citado Acuerdo Colectivo.
- > Como consecuencia de lo anterior, para el personal adherido al plan de aportación definida, la Comisión de Control aprobó la modificación del Plan de Pensiones para proceder a la incorporación al mismo de los Derechos por Servicios Pasados y Obligaciones ante Beneficiarios correspondientes a nuevos compromisos, compromisos no integrados en el Plan y/o compromisos no incluidos en el anterior Plan de Reequilibrio, según lo pactado en el citado Acuerdo Colectivo.

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

- > Mediante póliza de fondo de pensiones contratada con Intercaser, S.A. (para el personal jubilado antes del 3 de noviembre de 1988).
- > Mediante el Plan de Pensiones denominado "Empleados de Caja de Ahorros de Galicia, Plan de Pensiones N-0348" único adscrito al Fondo de pensiones "Empleados Caixa Galicia, Fondo de Pensiones", gestionado por Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A. y parcialmente asegurado por Caser, S.A. y Bia Galicia de Seguros

y Reaseguros, S.A. (para el personal jubilado después del 3 de noviembre de 1988, para el personal activo de la Caja y para los colectivos de Banca y Caja Rural de León antes citados).

- > Mediante un fondo interno que cubre el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal activo no adherido al Plan de Pensiones externo y el pasivo actuarial devengado por los complementos de pensiones correspondientes al personal que se acogió a los planes de jubilaciones parciales y de prejubilaciones, así como el pasivo actuarial que podría originarse como consecuencia de posibles desviaciones futuras en el comportamiento de las hipótesis actuariales, calculado de acuerdo con los criterios de la norma trigésima quinta de la Circular 4/2004, del Banco de España.

Como consecuencia de la adaptación de la Caja a los criterios contables de la Circular 4/2004, del Banco de España, se contabilizó con cargo a reservas en el ejercicio 2005, pero con efectos contables desde el 1 de enero de 2004, la totalidad del déficit existente a dicha fecha relativo tanto a la adecuación de la Caja a los requerimientos de la anterior Circular 5/2000 de Banco de España como a la actual normativa en vigor. El importe bruto cargado a reservas en el ejercicio 2005, antes del correspondiente efecto fiscal, ascendió a 68.858 miles de euros.

Asimismo, la Caja tiene aprobado un Plan de Reequilibrio por la Dirección General de Seguros, en base al cual se viene produciendo, cada año, de acuerdo con el calendario aprobado, el traspaso efectivo al Plan de Pensiones de los fondos correspondientes, devengando un interés efectivo del 4% anual por las cuantías pendientes de amortizar.

Los importes traspasados efectivamente en los ejercicios 2005 y 2004 ascendieron a 13.445 y 12.750 miles de euros respectivamente, siendo el importe pendiente de traspasar de 69.697 miles de euros y 83.142 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente.

Para la determinación del importe de los compromisos por retribuciones post-empleo, la Caja ha obtenido los correspondientes estudios actuariales al 31 de diciembre de 2005 y 2004, realizados por actuarios independientes, quienes han aplicado, para cuantificarlos, entre otros, los siguientes criterios:

1. Se ha utilizado como método de cálculo el de la "unidad de crédito proyectada", que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada unidad de forma separada.

2. Los cálculos de los estudios actuariales para los sistemas de prestación definida se han efectuado aplicando las siguientes hipótesis:

	2005	.	2004
TABLAS DE SUPERVIVENCIA			
Personal activo	GRM/F-95	.	GRM/F-95
Personal pasivo (póliza PCP-1013)	PERM/F-2000P	.	PERM/F-2000P
Personal pasivo	PERM/F-2000P	.	PERM/F-2000P
TIPO DE INTERÉS TÉCNICO			
Personal activo	4%	.	4%
Personal prejubilado	4%	.	4%
Personal pasivo (póliza PCP-1013)	4%	.	4%
Personal pasivo	4%	.	4%
INCREMENTO SALARIAL			
	2%	.	2%
INCREMENTO BASES SEGURIDAD SOCIAL			
Fondo externo	2%	.	2%
Fondo interno	1%	.	1%
TASA DE REVALORIZACIÓN DE PENSIONES			
	1%	.	1%

Asimismo, en atención a la eventualidad de que pudiesen existir diferencias futuras entre el pasivo actuarial derivado de la aplicación de las anteriores hipótesis y el que finalmente pudiera derivarse del comportamiento real de las hipótesis actuariales, se ha registrado una provisión por el importe de las desviaciones resultantes de la aplicación de los criterios de la nueva normativa contable en vigor.

3. La edad estimada de jubilación para cada empleado es la primera en la que tienen derecho a jubilarse o la pactada, en su caso.
4. El valor razonable de los contratos de seguro se ha determinado como el importe de las provisiones técnicas matemáticas constituidas por la correspondiente entidad aseguradora, considerando como tipo de rendimiento esperado el 4%.

Las retribuciones post-empleo se registran contablemente de la siguiente forma:

COMPROMISOS DE APORTACIÓN DEFINIDA

El registro de la aportación devengada durante el ejercicio por este concepto se registra en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

COMPROMISOS POR PRESTACIÓN DEFINIDA

La Caja registra en el epígrafe "Provisiones - Fondo para pensiones y obligaciones similares" del pasivo del balance (o en el activo, en el epígrafe "Otros activos - Resto" dependiendo del signo de la diferencia y siempre y cuando se cumplan las condiciones establecidas en la Circular 4/2004 de Banco de España para su registro) el valor actual de los compromisos por pensiones de prestación definida, netos, según se explica a continuación, del valor razonable de los activos que cumplen con los requisitos para ser considerados como "Activos afectos al plan" y del "Coste por los servicios pasados" cuyo registro se ha diferido en el tiempo.

Se consideran "Activos afectos al plan" aquellos vinculados con un determinado compromiso de prestación definida con los cuales se liquidarán directamente estas obligaciones y reúnen las siguientes condiciones: no son propiedad de la Caja, sino de un tercero separado legalmente y sin el carácter de parte vinculada a la Caja, sólo están disponibles para pagar o financiar retribuciones post-empleo de los empleados y no pueden retornar a la Caja, salvo cuando los activos que quedan en dicho plan son suficientes para cumplir todas las obligaciones del plan o de la Caja relacionadas con las prestaciones de los empleados actuales o pasados o para reembolsar las prestaciones de los empleados ya pagadas por la Caja.

Si la Caja puede exigir a un asegurador, el pago de una parte o de la totalidad del desembolso exigido para cancelar una obligación por prestación definida, resultando prácticamente cierto que dicho asegurador vaya a reembolsar alguno o todos los desembolsos exigidos para cancelar dicha obligación, pero la póliza de seguro no cumple las condiciones para ser un activo afecto al plan, la Caja registra su derecho al reembolso en el activo del balance de situación, en el epígrafe "Contratos de seguros vinculados a pensiones" que, en los demás aspectos se trata como un activo del plan.

Se consideran "Ganancias y pérdidas actuariales" las que proceden de las diferencias entre hipótesis actuariales previas y la realidad y de cambios en las hipótesis actuariales utilizadas.

La Caja registra las ganancias o pérdidas actuariales que pudiesen surgir en relación con sus compromisos post-empleo con los empleados en el ejercicio en el que se producen, mediante el correspondiente cargo o abono a la cuenta de resultados.

El "Coste de los servicios pasados", que tiene su origen en modificaciones introducidas en las retribuciones post-empleo ya existentes o en la introducción de nuevas prestaciones, se reconoce en la cuenta de pérdidas

y ganancias, a lo largo del periodo comprendido entre el momento en el que surgen los nuevos compromisos y la fecha en la que el empleado tenga el derecho irrevocable a recibir las nuevas prestaciones.

Las retribuciones post-empleo se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de la forma siguiente:

- > El coste de los servicios del periodo corriente, entendiéndose como tal el incremento en el valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados, en el capítulo de "Gastos de personal".
- > El coste por intereses, entendiéndose como tal el incremento producido en el ejercicio en el valor actual de las obligaciones como consecuencia del paso del tiempo, en el capítulo de "Intereses y cargas asimiladas". Cuando las obligaciones se presenten en el pasivo, netas de los activos afectos al plan, el coste de los pasivos que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias será exclusivamente el correspondiente a las obligaciones registradas en el pasivo. El importe registrado por este concepto en dicho epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 ha ascendido a 11.232 miles de euros (11.278 miles de euros en el ejercicio 2004) (Nota 36).
- > El rendimiento esperado de los activos asignados a la cobertura de los compromisos y las pérdidas y ganancias en su valor, menos cualquier coste originado por su administración y los impuestos que les afecten, en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados". El importe registrado por este concepto en dicho epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2005 ha ascendido a 6.096 miles de euros (5.949 miles de euros en el ejercicio 2004) (Nota 35).
- > Las pérdidas y ganancias actuariales y el coste de los servicios pasados, en el epígrafe "Dotaciones a las provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

• 2.12.2. OTRAS RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO

2.12.2.1. COMPROMISOS POR JUBILACIONES PARCIALES Y PREJUBILACIONES

En el ejercicio 2005 y en ejercicios anteriores, la Caja ofreció a algunos de sus empleados la posibilidad de jubilarse parcialmente o de prejubilarse con anterioridad a cumplir la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, en el ejercicio 2005 y en ejercicios anteriores se constituyeron fondos para cubrir los compromisos adquiridos con estos trabajadores, tanto en materia de salarios como de otras cargas sociales, desde el momento de su jubilación parcial o de su prejubilación, hasta la fecha de su jubilación efectiva.

Los compromisos por prejubilaciones se tratan contablemente, en todo lo aplicable, con los mismos criterios explicados anteriormente para los compromisos de prestación definida, con la excepción de que todo el coste por servicios pasados se registra de manera inmediata en el momento en el que surge.

2.12.2.2. PREMIOS DE ANTIGÜEDAD

La Caja tiene asumido con sus empleados el compromiso de satisfacer una prestación a los mismos por importe de 1.000 y 2.000 euros en el caso de que el empleado cumpla 25 y 40 años de servicio en la Caja, respectivamente.

La Caja tiene registrado, dentro del epígrafe "Provisiones - Fondos para pensiones y obligaciones similares" de los balances a 31 de diciembre de 2005 y 2004 el pasivo devengado en concepto de premios de antigüedad.

- **2.12.3. INDEMNIZACIONES POR CESE**

De acuerdo con la legislación vigente, la Caja está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2005 no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

2.13. Impuesto sobre beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades español y por los impuestos de naturaleza similar aplicables a las entidades extranjeras consolidadas se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto sobre beneficios también se registra con contrapartida en el patrimonio neto del Grupo.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas (véase la Nota 27).

El Grupo considera que existe una diferencia temporaria cuando existe una diferencia entre el valor en libros y la base fiscal de un elemento patrimonial. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales. Se considera una diferencia temporaria imponible aquella que generará en el futuro la obligación para el Grupo de realizar algún pago a la administración correspondiente. Se considera una diferencia temporaria deducible aquella que generará para el Grupo algún derecho de reembolso o un menor pago a realizar a la administración correspondiente en el futuro.

Los créditos por deducciones y bonificaciones y los créditos por bases imponibles negativas son importes que, habiéndose producido o realizado la actividad u obtenido el resultado para generar su derecho, no se aplican fiscalmente en la declaración correspondiente hasta el cumplimiento de los condicionantes establecidos en la normativa tributaria para ello, considerándose probable por parte del Grupo su aplicación en ejercicios futuros.

Se consideran activos y pasivos por impuestos corrientes aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos de la administración correspondiente en un plazo que excede a los 12 meses desde la fecha de su registro. Por su parte, se consideran activos o pasivos por impuestos diferidos aquellos importes que se espera recuperar o pagar, respectivamente, de la administración correspondiente en ejercicios futuros.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles. No obstante lo anterior, no se registran pasivos por impuestos diferidos con origen en la contabilización de un fondo de comercio.

Por su parte el Grupo sólo registra activos por impuestos diferidos con origen en diferencias temporarias deducibles, en créditos por deducciones o bonificaciones o por la existencia de bases imponibles negativas si se cumplen las siguientes condiciones:

- > Los activos por impuestos diferidos solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos; y
- > En el caso de activos por impuestos diferidos con origen en bases imponibles negativas, éstas se han producido por causas identificadas que es improbable que se repitan.

No se registran ni activos ni pasivos con origen en impuestos diferidos cuando inicialmente se registre un elemento patrimonial, que no surja en una combinación de negocios y que en el momento de su registro no haya afectado ni al resultado contable ni al fiscal.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

2.14. Activos materiales -

• 2.14.1. INMOVILIZADO MATERIAL DE USO PROPIO:

El inmovilizado de uso propio incluye aquellos activos, en propiedad o adquiridos en régimen de arrendamiento financiero, que el Grupo tiene para su uso actual o futuro con propósitos administrativos distintos de los de la Obra Social o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico. Entre otros, se incluyen en esta categoría los activos materiales recibidos por las entidades consolidadas para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé darles un uso continuado y propio. El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance consolidado a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- > Su correspondiente amortización acumulada y,
- > Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

A estos efectos, el coste de adquisición de los activos adjudicados que pasan a formar parte del inmovilizado material de uso propio del Grupo, se asimila al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización – Inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Inmuebles	2 %
Mobiliario	8% a 14%
Instalaciones	6% a 13%
Maquinaria y equipos electrónicos	25%

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

Con ocasión de cada cierre contable, las entidades consolidadas analizan si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable; en cuyo caso, reducen el valor en libros del activo de que se trate hasta su importe recuperable y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Esta reducción del valor en libros de los activos materiales de uso propio se realiza, en caso de ser necesaria, con cargo al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo material deteriorado, las entidades consolidadas registran la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores, mediante el correspondiente abono al epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos – Activo material" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y ajustan en consecuencia los cargos futuros en concepto de su amortización. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, al menos con una periodicidad anual, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material de uso propio, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ejercicios futuros en concepto de su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren, en el capítulo "Otros gastos generales de administración" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes financieros incurridos como consecuencia de la financiación de los elementos del inmovilizado material de uso propio se imputan a la cuenta de resultados en el momento de su devengo, no formando parte del coste de adquisición de los mismos.

- **2.14.2. INVERSIONES INMOBILIARIAS**

El epígrafe "Inversiones inmobiliarias" del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de las inversiones inmobiliarias, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1).

- **2.14.3. AFECTO A LA OBRA SOCIAL**

En el epígrafe "Inmovilizado material –afecto a la Obra Social" del balance de situación consolidado se incluye el valor neto contable de los activos materiales afectos a la Obra Social de la Caja (Nota 33).

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos afectos a la Obra Social, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus posibles pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1), con la única salvedad de que los cargos a realizar en concepto de amortización y el registro de la dotación y de la recuperación del posible deterioro que pudiesen sufrir estos activos no se contabiliza con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, sino con contrapartida en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo Obra Social" del balance de situación consolidado.

2.15. Activos intangibles

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o han sido desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera razonablemente objetiva y de los que las entidades consolidadas estiman probable obtener en el futuro beneficios económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

- **2.15.1. FONDOS DE COMERCIO:**

Las diferencias positivas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y valoradas por el método de la participación respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Si son asignables a activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance de situación consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.

3. Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

Los fondos de comercio - que solo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso - representan, por tanto, pagos anticipados realizados por la entidad adquirente de los beneficios económicos futuros derivados de los activos de la entidad adquirida que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003 calculado de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio). En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Fondo de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

- **2.15.2. FONDOS DE COMERCIO NEGATIVOS:**

Las diferencias negativas entre el coste de las participaciones en el capital de las entidades consolidadas y asociadas respecto a los correspondientes valores teórico-contables adquiridos, ajustados en la fecha de primera consolidación, se imputan de la siguiente forma:

1. Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los pasivos (o reduciendo el de los activos) cuyos valores razonables fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran registrados en sus balances de situación de las entidades adquiridas.
2. Los importes remanentes se registran en el capítulo "Otras Ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tiene lugar la adquisición de capital de la entidad consolidada o asociada.

- **2.15.3. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES:**

Los activos intangibles, distintos del fondo de comercio, se registran en el balance consolidado por su coste de adquisición o producción, neto de su amortización acumulada y de las posibles pérdidas por deterioro que hubiesen podido sufrir.

Los activos inmateriales pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera

que generarán flujos de efectivo netos a favor de las entidades consolidadas - o de "vida útil definida ", en los restantes casos.

Los activos intangibles con vida definida se amortizan en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales. La amortización anual de los elementos del inmovilizado inmaterial de vida útil definida se registra en el epígrafe "Amortización – Activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tanto para los activos intangibles de vida útil indefinida como para los de vida útil definida, las entidades consolidadas reconocen contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas por Deterioro de Activos (neto) - Otro activo intangible" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales de uso propio (Nota 2.14.1).

2.16. Existencias -

Este epígrafe del balance de situación consolidado recoge los activos no financieros que las entidades consolidadas:

- > Mantienen para su venta en el curso ordinario de su negocio,
- > Tienen en proceso de producción, construcción o desarrollo con dicha finalidad, o,
- > Prevén consumirlos en el proceso de producción o en la prestación de servicios.

Consecuentemente, se consideran existencias los terrenos y demás propiedades que se mantienen para su venta o para su integración en una promoción inmobiliaria.

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste - que incorpora todos los desembolsos originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se hubiera incurrido para darles su condición y ubicación actuales - y su "valor neto de realización". Por valor neto de realización de las existencias se entiende el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

Tanto las disminuciones como, en su caso, las posteriores recuperaciones del valor neto de realización de las existencias por debajo del valor neto contable de las existencias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en el que tienen lugar, en el epígrafe "Pérdidas por deterioro (neto) – Resto de activos".

El valor en libros de las existencias se da de baja del balance y se registra como un gasto - en el capítulo "Coste de Ventas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada si la venta corresponde a actividades que forman parte de la actividad habitual del Grupo consolidado o en el capítulo "Otras Cargas de Explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en los demás casos - en el período en el que se reconoce el ingreso procedente de la venta.

2.17. Provisiones y pasivos contingentes -

Al tiempo de formular las cuentas anuales de las entidades consolidadas, sus respectivos Administradores diferencian entre:

- > Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para las entidades, que se consideran probables en cuanto a su ocurrencia; concretos en cuanto a su naturaleza pero indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación, y
- > Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de las entidades consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales consolidadas, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa en vigor.

Las provisiones - que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son re-estimadas con ocasión de cada cierre contable - se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Al cierre de los ejercicios 2005 y 2004 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra las entidades consolidadas con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los

asesores legales del Grupo como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen.

La contabilización de las provisiones que se consideran necesarias de acuerdo a los criterios anteriores se registran con cargo o abono al epígrafe "Dotaciones a provisiones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.18. Estados de flujos de efectivo consolidados -

En los estados de flujos de efectivo consolidados, se utilizan las siguientes expresiones en los siguientes sentidos:

- > Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos equivalentes las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- > Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- > Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- > Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se han considerado como "efectivo y equivalentes de efectivo" aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo, los siguientes activos y pasivos financieros:

- > El efectivo propiedad del Grupo, el cual se encuentra registrado en el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" del balance consolidado.
- > Los saldos deudores mantenidos con Bancos Centrales, los cuales se encuentran registrados en el epígrafe "Caja y depósitos en Bancos Centrales" del activo del balance de situación consolidado.

2.19 Activos no corrientes en venta-

El capítulo "Activos no corrientes en venta" del balance de situación recoge el valor en libros de las partidas, individuales o integradas en un conjunto ("grupo de disposición") o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar ("operaciones en interrupción"), cuya venta es altamente probable que tenga lugar, en las condiciones en las que tales activos se encuentran actualmente, en el plazo de un año a contar desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales consolidadas.

También se consideran como activos no corrientes en venta aquellas participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos que cumplan los requisitos mencionados en el párrafo anterior.

Por lo tanto, la recuperación del valor en libros de estas partidas - que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera - previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por las entidades consolidadas para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta; salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes en venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros en el momento en el que son considerados como tales y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados de los mismos. Mientras que permanecen clasificados en esta categoría, los activos materiales e intangibles amortizables por su naturaleza no se amortizan.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, el Grupo ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias y consolidada. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, el Grupo revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

2.20. Obra Social

El Fondo de la Obra Social se registra en el epígrafe "Otros pasivos – Fondo de Obra Social" del balance consolidado. Las dotaciones a dicho Fondo se contabilizan como una aplicación del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en el balance deduciendo el Fondo de la Obra Social, sin que en ningún caso se imputen a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos materiales y los pasivos afectos a la Obra Social se presentan en partidas separadas del balance consolidado (Notas 16 y 23)

El importe de la Obra Social que se materializa mediante actividades propias de la Caja o de alguna otra entidad de crédito del Grupo, se registra simultáneamente mediante la reducción del Fondo de la Obra Social y mediante la contabilización de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo con las condiciones normales de mercado para dicho tipo de actividades.

3. DISTRIBUCIÓN DE LOS RESULTADOS DE LA CAJA

La propuesta de distribución del beneficio neto de la Caja del ejercicio 2005 que su Consejo de Administración propondrá a la Asamblea General para su aprobación comparada con la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Distribución:		
Reservas voluntarias	120.774	121.576
Fondo Obra Social	57.800	55.401
Resultado distribuido	178.574	176.977
Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4)	-	(4.583)
Resultado del ejercicio	178.574	172.394

Los Ajustes al resultado por primera aplicación (Notas 2 y 4) corresponden a los incluidos en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004 como consecuencia de las diferencias entre los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/1991, de 14 de junio, de Banco de España, y los principios y normas contables y los criterios de valoración de la Circular 4/2004 de Banco de España.

4. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

A lo largo del ejercicio 2005, no se han producido operaciones de combinación de negocios significativas para el Grupo.

5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

5.1. Segmentación por líneas de negocio

La actividad principal del Grupo se desarrolla en torno a la Banca Minorista y las líneas de negocio relacionadas con ésta, por lo que no existen otras líneas de negocio significativas de las que los Administradores de la Caja requieran una información detallada para su gestión operativa en los términos exigidos por la normativa en vigor para la obligatoriedad de presentar información segmentada.

5.2. Segmentación por ámbito geográfico

El Grupo desarrolla su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional siendo la tipología, en cuanto a riesgos relacionados, de la clientela similar en todo el territorio. Por tanto, la Institución dominante considera un único segmento geográfico para toda su actividad.

6. CONCILIACIÓN DE LOS SALDOS DE INICIO Y CIERRE DEL EJERCICIO 2004

La normativa en vigor exige que las primeras cuentas anuales consolidadas elaboradas por aplicación de las NIIF incluyan:

- Una conciliación al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 del patrimonio neto consolidado según las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) con el patrimonio neto consolidado que resulta de aplicar las NIIF de acuerdo a las cuales se han elaborado estas cuentas anuales consolidadas.
- Una conciliación al 31 de diciembre de 2004 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual finalizado a dicha fecha elaborada de acuerdo a las normas anteriormente aplicadas por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al mismo período elaborada de acuerdo a las NIIF aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada anteriormente descritos, habiéndose incluido en cada una de las columnas que se muestran a continuación la siguiente información:

- En la columna "Datos según CBE 4/1991" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España), clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas consolidados de acuerdo a los criterios NIIF aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de ejercicio 2005.
- En la columna "Datos según NIIF" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados, valorados de acuerdo a lo dispuesto en las NIIF aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005, clasificados en el balance y en la cuenta de pérdidas consolidados de acuerdo a dichos criterios NIIF aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales consolidadas de ejercicio 2005.
- En la columna de "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para pasar de los saldos de activo, pasivo, fondos propios, ingresos y gastos consolidados valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Grupo (Circular 4/1991 de Banco de España) a los saldos registrados de acuerdo a las NIIF aplicadas por el Grupo en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005.

6.1. Balance consolidado: Conciliación al 1 de Enero de 2004 -Activo

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Caja y depósitos en bancos centrales	731.775	-	731.775
Cartera de negociación	10.746	127.403	138.149
Activos financieros disponibles para la venta	8.196.618	639.707	8.836.325
Inversiones crediticias	14.703.400	(50.107)	14.653.293
Cartera de inversión a vencimiento	1.521.166	(24.213)	1.496.953
Activos no corrientes en venta	4.292	1.324	5.616
Participaciones	521.752	(480.117)	41.635
Contratos de seguros vinculados a pensiones	27.760	112.895	140.655
Activo material	450.523	171.686	622.209
Activo intangible	64.967	(57.051)	7.916
Activos fiscales	118.091	155.886	273.977
Periodificaciones	371.923	(4.674)	367.249
Otros activos	113.572	11.443	125.015
TOTAL ACTIVO	26.836.585	604.182	27.440.767

6.2. Balance de situación consolidado: Conciliación al 1 de Enero de 2004 -Pasivo y patrimonio neto

PASIVO	Conciliación al 1 de Enero de 2004		
	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Cartera de negociación	-	113.362	113.362
Pasivos financieros a coste amortizado	24.904.945	131.334	25.036.279
Provisiones	194.965	127.233	322.198
Pasivos fiscales	1.096	123.451	124.547
Periodificaciones	144.884	139.584	284.468
Otros pasivos	240.883	(74.195)	166.688
TOTAL PASIVO	25.486.773	560.769	26.047.542
Intereses minoritarios	140.369	(138.604)	1.765
Ajustes por valoración	(29.098)	141.163	112.065
Fondos propios	1.238.541	40.854	1.279.395
Fondo de dotación	60	-	60
Reservas	1.238.481	40.854	1.279.335
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.349.812	43.413	1.393.225
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	26.836.585	604.182	27.440.767

6.3. Balance consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004 -Activo

ACTIVO	Datos según CBE 4/1991	Diferencias	Datos según NIIF
Caja y depósitos en bancos centrales	427.242	4	427.246
Cartera de negociación	9.878	170.327	180.205
Activos financieros disponibles para la venta	6.103.218	1.785.103	7.888.321
Inversiones crediticias	17.219.315	7.747	17.227.062
Cartera de inversión a vencimiento	1.998.517	(870.586)	1.127.931
Activos no corrientes en venta	4.068	1.169	5.237
Derivados de cobertura	-	213.755	213.755
Participaciones	568.068	(513.478)	54.590
Contratos de seguros vinculados a pensiones	25.945	116.530	142.475
Activo material	508.562	174.086	682.648
Activo intangible	77.091	(65.888)	11.203
Activos fiscales	103.715	139.466	243.181
Periodificaciones	274.399	(161.887)	112.512
Otros activos	122.408	(37.346)	85.062
TOTAL ACTIVO	27.442.426	959.002	28.401.428

6.4. Balance de situación consolidado: Conciliación al 31 de diciembre de 2004-Pasivo y patrimonio neto

PASIVO	Diferencias		
	Datos según CBE 4/1991		Datos según NIIF
Cartera de negociación	-	181.050	181.050
Pasivos financieros a coste amortizado	25.446.719	218.665	25.665.384
Derivados de cobertura	-	249.706	249.706
Provisiones	143.188	180.728	323.916
Pasivos fiscales	1.221	191.158	192.379
Periodificaciones	109.766	(79.603)	30.163
Otros pasivos	273.495	(88.793)	184.702
TOTAL PASIVO	25.974.389	852.911	26.827.300
Intereses minoritarios	145.054	(143.727)	1.327
Ajustes por valoración	(29.702)	264.632	234.930
Fondos propios	1.352.685	(14.814)	1.337.871
Fondo de dotación	60	-	60
Reservas	1.181.694	48.316	1.230.010
Resultado atribuido al grupo	170.931	(63.130)	107.801
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.468.037	106.091	1.574.128
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	27.442.426	959.002	28.401.428

6.5. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2004

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA	Datos según CBE 4/1991		Diferencias		Datos según NIIF	
Intereses y rendimientos asimilados	810.040	.	2.578	.	812.618	
Intereses y cargas asimiladas	(436.059)	.	(12.263)	.	(448.322)	
Rendimiento de instrumentos de capital	7.108	.	19.033	.	26.141	
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	381.089	.	9.348	.	390.437	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	74.165	.	(69.148)	.	5.017	
Comisiones percibidas	94.208	.	(431)	.	93.777	
Comisiones pagadas	(17.593)	.	-	.	(17.593)	
Resultados de operaciones financieras (neto)	2.316	.	22.591	.	24.907	
Diferencias de cambio (neto)	1.124	.	-	.	1.124	
MARGEN ORDINARIO	535.309	.	(37.640)	.	497.669	
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	.	25.295	.	25.295	
Coste de ventas	-	.	(13.740)	.	(13.740)	
Otros productos de explotación	24.481	.	4.466	.	28.947	
Gastos de personal	(216.775)	.	(11.025)	.	(227.800)	
Otros gastos generales de administración	(87.991)	.	15.456	.	(72.535)	
Amortización	(57.490)	.	26.791	.	(30.699)	
Otras cargas de explotación	(3.800)	.	(20.520)	.	(24.320)	
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	193.734	.	(10.917)	.	182.817	
Pérdida por deterioro de activos (neto)	(47.408)	.	20.806	.	(26.602)	
Dotaciones a provisiones (neto)	(3.191)	.	4.278	.	1.087	
Otras ganancias	91.819	.	(83.887)	.	7.932	
Otras pérdidas	(19.280)	.	(227)	.	(19.507)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	215.674	.	(69.947)	.	145.727	
Impuesto sobre beneficios	(39.751)	.	1.620	.	(38.131)	
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	175.923	.	(68.327)	.	107.596	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	175.923	.	(68.327)	.	107.596	
Resultado atribuido a la minoría	4.992	.	(5.197)	.	(205)	
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	170.931	.	(63.130)	.	107.801	

6. 6. Descripción de los efectos más relevantes del cambio de normativa contable

Los principales cambios derivados de la aplicación de la nueva normativa, se detallan a continuación:

- **Riesgos dudosos y dotaciones a insolvencias:**
Se clasifica como dudoso el saldo no vencido de las operaciones con cuotas impagadas de más de tres meses. Se establece una nueva provisión genérica por pérdidas inherentes incurridas, que sustituye a las antiguas provisiones genérica y estadística. Para el cálculo de esta provisión se establecen unos límites máximo y mínimo y un mecanismo que contempla la variación del crédito durante el año y las dotaciones específicas realizadas durante el ejercicio.
- **Nueva clasificación de los instrumentos financieros:**
La nueva normativa contable crea la Cartera de activos financieros disponibles para la venta, que deben ser valorados por su valor razonable, registrándose las variaciones de valor en el patrimonio neto de la Caja hasta el momento en que se materialicen y deban ser registrados en resultados. Dentro de esta cartera se integran normalmente las posiciones relativas a sociedades que, aplicando el criterio de "influencia significativa", dejan de ser consideradas como asociadas.
- **Derivados y contabilidad de coberturas:**
Todos los derivados han de valorarse a su valor razonable, debiendo ser incorporados al balance de situación (anteriormente los nominales se contabilizaban en cuentas de orden). Las variaciones de valor se registran, por regla general, en la cuenta de pérdidas y ganancias. Anteriormente, sólo podían reconocerse en resultados las variaciones de valor de derivados contratados en mercados organizados o las pérdidas potenciales de derivados contratados en mercados distintos de los organizados. Cumpliendo unos determinados requisitos, la contabilidad de coberturas permite compensar los efectos en resultados producidos por el instrumento.
- **Comisiones financieras:**
La normativa contable las define como aquellas que forman parte integrante del rendimiento de una operación financiera, debiendo ser periodificadas y registradas en la cuenta de resultados a lo largo de la vida de la operación. Afecta, fundamentalmente, a las comisiones de apertura de préstamos y créditos. Anteriormente estas comisiones se registraban en resultados en el momento de su cobro, coincidente con el inicio de la operación.
- **Inmovilizado:**
La Caja se ha acogido a la posibilidad de reconocer, en primera aplicación, determinados activos materiales de libre disposición por su valor razonable.
- **Perímetro de consolidación:**
La obligación de consolidar se amplía a todas las sociedades que formen el Grupo siempre y cuando se tenga el control de la gestión, desapareciendo por lo tanto la exclusión de consolidación por razón de actividad.

Asimismo se refuerza el concepto de "influencia significativa" que determina la clasificación de una sociedad como asociada y la aplicación, en este caso, del método de participación por puesta en equivalencia.

- Pensiones:
Los compromisos de prestación definida cubiertos con pólizas de seguros se registran en el pasivo por el importe del compromiso y en el activo por el valor de las inversiones que cubren dichas obligaciones. El resto de compromisos de prestación definida externalizados se registran en el pasivo, netos de los activos con que se liquidarán dichas obligaciones.
- Impacto en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 de la aplicación de la nueva normativa en vigor:
Los principales efectos de la aplicación de la nueva normativa contable en la cuenta de resultados del ejercicio 2004 corresponden a menores resultados de entidades valoradas por el método de la participación por un importe negativo de 69.123 miles de euros, a menos dotaciones para insolvencias, por un importe positivo de 20.143 miles de euros, a la anulación de la amortización del Fondo de Comercio de Consolidación por un importe de 27.262 miles de euros, a la anulación de la reversión de fondos especiales por un importe de 47.784 miles de euros descrita a continuación, a la eliminación de la macrocobertura, al registro de los derivados de negociación, por un importe negativo de 24.602 miles de euros, a la anulación del ajuste de eliminación de dividendos de las sociedades que salen del perímetro de consolidación por un importe positivo de 20.831 miles de euros y a otros ajustes por un importe positivo de 10.143 miles de euros.

A efectos de la adecuada comparación entre las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, debe considerarse que en el contexto de la aplicación de los principios y normas contables de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, de Banco de España, el Grupo ha incorporado como ajuste de conversión un menor ingreso, en el epígrafe de "Otras ganancias" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004, por importe de 47.784 miles de euros, correspondiente a la anulación de la reversión de un fondo efectuada en las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 que fueron formuladas bajo la anterior Circular 4/1991. Dicho fondo, que fue constituido por el Grupo con el beneficio obtenido en la venta de una sociedad participada en el ejercicio 2001 y que presentaba al 31 de diciembre de 2003 un saldo por el importe citado, ha sido revertido con abono a reservas en la fecha de la primera aplicación, dado que el mismo no es igualmente requerido por la nueva normativa contable.

- Efectos en el Patrimonio neto al 31 de diciembre de 2004 de la aplicación de la Circular 4/2004:
 - > Ajustes por valoración: Corresponden a las plusvalías y minusvalías de la cartera de renta fija e instrumentos de capital, por un importe total de 264.632 miles de euros.
 - > Reservas: Han tenido un incremento por importe de 48.316 miles de euros, que incluye el efecto de la conversión. Los ajustes más importantes corresponden a la revalorización del inmovilizado, por un importe

positivo de 168.096 miles de euros, a la menor dotación para insolvencias, por un importe positivo de 1.840 miles de euros, a la periodificación de las comisiones de apertura, por un importe negativo de 45.442 miles de euros, a la dotación al plan de pensiones, por un importe negativo de 126.021 miles de euros, a la eliminación de la macrocobertura y al registro de los derivados de negociación, por un importe negativo de 64.335 miles de euros, al efecto impositivo, por un importe positivo de 87.906 miles de euros, a la reversión de fondos especiales del Grupo por un importe positivo de 47.784 miles de euros y a otros ajustes derivados, fundamentalmente, de variaciones en el perímetro de consolidación por un importe negativo de 21.512 miles de euros.

- > Intereses minoritarios: Han tenido una disminución de 143.727 miles de euros debido, fundamentalmente, a la reclasificación de las participaciones preferentes vivas a 31 de diciembre de 2004 al epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado".

7. RETRIBUCIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y A LA ALTA DIRECCIÓN

7.1. Remuneración al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja exclusivamente, en su calidad de Consejeros de la Caja, durante los ejercicios 2005 y 2004:

CONSEJEROS	2005		2004			2005		2004	
Agra Romero, Francisco	-	.	2		Mosquera González, María	9	.	7	
Baamonde Díaz, Agustín	10	.	10		Muñoz Tubet, Jesús Adolfo	3	.	-	
Barcia Diéguez, Ariadna María	3	.	-		Neira Sotelino, Joaquin	1	.	-	
Barcón Sánchez, María Mar	16	.	5		Novoa Menor, Clodomiro	-	.	2	
Camino Copa, Ángel	6	.	4		Paredes Candal, Ana María	1	.	-	
Casas Rodríguez, José Antonio	6	.	4		Paz-Andrade Rodríguez, Alfonso	7	.	6	
Cid Álvarez, Consuelo	-	.	1		Pereira Calvo, José	-	.	2	
Delgado Vila, María Isabel	1	.	-		Pérez Suppo, Juan Carlos	-	.	1	
Díaz López, María Antonia	-	.	2		Pita Corral, Sofía	6	.	4	
Díaz Seoane, Elías	-	.	2		Pitarch Rico, María Jesús	4	.	2	
Diéguez Gullón, Nicolás Benito	7	.	5		Porteiro Tuñas, Enrique	13	.	9	
Dominguez Rodríguez, Manuel	11	.	3		Precedo Lafuente, Manuel Jesús	1	.	-	
Fajardo Castaño, María Teresa	-	.	2		Quinte Trigo, José Luis	-	.	12	
Fernández Vázquez, José María	-	.	2		Reboreda Enriquez, Juan	2	.	-	
Fernández-Albalat Lois, Andrés	33	.	24		Rodríguez Abeledo, Manuela	-	.	2	
Ferreiro Rodríguez, María Milagros	-	.	2		Rodríguez Fernandez, José Antonio	11	.	10	
Fraiz Gómez, Nuria	8	.	9		Rodríguez García, Roberto	12	.	3	
García Cardeso, José Andrés	12	.	10		Rodríguez Mahía, Juan Carlos	-	.	2	
García Iglesias, José Manuel	17	.	19		Rodríguez Reza, José	28	.	23	
García Rodríguez, Teofilo Xabier	6	.	4		Rubido Ramonde, Leopoldo	5	.	1	
Gay Méndez, Aurora	-	.	6		Sánchez Marín, María Dolores	11	.	3	
González Rodríguez, José Manuel	-	.	2		Santos Maneiro, José Manuel	-	.	2	
Jiménez Salvador, José	12	.	9		Sarmiento Escalona, Félix Miguel	1	.	-	
López López, José Ramón	26	.	15		Silla Soriano, Julio	-	.	6	
López Perales, Antonio	1	.	-		Suárez Bardanca, María Josefa	1	.	-	
López Varela, José Manuel	5	.	4		Tato Vieiro, José	1	.	-	
Maceiras Rivas, Isaac Ventura	12	.	3		Torres Paris, María Dolores	3	.	7	
Mariño Tarrío, Luís Pedro	21	.	17		Varela Pérez, Mauro	40	.	30	
Marín Valle, María Victoria	12	.	3		Vas Losada, Leonardo	1	.	-	
Martínez Majo, Juan	-	.	5		Vázquez Leira, José	1	.	-	
Mayobre Prieto, Isidro	1	.	-		Victoria Meizoso, Jesús Ramón	13	.	11	
Méndez Romeu, José Luís	-	.	7		Vilas Beloso, Aurea	1	.	-	
Montero Gorriç, Raquel Monserrat	1	.	-		Totales	403	.	326	

7.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de las presentes cuentas anuales, se ha considerado como personal de Alta Dirección a 12 personas, pertenecientes al Comité de Dirección de la Caja, los cuales se han considerado a dichos efectos personal clave.

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas en favor de la Alta Dirección de la Caja, tal y como se ha definido anteriormente:

	Retribuciones a corto plazo		Prestaciones post-empleo		Total	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Total	4.584	4.172	708	580	5.292	4.753

7.3. Otras operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y con la Alta Dirección

Además de las retribuciones devengadas durante el ejercicio a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Caja y a la Alta Dirección que se han indicado anteriormente (véanse Notas 7.1 y 7.2), se presenta a continuación un detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 correspondientes a operaciones realizadas con la Caja:

	Ingresos financieros		Gastos financieros	
	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	120	108	49	58

Asimismo, a continuación se ofrece un detalle de los saldos de activo y pasivo registrados en el balance de situación que corresponden a operaciones mantenidas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Activo-préstamos concedidos (importe bruto)		Activo-cuentas de crédito (importe bruto)	
	2005	2004	2005	2004
Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración	5.039	4.822	2.511	3.956

7.4. Prestaciones post-empleo de los anteriores miembros del Consejo de Administración de la caja y de la Alta Dirección

No se ha registrado importe alguno en concepto de compromisos por pensiones y obligaciones similares mantenidos por la Caja con anteriores miembros del Consejo de Administración de la Caja y con anteriores miembros de la Alta Dirección en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio 2005.

8. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Caja	140.675	147.778
Depósitos en Banco de España	682.290	277.847
Depósitos en otros bancos centrales	524	1.318
Ajustes por valoración (Intereses)	420	303
	823.909	427.246

El saldo de este epígrafe no incluye saldos que se hayan valorado a valor razonable.

El Reglamento BCE/1998/15, de 1 de diciembre de 1998, modificado por el Reglamento BCE/2000/8, del 31 de agosto de 2000, el Reglamento BCE/2002/3 del 18 de abril de 2002 y el Reglamento BCE/2003/9 del 12 de septiembre de 2003, establece la obligatoriedad para las entidades de crédito de cumplir el coeficiente de reservas mínimas a partir de los pasivos computables durante el periodo de mantenimiento establecido. Las reservas mínimas a mantener en la cuenta de reservas del Banco de España ascienden a 272.225 y 220.159 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 respectivamente.

9. CARTERAS DE NEGOCIACIÓN

9.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo- saldos deudores

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2005	2004
POR CLASES DE CONTRAPARTES		
Entidades de crédito	340.240	136.125
Otros sectores residentes	67.039	28.597
Otros sectores no residentes	38.700	15.483
	445.979	180.205
POR TIPOS DE INSTRUMENTOS		
Acciones cotizadas	104.821	9.878
Derivados negociados en mercados organizados	341.158	170.327
	445.979	180.205
POR ÁREAS GEOGRÁFICAS		
España	118.075	49.016
Resto de países de la Unión Europea	51.036	20.419
Resto de Europa	272.192	108.900
Resto del Mundo	4.676	1.870
	445.979	180.205

El valor en libras registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

9.2. Composición del saldo - saldos acreedores

A continuación se presenta un desglose de los pasivos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2005	2004
POR CLASES DE CONTRAPARTES		
Entidades de crédito	337.386	177.630
Otros sectores residentes	1.858	949
Otros sectores no residentes	4.820	2.471
	344.064	181.050
POR TIPOS DE INSTRUMENTOS		
Derivados negociados en mercados organizados	1.852	949
Derivados no negociados en mercados organizados	342.206	180.101
Otros	6	-
	344.064	181.050
POR ÁREAS GEOGRÁFICAS		
España	24.732	12.674
Resto de países de la Unión Europea	61.480	36.210
Resto de Europa	247.255	126.735
Resto del mundo	10.597	5.431
	344.064	181.050

9.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta un desglose, por tipos de riesgos inherentes, del valor razonable de los derivados de negociación del Grupo, así como su valor nominal (importe en base al cual se calculan los pagos y cobros futuros de estos derivados) al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Deudores	· Acreedores	· Nominal	· Deudores	· Acreedores	· Nominal
Riesgo de cambio	34.687	· 61.751	· 3.376.342	· 1.787	· 1.002	· 2.409.491
Riesgo de precio	3.170	· 83	· 1.214.598	· 431	· -	· 174.605
Riesgo de interés	303.271	· 282.224	· 12.754.007	· 168.109	· 180.048	· 6.907.241
Otros riesgos	30	· -	· 2.836	· -	· -	· -
Total	341.158	· 344.058	· 17.347.783	· 170.327	· 181.050	· 9.491.337

El importe nominal de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo, ya que la posición neta en estos instrumentos financieros resulta de la compensación y /o combinación de los mismos.

En la Nota 13 se detallan los métodos aplicados por la Institución en la valoración de los instrumentos financieros clasificados en esta categoría.

10. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

10.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo-

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos clases de contrapartes y por tipos de instrumentos:

	Miles de euros	
	2005	2004
POR ÁREAS GEOGRÁFICAS-		
España	8.892.572	6.881.898
Resto de países de la Unión Europea	802.015	781.247
Resto de Europa	27.852	27.013
Latinoamérica	2.642	2.187
Resto	124.391	148.887
	9.849.472	7.841.232
(Pérdidas por deterioro) (*)	(15.414)	(17.703)
Otros ajustes por valoración	50.303	64.782
Activos dudosos	10	10
	9.884.371	7.888.321
POR CLASES DE CONTRAPARTES -		
Entidades de crédito	23.259	180.869
Entidades de crédito no residentes	82.161	77.125
Administraciones Públicas residentes	6.881.126	5.357.129
Otros sectores residentes	1.988.187	1.343.900
Otros sectores no residentes	874.739	882.209
	9.849.472	7.841.232
(Pérdidas por deterioro) (*)	(15.414)	(17.703)
Otros ajustes por valoración	50.303	64.782
Activos dudosos	10	10
	9.884.371	7.888.321
POR TIPOS DE INSTRUMENTOS -		
Valores representativos de deuda:	8.169.441	6.843.806
Deuda Pública española	6.900.696	5.379.675
Letras del Tesoro	-	12
Obligaciones y Bonos del Estado	6.345.637	4.603.595
Deuda Autonómica	555.059	776.068
Deuda Pública extranjera	-	-
Emitidos por entidades financieras	107.883	91.392
Otros valores de renta fija	1.160.862	1.372.739
Otros instrumentos de capital:	1.680.031	997.426
Acciones de sociedades españolas	1.658.743	972.588
Acciones de sociedades extranjeras	1.255	3.904
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	20.033	20.934
...	-	-
(Pérdidas por deterioro) (*)	(15.414)	(17.703)
Otros ajustes por valoración	50.303	64.782
Activos Dudosos	10	10
	9.884.371	7.888.321

(*) Este importe, tanto al 31 de diciembre de 2005 como de 2004, corresponde a pérdidas por deterioro contabilizadas para la cobertura del riesgo de crédito

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,12% (2,90% al 31 de diciembre de 2004).

En el epígrafe "Otros instrumentos de capital", se recogen, fundamentalmente, al 31 de diciembre de 2005, las participaciones del Grupo en Unión Fenosa, S.A., por importe de 956.979 miles de euros (316.510 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), y en Sacyr Vallehermoso, S.A., por importe de 155.709 miles de euros (91.838 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), correspondientes al 9,99% y al 2,75%, respectivamente, (5,37% y 2,84% al 31 de diciembre de 2004) del capital social de dichas sociedades.

Con fecha 23 de diciembre de 2005, el Grupo firmó un contrato simultáneo de compra de opción de venta y venta de opción de compra con Sacyr Vallehermoso, S.A. sobre la participación del 8,624% ostentada por el Grupo en la sociedad Itinere Infraestructuras, S.A. El precio de ejercicio de ambas opciones se fijó en 10,566 euros por acción y está sujeto a la ocurrencia de determinados eventos fijados en dicho contrato. El vencimiento final del contrato es el 28 de febrero de 2009.

10.2. Activos vencidos y deteriorados

A 31 de diciembre de 2005 existen activos vencidos y deteriorados por un importe de 10 miles de euros (10 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). Por otra parte, no existen activos con saldos vencidos que no se han considerado como deteriorados.

10.3. Cobertura del riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2005, la Caja ha registrado un importe de 15.414 miles de euros como cobertura del riesgo de crédito de los activos recogidos en esta cartera (17.703 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). A lo largo del ejercicio 2005 se ha producido la recuperación de 2.289 miles de euros (22.847 miles de euros en el ejercicio 2004) recogidos en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Adicionalmente, a lo largo del ejercicio 2005 se han registrado 200 miles de euros como pérdida por deterioro de ciertos instrumentos de capital deteriorados. Dicha dotación se ha recogido en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos (neto) – Activos financieros disponibles para la venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

II. INVERSIONES CREDITICIAS

11.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, clases de contrapartes y por tipo de instrumentos:

	Miles de euros	
	2005	2004
POR ÁREAS GEOGRÁFICAS-		
España	20.331.241	15.121.501
Resto de países de la Unión Europea	2.102.875	2.102.276
Resto de Europa	132.019	68.232
Latinoamérica	242.778	183.370
Resto del Mundo	330.434	19.256
(Pérdidas por deterioro)	(327.157)	(264.658)
Otros ajustes por valoración	11.146	(2.915)
	22.823.336	17.227.062
POR CLASES DE CONTRAPARTES -		
Entidades de crédito	3.303.594	2.764.786
Administraciones Públicas residentes	1.017.208	1.174.356
Administraciones Públicas no residentes	45.756	47.329
Otros sectores residentes	17.742.036	12.766.035
Otros sectores no residentes	1.030.753	742.129
...		
(Pérdidas por deterioro)	(327.157)	(264.658)
Otros ajustes por valoración	11.146	(2.915)
De los que		
Intereses devengados	64.924	39.826
Operaciones de microcobertura	9.471	5.427
Primas/descuentos en la asunción	(7.037)	(3.322)
Comisiones	(56.212)	(44.846)
	22.823.336	17.227.062
POR TIPOS DE INSTRUMENTOS -		
Valores representativos de deuda	35.028	-
Créditos y préstamos a tipo de interés variable	17.397.367	13.075.032
Créditos y préstamos a tipo de interés fijo	2.126.076	1.367.062
Adquisiciones temporales de activos	1.223.972	1.403.931
Depósitos a plazo en entidades de crédito	2.073.589	1.326.233
Otros	283.315	322.377
(Pérdidas por deterioro)	(327.157)	(264.658)
Otros ajustes por valoración	11.146	(2.915)
	22.823.336	17.227.062

Los saldos recogidos en el cuadro anterior incluyen un importe clasificado por el Grupo como activos dudosos de 53.172 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (45.949 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) (Nota 11.2)

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito del Grupo en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,44% (3,29% al 31 de diciembre de 2004).

11.2. Activos vencidos y deteriorados

A continuación se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como inversiones crediticias y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2005 y de 2004, así como de aquellos que, sin estar considerados como deteriorados, tiene algún importe vencido a dichas fechas, clasificados atendiendo a las áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por contrapartes y por tipos de instrumentos así como en función del plazo transcurrido desde el vencimiento del importe impagado a dichas fechas más antiguo de cada operación:

Activos deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004

	Miles de euros					Total
	Hasta 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 12 y 18 meses	Entre 18 y 24 meses	Más de 24 meses	
Saldos al 31 de diciembre de 2004	20.057	4.861	5.028	565	15.438	45.949
Saldos al 31 de diciembre de 2005	10.913	11.369	1.247	446	29.197	53.172

El detalle de Activos deteriorados por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Otros sectores residentes	50.384	44.115
Otros sectores no residentes	2.788	1.834
	53.172	45.949

El importe de activos deteriorados se corresponde en su totalidad, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, a créditos y préstamos concedidos por el Grupo.

Activos con saldos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y al 31 de diciembre de 2004

Los activos que presentan saldos vencidos pero que no se han considerado como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 suponen un importe de 140.746 miles de euros y 118.057 miles de euros, respectivamente. Fundamentalmente se incluyen importes vencidos en plazos inferiores a los 3 meses.

El detalle por tipo de contraparte es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones Públicas residentes	12.985	9.778
Otros sectores residentes	126.462	107.195
Otros sectores no residentes	1.299	1.084
	140.746	118.057

El importe total de los activos vencidos no considerados como deteriorados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a créditos y préstamos.

11.3 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación se presenta el movimiento del ejercicio 2005 y 2004 de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dicho ejercicio, de aquellos instrumentos de deuda clasificados como inversiones crediticias:

Movimiento de las "Pérdidas por deterioro" del ejercicio 2005:

	Movimientos con efecto en pérdidas y ganancias					Saldo al 31.12.05
	Saldo al 31.12.04	Dotaciones ejercicio	Recuperaciones	Utilizaciones	Otros	
Determinadas de forma específica	72.712	7.487	(26.619)	(5.826)	(1.902)	45.852
Determinadas de forma genérica	191.946	89.359	-	-	-	281.305
Total Pérdidas por deterioro	264.658	96.846	(26.619)	(5.826)	(1.902)	327.157

Movimiento de las "Pérdidas por deterioro" del ejercicio 2004:

	Movimientos con efecto en pérdidas y ganancias					Saldo al 31.12.04
	Saldo al 31.12.03	Dotaciones ejercicio	Recuperaciones	Utilizaciones	Otros	
Determinadas de forma específica	76.521	14.217	(10.885)	(7.125)	(16)	72.712
Determinadas de forma genérica	145.112	46.834	-	-	-	191.946
Total Pérdidas por deterioro	221.633	61.051	(10.885)	(7.125)	(16)	264.658

Dentro del importe registrado como pérdidas por deterioro a 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentra registrado un importe de 31.756 miles de euros y 53.973 miles de euros respectivamente, correspondientes a la provisión por riesgos subestándar. Estas provisiones por riesgos subestándar están calculadas sobre un importe de riesgo vivo a 31 de diciembre de 2005 y 2004 de 138.997 y 146.562 miles de euros, respectivamente, correspondientes a riesgos con el sector de construcción naval y con entidades deportivas.

Adicionalmente durante el ejercicio 2005 se han producido recuperaciones de activos fallidos por importe de 3.344 miles de euros (2.999 miles de euros durante el ejercicio 2004).

El detalle de las pérdidas por deterioro por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Administraciones públicas residentes	50	-
Otros sectores residentes	311.291	237.859
Otros sectores no residentes	15.816	26.799
	327.157	264.658

12. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO**12.1. Composición del saldo y riesgo de crédito máximo**

A continuación se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre de 2005 y 2004, clasificados por áreas geográficas donde se encuentran localizados los riesgos, por tipos de instrumentos y por clases de contrapartes:

	Miles de euros	
	2005	2004
POR ÁREAS GEOGRÁFICAS		
España	469.063	878.781
Resto de países de la Unión Europea	450.070	217.264
Resto	134.207	31.886
	1.053.340	1.127.931
POR CLASES DE CONTRAPARTES		
Entidades de crédito residentes	44.572	28.441
Entidades de crédito no residentes	44.233	35.185
Administraciones Públicas residentes	364.521	828.927
Otros sectores residentes	59.970	21.413
Otros sectores no residentes	540.044	213.965
	1.053.340	1.127.931
POR TIPO DE INSTRUMENTOS -		
Deuda Pública española	364.521	828.927
Obligaciones y Bonos del Estado	364.521	828.927
Otros valores de renta fija	688.819	299.004
Cotizados en mercados organizados	688.819	299.004
	1.053.340	1.127.931

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito de la Caja en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en esta cartera al 31 de diciembre de 2005 era del 3,39% (4,57% al 31 de diciembre de 2004).

12.2 Activos vencidos y deteriorados

No existen activos vencidos ni deteriorados dentro de esta cartera ni al 31 de diciembre de 2005 ni 2004.

13. DERIVADOS DE COBERTURA (DEUDORES Y ACREEDORES)

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los derivados contratados designados como elementos de cobertura y sus elementos cubiertos han sido fundamentalmente los siguientes:

- Interest Rate Swaps que dan cobertura a Depósitos de clientes con remuneración a tipo fijo.
- Interest Rate Swaps que dan cobertura a Créditos sindicados sobre clientes, referenciados a tipo fijo.
- Futuros Financieros sobre tipos de interés que dan cobertura a parte de la cartera de Deuda de la Entidad, referenciada a tipo fijo.
- Call Money Swaps que dan cobertura fundamentalmente a referencias de la cartera de Deuda de la Entidad y depósitos interbancarios.
- Equity Swaps sobre valores que cubren ciertos títulos de renta variable de la cartera disponible para la venta

Los métodos de valoración utilizados para determinar los valores razonables de los derivados han sido el descuento de flujos de caja para valoraciones de derivados sobre tipo de interés y la técnica de simulación de Montecarlo para valoraciones de productos estructurados con componente opcional.

Coberturas de valor razonable

A continuación se presenta un desglose, por tipos de productos, del valor razonable y del nominal de aquellos derivados designados como instrumentos de cobertura en operaciones de cobertura de valor razonable al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Deudores	Acreeedores	Nocional	Deudores	Acreeedores	Nocional
Riesgo de precio	2.715	2.544	497.686	-	-	-
Riesgo de interés	135.835	117.953	10.859.987	213.755	249.706	14.742.999
Otros riesgos	1.014	10.194	283.167	-	-	-
Total	139.564	130.691	11.640.840	213.755	249.706	14.742.999

El importe nocional de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por la Caja en relación con dichos instrumentos.

En el ejercicio 2005, el Grupo Caixa Galicia ha suscrito contratos de "Equity Swap" con una entidad financiera que se encontraban abiertos al 31 de diciembre de 2005 con un nocional de 101.927 miles de euros. El vencimiento de los contratos es en septiembre de 2006.

Dichos contratos tienen como activo subyacente, acciones de una entidad cotizada incluida en la cartera del Grupo y por los mismos el Grupo paga un interés variable y el diferencial entre la cotización de las acciones de la entidad cotizada en la fecha de cada liquidación y el de referencia establecido, si es que la evolución fuese alcista, y, en caso contrario el importe del diferencial será cobrado por el Grupo. A través de dichos contratos, por tanto, el Grupo se protege ante posibles bajadas en la cotización de las acciones citadas.

El Grupo aplica contabilidad de cobertura de valor razonable fundamentalmente a aquellas operaciones en las que se encuentra expuesta a las variaciones en el valor razonable de determinados activos y pasivos sensibles a las variaciones de los tipos de interés, es decir, fundamentalmente activos y pasivos referenciados a un tipo de interés fijo, que se transforma a un tipo de interés variable mediante los instrumentos de cobertura correspondientes.

14. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los saldos de estos capítulos de los balances de situación presentaban la siguiente composición:

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVOS PROCEDENTES DE ADJUDICACIONES	5.666	3.918
Activos residenciales	2.737	1.685
Activos industriales	2.200	1.591
Activos agrícolas	409	388
Otros activos	320	254
INVERSIONES INMOBILIARIAS	1.277	1.319
Activos residenciales	878	913
Activos industriales	12	13
Activos agrícolas	317	372
Otros activos	20	21
TOTAL	6.893	5.237

Las ventas de Activos no corrientes son realizadas al contado, salvo en ocasiones en las que es necesario un aplazamiento por un plazo prudencial, siempre y cuando exista una garantía real que afiance dicho aplazamiento y preservando los intereses del Grupo mediante las adecuadas fórmulas jurídicas. En los casos en que la venta es financiada con préstamos otorgados por el Grupo, éstos son concedidos en las condiciones financieras y de riesgo habituales para cualquier cliente.

15. PARTICIPACIONES

15.1. Participación en entidades asociadas

En el Anexo III se muestra un detalle de las participaciones consideradas como asociadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, junto con diversas informaciones relevantes sobre las mismas.

El saldo del epígrafe "Participaciones – empresas asociadas" de los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 incluye 22.491 miles de euros y 9.573 miles de euros, respectivamente, correspondientes a fondos de comercio asociados a este tipo de participaciones. En la Nota 17 se ofrecen diversas informaciones relativas a éstos fondos de comercio.

15.2. Participación en negocios conjuntos

En el Anexo II se muestra un detalle de las participaciones consideradas negocios conjuntos por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, junto con diversas informaciones de carácter relevante sobre las mismas.

15.3. Notificaciones sobre adquisición de participaciones

Se han realizado las notificaciones sobre adquisición y venta de participaciones en el capital de entidades del Grupo, asociadas y multigrupo, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 86 de la Ley de Sociedades Anónimas y en el artículo 53 de la Ley 24/1988, del Mercado de Valores. A estos efectos, el Grupo ha adquirido participaciones de la Sociedad Jocai XXI, S.A. por un importe de 630 miles de euros para un porcentaje del 32%. Así mismo el Grupo ha vendido su participación del 60% en la Sociedad Espacios Termolúdicos, S.A.

15.4. Pérdidas por deterioro

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas por deterioro correspondientes a participaciones de entidades del Grupo, entidades Multigrupo o entidades asociadas.

16. ACTIVO MATERIAL

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación consolidado en el ejercicio 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Obra social	Total
COSTE -				
Saldos al 1 de enero de 2005	866.001	32.412	119.632	1.018.045
Otras adiciones	68.570	9.692	21.537	99.799
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(15.217)	(889)	-	(16.106)
Otros traspasos y otros movimientos		(235)	-	(235)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	919.354	40.980	141.169	1.101.503
AMORTIZACIÓN ACUMULADA -				
Saldos al 1 de enero de 2005	316.779	1.252	17.366	335.397
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(3.291)	-	-	(3.291)
Dotaciones	31.620	606	3.041	35.267
Saldos al 31 de diciembre de 2005	345.108	1.858	20.407	367.373
ACTIVO MATERIAL NETO -				
Saldos al 31 de diciembre de 2005	574.246	39.122	120.762	734.130

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Obra social	Total
COSTE -				
Saldos al 1 de enero de 2004	805.454	32.304	91.806	929.564
Otras adiciones	51.330	113	27.880	79.323
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(7.703)	(5)	(54)	(7.762)
Otros traspasos y otros movimientos	16.920	-	-	16.920
Saldos al 31 de diciembre de 2004	866.001	32.412	119.632	1.018.045
AMORTIZACIÓN ACUMULADA -				
Saldos al 1 de enero de 2004	291.044	1.130	15.181	307.355
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(2.185)	-	(20)	(2.205)
Dotaciones	27.920	122	2.205	30.247
Saldos al 31 de diciembre de 2004	316.779	1.252	17.366	335.397
ACTIVO MATERIAL NETO -				
Saldos al 31 de diciembre de 2004	549.222	31.160	102.266	682.648

16.1. Activo material de uso propio

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	170.263	(143.308)	26.955
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	260.275	(139.716)	120.559
Edificios	415.877	(33.755)	382.122
Obras en curso	19.586	-	19.586
Saldos al 31 de diciembre de 2004	866.001	(316.779)	549.222
Equipos informáticos y sus instalaciones	180.217	(155.979)	24.238
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	285.804	(153.582)	132.222
Edificios	417.226	(35.547)	381.679
Obras en curso	36.107	-	36.107
Saldos al 31 de diciembre de 2005	919.354	(345.108)	574.246

Al 31 de diciembre de 2005, activos materiales de uso propio por un importe bruto de 237.979 miles de euros (205.611 miles de euros al 31 de diciembre de 2004), aproximadamente, se encontraban totalmente amortizados.

16.2. Inversiones inmobiliarias

En los ejercicios 2005 y 2004, los ingresos derivados de rentas provenientes de las inversiones inmobiliarias propiedad del Grupo ascendieron a 1.544 miles de euros y 833 miles de euros respectivamente (Nota 43) y los gastos de explotación por todos los conceptos relacionados con las mismas ascendieron a 317 miles de euros en el ejercicio 2005 (cero miles de euros, en el ejercicio 2004) (Nota 46).

16.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

No existen activos cedidos en arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

16.4. Pérdidas por deterioro

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas por deterioro correspondientes al activo material.

17. ACTIVO INTANGIBLE**17.1. Fondo de comercio**• **17.1.1 COMPOSICIÓN DEL SALDO Y MOVIMIENTOS SIGNIFICATIVOS:**

En el balance consolidado se encuentran registrados fondos de comercio formando parte del saldo de los epígrafes "Participaciones – Entidades asociadas" al 31 de diciembre de 2005 y 2004 (véase Nota 15). El detalle de estos fondos de comercio a dichas fechas, atendiendo a la entidad que los ha originado se presenta a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
ENTIDADES ASOCIADAS – (VÉASE NOTA 15)		
Banco Etcheverría, S.A.	6.682	-
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	2.650	2.650
Camerfirma, S.A.	485	485
Plásticos Ferro, S.A.	6.263	6.263
Ozona Consulting, S.L.	175	175
Norvento Montouto, S.L.	6.236	-
TOTAL	22.491	9.573

El fondo de comercio de la entidad Banco Etcheverría, S.A. se encontraba recogido al 31 de diciembre de 2004 en el epígrafe "Activo intangible – Fondo de comercio" del balance de situación consolidado, por un importe de 6.682 miles de euros (Nota 2.1.2).

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles al Grupo de estas sociedades o unidades generadoras de efectivo a la que se encuentran vinculados soportan el valor neto de los fondos de comercio registrados.

El movimiento (importes brutos) habido en los fondos de comercio registrados en el balance de situación consolidado a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
ENTIDADES ASOCIADAS		
Saldo al 1 de enero	9.573	8.094
Otras adiciones del ejercicio	6.236	1.479
Otros traspasos y otros movimientos	6.682	-
Saldo al 31 de diciembre	22.491	9.573

• **17.1.2. PÉRDIDAS POR DETERIORO:**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no existen pérdidas por deterioro correspondientes al activo material.

17.2. Otro activo intangible

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación a lo largo de los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros		
	Coste	Amortización acumulada	Saldo neto
Saldo al 1 de enero de 2004	2.792	(574)	2.218
Otras adiciones/dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	5.297	(2.657)	2.640
Bajas por enajenaciones y por otros medios	(475)	-	(475)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	7.614	(3.231)	4.383
Otras adiciones/dotaciones con cargo a resultados del ejercicio	8.322	(835)	7.487
Otros movimientos	1.767	1	1.768
Saldo al 31 de diciembre de 2005	17.703	(4.065)	13.638

La totalidad del importe de los Activos Intangibles en los ejercicios 2004 y 2005 esta constituida por aplicaciones informáticas utilizadas en el desarrollo de la actividad del Grupo y que son amortizadas en función de su vida útil que inicialmente se estima, con carácter general, de 3 a 5 años. No existen al 31 de diciembre de 2005 y 2004 Activos Intangibles con vida útil indefinida.

No existen activos intangibles totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 ni a 31 de diciembre de 2004 ni se han registrado pérdidas por deterioro que hayan afectado a los mismos en dichas fechas.

18. PERIODIFICACIONES DEUDORAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Gastos financieros diferidos de emisiones	6.134	4.761
Gastos diversos	1.731	1.683
Custodia y comisiones fondos	3.925	4.424
Cupón cedido	43.335	68.697
Otras	324	32.947
	55.449	112.512

19. OTROS ACTIVOS

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Existencias	106.066	86
Operaciones en camino	77.191	41.309
Otros	32.316	43.667
	215.573	85.062

El importe registrado en el epígrafe Existencias al 31 de diciembre de 2005 corresponde fundamentalmente, a los terrenos y demás propiedades que las entidades del Grupo tienen para la venta en la actividad de promoción inmobiliaria.

20. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO**20.1. Depósitos de Bancos Centrales**

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 era la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España	2.065.647	1.720.591
Ajustes por valoración (Intereses devengados)	3.437	1.755
	2.069.084	1.722.346

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,36% (2,15% al 31 de diciembre de 2004).

20.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
A PLAZO O CON PREAVISO:		
Cuentas a plazo	2.423.382	1.463.513
Cesión temporal de activos	6.776.159	4.892.458
Otras cuentas	72.789	139.282
Ajustes por valoración	54.547	33.297
	9.326.877	6.528.550

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,24% (2,00% al 31 de diciembre de 2004).

20.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo a la situación geográfica donde tienen su origen los pasivos financieros, su naturaleza y a las contrapartes de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
POR SITUACIÓN GEOGRÁFICA -		
España	15.682.984	13.147.643
Resto de países de la Unión Europea	312.250	262.131
Resto del mundo	1.483.624	1.383.407
Ajustes por valoración	126.271	54.942
	17.605.129	14.848.123
POR NATURALEZA -		
Cuentas corrientes	2.658.239	2.338.131
Cuentas de ahorro	4.912.640	4.452.975
Cuentas de ahorro vivienda	61.425	62.882
Imposiciones a plazo	5.994.204	5.718.194
Pasivos financieros híbridos	57.769	11.424
Otros fondos a plazo	2.432.575	832.566
De los que Cédulas Hipotecarias	2.432.500	832.500
Cesiones temporales de activos	1.350.540	1.364.390
Otros	11.466	12.619
Ajustes por valoración	126.271	54.942
	17.605.129	14.848.123
POR CONTRAPARTES -		
Administraciones públicas residentes	868.887	985.792
Administraciones públicas no residentes	74	63
Otros sectores residentes	14.814.097	12.161.851
Otros sectores no residentes	1.795.800	1.645.475
Ajustes por valoración	126.271	54.942
	17.605.129	14.848.123

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 1,38% (1,29% al 31 de diciembre de 2004).

20.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Bonos y obligaciones emitidos	1.580.000	675.085
Pagarés y otros valores	1.498.326	234.976
Ajustes por valoración	17.741	70.849
Intereses devengados	19.391	25.671
Operaciones de microcobertura	(717)	48.398
Primas/Descuentos en la asunción	(933)	(3.220)
	3.096.067	980.910

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 2,57% (3,01% al 31 de diciembre de 2004).

• 20.4.1. BONOS Y OBLIGACIONES EMITIDOS

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por emisiones y vencimientos es el siguiente:

	Interés nominal	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal emisión	Miles de euros	
					Importe suscrito	
					2005	2004
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/02	01/04/05	180.000	-	165.085
Bonos de Tesorería	3,25%	01/04/03	01/04/08	120.000	120.000	120.000
Bonos de Tesorería	3,25%	01/08/03	01/08/08	240.000	240.000	240.000
Bonos de Tesorería	3,25%	02/09/04	02/09/09	150.000	150.000	150.000
Bonos de Tesorería	2,6%	15/11/05	15/11/08	70.000	70.000	-
Bonos de Tesorería	variable	25/11/05	29/11/10	1.000.000	1.000.000	-
					1.580.000	675.085

El movimiento que ha habido en la cuenta "Bonos y Obligaciones Emitidos" en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	675.085	630.161
Emisiones	1.070.000	149.308
Amortizaciones	(165.085)	(104.384)
Saldo final	1.580.000	675.085

• 20.4.2. PAGARÉS Y OTROS VALORES

A continuación se muestra el detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 desglosados por emisión y vencimiento:

Tipo	Interés nominal	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros		
				Nominal emisión	Efectivo 2005	Efectivo 2004
Pagarés Caixa Galicia	2,43%	28/05/2004	27/07/2005	1.400	-	1.400
Pagarés Caixa Galicia	2,53%	17/06/2004	17/06/2005	47.760	-	47.760
Pagarés Caixa Galicia	2,30%	25/06/2004	25/01/2005	37.000	-	37.000
Pagarés Caixa Galicia	2,22%	16/07/2004	17/01/2005	8.000	-	8.000
Pagarés Caixa Galicia	2,22%	06/08/2004	04/02/2005	88.500	-	88.500
Pagarés Caixa Galicia	2,18%	31/08/2004	27/01/2005	1.300	-	1.300
Pagarés Caixa Galicia	2,21%	06/09/2004	04/03/2005	25.000	-	25.000
Pagarés Caixa Galicia	2,23%	30/09/2004	31/03/2005	3.000	-	3.000
Pagarés Caixa Galicia	2,21%	22/10/2004	05/05/2005	2.000	-	2.000
Pagarés Caixa Galicia	2,21%	27/10/2004	22/04/2005	2.900	-	2.900
Pagarés Caixa Galicia	2,22%	09/12/2004	22/04/2005	600	-	600
Pagarés Caixa Galicia	2,20%	09/12/2004	10/02/2005	3.011	-	3.011
Pagarés Caixa Galicia	2,19%	10/11/2004	10/02/2005	13.171	-	13.171
Pagarés Caixa Galicia	2,35%	15/03/2005	15/03/2006	10.000	9.771	-
Pagarés Caixa Galicia	2,20%	15/09/2005	15/03/2006	1.900	1.880	-
Pagarés Caixa Galicia	2,22%	22/09/2005	20/03/2006	100.000	98.924	-
Pagarés Caixa Galicia	2,37%	05/04/2005	20/03/2006	13.200	12.908	-
Pagarés Caixa Galicia	2,35%	12/04/2005	12/04/2006	25.000	24.426	-
Pagarés Caixa Galicia	2,21%	01/06/2005	12/04/2006	50.000	49.063	-
Pagarés Caixa Galicia	2,33%	15/04/2005	12/04/2006	1.200	1.173	-
Pagarés Caixa Galicia	2,32%	21/10/2005	12/04/2006	63.000	62.316	-
Pagarés Caixa Galicia	2,30%	17/10/2005	12/04/2006	3.400	3.362	-
Pagarés Caixa Galicia	2,30%	17/10/2005	12/04/2006	2.000	1.978	-
Pagarés Caixa Galicia	2,31%	14/10/2005	12/04/2006	116.000	114.692	-
Pagarés Caixa Galicia	2,31%	12/10/2005	12/04/2006	72.000	71.181	-
Pagarés Caixa Galicia	2,31%	12/10/2005	12/04/2006	65.000	64.261	-
Pagarés Caixa Galicia	2,25%	10/10/2005	12/04/2006	1.400	1.384	-
Pagarés Caixa Galicia	2,28%	29/04/2005	28/04/2006	2.000	1.956	-
Pagarés Caixa Galicia	2,34%	03/05/2005	28/04/2006	52.344	51.165	-
Pagarés Caixa Galicia	2,24%	03/05/2005	28/04/2006	2.000	1.957	-
Pagarés Caixa Galicia	2,42%	02/11/2005	28/04/2006	10.600	10.477	-
Pagarés Caixa Galicia	2,39%	31/10/2005	28/04/2006	10.000	9.884	-
Pagarés Caixa Galicia	2,39%	31/10/2005	28/04/2006	11.400	11.268	-
Pagarés Caixa Galicia	2,33%	27/10/2005	24/04/2006	6.900	6.822	-
Pagarés Caixa Galicia	2,33%	27/10/2005	24/04/2006	7.000	6.921	-
Pagarés Caixa Galicia	2,32%	26/10/2005	24/04/2006	22.000	21.751	-
Pagarés Caixa Galicia	2,23%	06/05/2005	24/04/2006	7.500	7.341	-
Pagarés Caixa Galicia	2,27%	25/05/2005	25/05/2006	3.000	2.933	-
Pagarés Caixa Galicia	2,63%	05/12/2005	25/05/2006	4.000	3.951	-
Pagarés Caixa Galicia	2,63%	02/12/2005	25/05/2006	1.800	1.778	-
Pagarés Caixa Galicia	2,15%	30/06/2005	02/01/2006	95.000	93.973	-
Pagarés Caixa Galicia	2,14%	30/06/2005	02/01/2006	20.000	19.784	-
Pagarés Caixa Galicia	2,19%	02/06/2005	02/01/2006	24.000	23.696	-
Pagarés Caixa Galicia	2,13%	24/06/2005	02/01/2006	20.000	19.778	-
Pagarés Caixa Galicia	2,18%	03/06/2005	22/05/2006	4.430	4.339	-
Pagarés Caixa Galicia	2,61%	25/11/2005	22/05/2006	3.443	3.400	-
Pagarés Caixa Galicia	2,56%	17/11/2005	22/05/2006	2.102	2.075	-
Pagarés Caixa Galicia	2,63%	15/12/2005	12/06/2006	2.200	2.172	-



Tipo	Interés Nominal	Fecha de Emisión	Fecha de vencimiento	Miles de euros		
				Nominal Emisión	Efectivo 2005	Efectivo 2004
Pagarés Caixa Galicia	2,63%	15/12/2005	12/06/2006	250	247	-
Pagarés Caixa Galicia	2,62%	14/12/2005	12/06/2006	1.200	1.185	-
Pagarés Caixa Galicia	2,15%	14/06/2005	12/06/2006	4.000	3.916	-
Pagarés Caixa Galicia	2,16%	17/06/2005	12/06/2006	46.000	45.041	-
Pagarés Caixa Galicia	2,35%	11/10/2005	12/06/2006	2.000	1.969	-
Pagarés Caixa Galicia	2,21%	17/06/2005	19/06/2006	25.563	25.000	-
Pagarés Caixa Galicia	2,60%	16/12/2005	19/06/2006	6.000	5.921	-
Pagarés Caixa Galicia	2,69%	29/12/2005	28/06/2006	1.500	1.480	-
Pagarés Caixa Galicia	2,69%	29/12/2005	28/06/2006	3.500	3.454	-
Pagarés Caixa Galicia	2,10%	30/06/2005	28/06/2006	900	882	-
Pagarés Caixa Galicia	2,17%	11/07/2005	09/01/2006	12.000	11.871	-
Pagarés Caixa Galicia	2,18%	14/07/2005	09/01/2006	122.700	121.400	-
Pagarés Caixa Galicia	2,21%	14/07/2005	13/07/2006	1.000	978	-
Pagarés Caixa Galicia	2,21%	14/07/2005	13/07/2006	6.100	5.968	-
Pagarés Caixa Galicia	2,39%	21/10/2005	13/07/2006	18.000	17.693	-
Pagarés Caixa Galicia	2,20%	25/08/2005	21/02/2006	56.000	55.398	-
Pagarés Caixa Galicia	2,33%	10/11/2005	21/02/2006	2.500	2.484	-
Pagarés Caixa Galicia	2,20%	12/09/2005	13/03/2006	52.100	51.534	-
Pagarés Caixa Galicia	2,32%	29/09/2005	28/09/2006	40.000	39.097	-
Pagarés Caixa Galicia	2,24%	30/09/2005	30/03/2006	20.000	19.780	-
Pagarés Caixa Galicia	2,24%	03/10/2005	30/03/2006	2.000	1.978	-
Pagarés Caixa Galicia	2,22%	03/10/2005	03/04/2006	2.600	2.571	-
Pagarés Caixa Galicia	2,25%	10/10/2005	03/04/2006	1.400	1.385	-
Pagarés Caixa Galicia	2,41%	10/11/2005	03/04/2006	3.000	2.972	-
Pagarés Caixa Galicia	2,44%	14/10/2005	13/10/2006	1.600	1.562	-
Pagarés Caixa Galicia	2,48%	20/10/2005	18/10/2006	1.600	1.562	-
Pagarés Caixa Galicia	2,46%	19/10/2005	18/10/2006	1.600	1.562	-
Pagarés Caixa Galicia	2,53%	28/10/2005	18/10/2006	1.000	976	-
Pagarés Caixa Galicia	2,82%	30/12/2005	18/10/2006	2.000	1.956	-
Pagarés Caixa Galicia	2,44%	21/10/2005	20/09/2006	2.800	2.739	-
Pagarés Caixa Galicia	2,56%	31/10/2005	30/10/2006	4.600	4.485	-
Pagarés Caixa Galicia	2,56%	31/10/2005	30/10/2006	4.000	3.900	-
Pagarés Caixa Galicia	2,65%	07/11/2005	30/10/2006	1.000	975	-
Pagarés Caixa Galicia	2,69%	10/11/2005	30/10/2006	7.000	6.822	-
Pagarés Caixa Galicia	2,47%	07/11/2005	08/05/2006	41.000	40.502	-
Pagarés Caixa Galicia	2,66%	08/11/2005	07/11/2006	8.000	7.793	-
Pagarés Caixa Galicia	2,69%	09/11/2005	07/11/2006	8.000	7.791	-
Pagarés Caixa Galicia	2,66%	08/11/2005	07/11/2006	10.000	9.741	-
Pagarés Caixa Galicia	2,74%	11/11/2005	07/11/2006	4.000	3.895	-
Pagarés Caixa Galicia	2,28%	10/11/2005	20/01/2006	1.000	996	-
Pagarés Caixa Galicia	2,82%	24/11/2005	23/11/2006	8.000	7.781	-
Pagarés Caixa Galicia	2,82%	02/12/2005	23/11/2006	2.700	2.628	-
Pagarés Caixa Galicia	2,75%	09/12/2005	06/12/2006	185	180	-
Pagarés Caixa Galicia	2,76%	07/12/2005	06/12/2006	50.000	48.660	-
Pagarés Caixa Galicia	2,60%	07/12/2005	07/06/2006	11.850	11.698	-
Pagarés Caixa Galicia	2,84%	16/12/2005	15/12/2006	12.000	11.670	-
Pagarés Caixa Galicia	2,87%	22/12/2005	21/12/2006	70.000	68.050	-
Pagarés Caixa Galicia	2,90%	29/12/2005	28/12/2006	1.500	1.458	-
					1.498.326	233.642

El epígrafe "Pagarés y otros valores" recoge en el ejercicio 2004 una emisión de pagarés realizada por Banco Etcheverría, S.A. por importe de 1.334 miles de euros, con fecha de vencimiento el 10 de febrero de 2006.

La totalidad de estos instrumentos financieros encuentran denominados en euros.

El movimiento que ha habido en la cuenta "Pagarés y otros valores" en los ejercicios 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo inicial	234.976	265.768
Emisiones	2.240.397	925.743
Amortizaciones	(975.713)	(956.535)
Otros movimientos	(1.334)	-
Saldo final	1.498.326	234.976

El importe correspondiente a las emisiones y amortizaciones de pagarés incluye las emisiones detalladas en la tabla anterior así como las emisiones y amortizaciones realizadas y vencidas durante el ejercicio, por importe de 742.071 miles de euros en el ejercicio 2005 y 690.767 miles de euros en el ejercicio 2004.

20.5. Pasivos subordinados

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Obligaciones subordinadas	638.599	580.391
Depósitos subordinados	390.000	140.000
Ajustes por valoración	6.835	6.623
	1.035.434	727.014

Dentro del epígrafe "Pasivos subordinados" se registran las participaciones preferentes emitidas por Caixa Galicia Preferentes, S.A. Sociedad Unipersonal, por importes de 140.000 miles de euros y 250.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (un depósito por importe de 140.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El detalle del saldo de este epígrafe de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, en función del tipo de interés de las emisiones, es el siguiente:

• 20.5.1. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Fecha de inicio	Fecha de vencimiento	Tipo nominal	Nominal	Miles de euros	
				Importe suscrito	
				2005	2004
01/09/1988	perpetua	3,75%	58.599	58.599	58.599
01/10/1999	01/01/2016	2,80%	90.000	-	90.000
15/12/1999	01/01/2016	4,25%	150.000	-	150.000
01/10/2002	01/10/2012	4,00%	120.000	120.000	120.000
03/11/2003	03/11/2013	3,00%	90.000	90.000	90.000
01/04/2004	01/04/2014	3,00%	70.000	70.000	70.000
04/01/2005	04/01/2015	3,00%	90.000	90.000	-
04/07/2005	04/07/2015	3,12%	210.000	210.000	-
				638.599	578.599

El epígrafe "Obligaciones subordinadas" recoge en el ejercicio 2004 una emisión de obligaciones realizada por Banco Etcheverría, S.A. en el ejercicio 1999, por importe de 1.334 miles de euros, con fecha de vencimiento el 25 de noviembre de 2009.

• 20.5.2. DEPÓSITOS SUBORDINADOS:

Fecha inicio	Tipo nominal	Nominal	Miles de euros	
			2005	2004
29/12/2003	3,51%	140.000	140.000	140.000
14/12/2005	4,58%	250.000	250.000	-
			390.000	140.000

- 20.5.3. MOVIMIENTO DURANTE EL EJERCICIO:

	Miles de euros		
	Obligaciones subordinadas	Depósitos subordinados	Total
EJERCICIO 2005			
Saldo inicial	580.391	140.000	720.391
Emisiones	300.000	250.000	550.000
Amortizaciones	(240.000)	-	(240.000)
Otros movimientos	(1.792)	-	(1.792)
Saldo final	638.599	390.000	1.028.599
EJERCICIO 2004			
Saldo inicial	510.391	140.000	650.391
Emisiones	70.000	-	70.000
Saldo final	580.391	140.000	720.391

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

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de la Caja.

Los intereses devengados por los pasivos subordinados durante el ejercicio 2005 han ascendido a 29.772 miles de euros (30.033 miles de euros durante el ejercicio 2004).

Las emisiones de financiación subordinada cuentan con la autorización de Banco de España para su cómputo como recursos propios, computando al 31 de diciembre de 2005 un importe de 279.173 miles de euros como recursos propios básicos y 749.426 miles de euros como recursos propios de segunda categoría (140.000 miles de euros y 578.599 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El tipo de interés efectivo medio de los instrumentos de deuda clasificados en este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 era del 3,64% (3,56% al 31 de diciembre de 2004).

2I. PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES Y OTRAS PROVISIONES

A continuación se muestran los movimientos en el ejercicio 2005 y la finalidad de las provisiones registradas en estos epígrafes del balance de situación al 31 de diciembre de los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros				
	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		Otras provisiones		
	Fondos para pensiones y obligaciones similares	Otras provisiones para riesgos y compromisos contingentes			
Saldos al 1 de enero de 2004	283.924	•	17.601	•	20.673
Dotación con cargo a resultados	14.403	•	5.720	•	1.919
Reversión de provisiones	-	•	(3.315)	•	-
Provisiones utilizadas	(18.024)	•	-	•	-
Otros movimientos	301	•	(85)	•	799
Saldos al 31 de diciembre de 2004	280.604	•	19.921	•	23.391
Dotación con cargo a resultados	18.890	•	7.871	•	-
Reversión de provisiones	-	•	(44)	•	-
Provisiones utilizadas	(15.539)	•	-	•	(7)
Otros movimientos	-	•	(87)	•	1.395
Saldos al 31 de diciembre de 2005	283.955	•	27.661	•	24.779

La composición del epígrafe de "Provisiones - Fondos para Pensiones y obligaciones similares se detalla en la Nota 44 Gastos de personal.

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Este epígrafe incluye el importe de las provisiones constituidas para la cobertura de riesgos contingentes, entendidos como aquellas operaciones en las que la Entidad garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas u otro tipo de contratos, y de compromisos contingentes, entendidos como compromisos irrevocables que pueden dar lugar al reconocimiento de activos financieros.

Otras Provisiones para riesgos

Otras provisiones para riesgos y cargas incluye los fondos constituidos por el Grupo para cubrir riesgos que, derivados de hechos ya acaecidos, es probable que generen desembolsos futuros derivados de la operativa habitual del Grupo.

22. PERIODIFICACIONES ACREEDORAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Por garantías financieras	12.221	8.362
Otras	50.776	21.801
	62.997	30.163

23. OTROS PASIVOS - RESTO

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondo Obra Social	189.810	170.302
Operaciones en camino	117.578	13.667
Otros	559	733
	307.947	184.702

24. INTERESES MINORITARIOS

El detalle, por sociedades consolidadas, del saldo de los capítulos "Intereses Minoritarios" del balance consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de resultados consolidada de los ejercicios 2005 y 2004 se presenta a continuación:

Entidad	Miles de euros			
	2005		2004	
	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría	Intereses minoritarios	Resultado atribuido a la minoría
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	44	143	44	85
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	16	(9)	18	(3)
Espacios Termolúdicos, S.A.	897	(74)	-	-
Euxa, S.L.	1.080	(127)	1.303	(223)
Estratega Consulting, S.L.	(2)	25	30	(32)
Seglan, S.L.	-	-	80	31
Asistens, S.L.	-	-	57	(63)
	2.035	(42)	1.532	(205)

25. AJUSTES POR VALORACIÓN

25.1. Activos financieros disponibles para la venta -

Este epígrafe de los balances de situación recoge el importe neto de aquellas variaciones del valor razonable de los activos clasificados como disponibles para la venta que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben clasificarse como parte integrante del patrimonio de la Caja; variaciones que se registran en las cuentas de pérdidas y ganancias cuando tiene lugar la venta de los activos en los que tienen su origen o cuando se produce el deterioro de estas participaciones.

Los ajustes por valoración se desglosan en 422.270 miles de euros de plusvalías de renta variable cotizada (178.634 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) y en 22.205 miles de euros de plusvalías de renta fija cotizada (56.296 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). Dichas plusvalías de renta variable recogen, fundamentalmente, la revalorización (neta de impuestos) de las participaciones del grupo en las sociedades Unión Fenosa, S.A. (282.426 miles de euros), Itinere Infraestructuras, S.A. (55.790 miles de euros – Nota 1.11) y Sacyr Vallehermoso, S.A. (49.128 miles de euros).

No existen ajustes por valoración de otra naturaleza al 31 de diciembre de 2005 ni al 31 de diciembre de 2004.

En el estado de cambios en el patrimonio neto, incluido en esta memoria se presentan los movimientos en el epígrafe de "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Activos financieros disponibles para la venta" del balance consolidado para los ejercicios 2005 y 2004.

26. RESERVAS

A continuación se detalla una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio 2005 del epígrafe de "Patrimonio neto – Fondos propios - Reservas" de los balances de situación, en el que se explican todos los movimientos habidos en el mismo a lo largo del ejercicio 2005:

	Fondo de dotación	Reservas por revalorización del inmovilizado	Reservas generales	Reservas (pérdidas) método Participación
Saldos al 1 de enero de 2004	60	147.446	964.803	4.016
Variaciones del Patrimonio neto:	-	(197)	112.898	1.044
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-
Transferido al valor contable de los elementos	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-
Traspaso entre partidas	-	(197)	112.898	1.044
Dotación con cargo al excedente del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2004	60	147.249	1.077.701	5.060
Variaciones del Patrimonio neto:	-	(967)	54.969	2.288
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-	-	-
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-
Transferido al valor contable de los elementos	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-
Traspaso entre partidas	-	(967)	54.969	2.288
Dotación con cargo al excedente del ejercicio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2005	60	146.282	1.132.670	7.348

La dotación a reservas se determina en base a las disposiciones contenidas en la Ley 13/1985 y en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, que regulan el nivel mínimo de recursos propios que deben mantener los intermediarios financieros.

Las Cajas de Ahorros deben destinar a reservas o a fondos genéricos como mínimo un 50% de sus resultados una vez deducido el Impuesto sobre Sociedades.

De la cifra de Resto de Reservas al 31 de diciembre de 2005, un importe de 1.095.682 miles de euros corresponde a Reservas de la Entidad dominante (977.921 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

A continuación se presenta información sobre las reservas que tenían el carácter de indisponibles para la Caja:

- Reservas de revalorización Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio:

Esta reserva puede destinarse, sin devengo de impuestos, a ampliar el capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, el remanente podrá destinarse a reservas de libre disposición siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

El saldo registrado en el epígrafe "Fondos propios – Reservas – Reservas acumuladas" del patrimonio neto de los balances de situación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en concepto de reservas de revalorización del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio ascendía a 38.183 miles de euros en ambas fechas.

26.1 Reservas de entidades integradas global o proporcionalmente

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas - Reservas acumuladas" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 en la parte de dicho saldo que tiene su origen en el propio proceso de consolidación, desglosado para entidades integradas global o proporcionalmente en los estados financieros consolidados, se indica seguidamente:

Entidad	Miles de euros	
	2005 - Reservas acumuladas	2004 - Reservas acumuladas
Corporación Caixa Galicia, S.A	39.848	101.344
S.T.D. Multiopción, S.A.	264	257
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	261	199
Invercaixa Galicia, F.C.R.	(1.640)	(934)
Euxa, S.L.	(616)	(752)
Ciberviaxes, S.A.	(459)	12
Otras sociedades	(670)	(146)
	36.988	99.980

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas

26.2 Reservas y diferencias de cambio de entidades valoradas por el método de la participación:

El desglose por entidades de los saldos del epígrafe del patrimonio neto "Fondos propios – Reservas - Reservas de entidades valoradas por el método de la participación" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y del saldo registrado en el epígrafe "Patrimonio neto – Ajustes por valoración – Diferencias de cambio" a dichas fechas, en la parte de dicho saldo que se ha puesto de manifiesto como parte del proceso de consolidación, desglosado para cada entidad valorada por el método de la participación en los estados financieros consolidados, se indican seguidamente:

Entidad	Miles de euros	
	2005 - Reservas acumuladas	2004 - Reservas acumuladas
Bia Galicia, S.A.	5.174	4.540
Plásticos Ferro, S.L.	2.287	769
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	892	(6)
Helena Activos Líquidos, S.L.	348	47
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A.	(555)	57
Camerfirma, S.A.	(163)	(86)
Otras sociedades	(635)	(261)
	7.348	5.060

(*) Los saldos negativos representan pérdidas acumuladas

27. SITUACIÓN FISCAL

27.1. Grupo Fiscal Consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el Grupo Fiscal Consolidado del que la Caja es sociedad dominante, tributa en el Régimen de Consolidación Fiscal del Capítulo VII, Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. Las sociedades dominadas del Grupo Fiscal Consolidado son todas aquellas sociedades dependientes que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades.

Durante el ejercicio 2005 el Grupo Consolidado Fiscal incluye las siguientes sociedades:

Sociedad dependiente

Corporación Caixa Galicia, S.A.U.
 Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.,
 Softgal Servicios de Software de Galicia, S.A.
 STD-Multiopción, S.A.
 Tasagalicia Consult, S.A.
 Home Galicia, S.A.
 Gescaixa Galicia Sociedad Gestora de Entidades de Capital Riesgo, S.A.U.
 Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A.
 Conexiones Informáticas de Galicia, S.A.
 Torre de Hércules, S.L.U.
 Caixa Galicia Preferentes, S.A.
 Softgal Gestión, S.A.
 Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.L.
 Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.U.
 Ciberviaxes, S.A.
 Instituto Tecnológico y Empresarial Caixa Galicia, S.A.
 C Por G Desarrollos Inmobiliarios, S.L.U.
 C Por G Paim, S.L.U.
 C Por G Publicidad Directa, S.L.
 Hayedo De Montesaltos, S.L.U.
 Altabrava Del Mar, S.L.U.

El hecho de presentar la Caja declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual, por razón de lo cual no se hace mención a diferencias permanentes o temporales derivadas de la consolidación.

27.2. Ejercicios sujetos a inspección fiscal

Al 31 de diciembre de 2005, se encontraban sujetos a revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2001 a 2005 respecto de los principales impuestos que son de aplicación al Grupo Fiscal. El resto de las entidades consolidadas tiene, en general, sujetos a inspección por las autoridades fiscales los últimos cuatro ejercicios en relación con los principales impuestos.

Como consecuencia de las posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal a las operaciones realizadas por las entidades consolidadas para los ejercicios no prescritos, podrían ponerse de manifiesto pasivos fiscales de carácter contingente cuyo importe no es susceptible de cuantificación objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Caja, la deuda tributaria que, en su caso, pudiera derivarse, no tendría una incidencia significativa en estas cuentas anuales.

27.3. Conciliación de los resultados contable y fiscal

El saldo del epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado-Otros pasivos financieros" de los balances de situación adjuntos, incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables.

La conciliación entre el resultado contable de la Entidad Dominante de los ejercicios 2005 y 2004 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Resultado antes de impuestos	182.828	184.047
Aumentos (disminuciones) por diferencias permanentes:		
Dotación Obra Benéfico-Social	(57.800)	(55.401)
Fondo de Pensiones Interno (neto)	-	(19.011)
Otras diferencias permanentes (neto)	1.115	10.328
Aumentos (disminuciones) por diferencias temporales:		
Con origen en el ejercicio	89.533	29.485
Con origen en ejercicios anteriores	(140.594)	(4.354)
Base Imponible (Resultado Fiscal)	75.082	145.094

El desglose del saldo del capítulo "Impuestos sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cuota íntegra (35%)	26.279	50.783
Deducciones	(26.279)	(18.902)
Impuesto corriente	-	31.881
Impuestos diferidos deudores	19.154	(4.073)
Impuestos diferidos acreedores	(1.283)	51
Otros conceptos	(13.621)	(20.789)
Entidades consolidadas	35.273	32.673
Total Impuesto sobre Beneficios	39.523	39.743
Efecto primera aplicación NIIF	-	(1.612)
Total Impuesto sobre Beneficios con efecto primera aplicación NIIF	39.523	38.131

27.4. Impuestos repercutidos en el patrimonio neto

Independientemente de los impuestos sobre beneficios repercutidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Grupo ha repercutido en su patrimonio neto consolidado los impuestos correspondientes a los Ajustes por Valoración de los Activos financieros disponibles para la venta, hasta el momento en que estos activos sean vendidos, por un importe de 239.333 miles de euros y 126.501 miles de euros al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, respectivamente.

27.5. Impuestos Diferidos

Al amparo de la normativa fiscal vigente, en los ejercicios 2005 y 2004 han surgido determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta al tiempo de cuantificar el correspondiente gasto del impuesto sobre beneficios. Los orígenes de los impuestos diferidos registrados en los balances al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Impuestos diferidos deudores en concepto de:		
Amortización fondo de comercio oficinas Banco Urquijo	2.339	2.851
Amortización fondo de comercio oficinas BNP	6.572	7.084
Dotación fondo de pensiones (neto)	108.293	111.591
Ajustes primera aplicación NIC en Derivados y Tesorería	-	23.098
Cobertura genérica (alfa - beta)	78.494	54.723
Dotación Fondo Riesgo subestandar	11.001	18.891
Imputación comisiones préstamos	11.613	15.585
Otros conceptos	2.595	7.715
Total Impuestos diferidos deudores	220.907	241.538
Impuestos diferidos acreedores en concepto de:		
Amortización acelerada R.D.Ley 3/1993	1.057	1.147
Amortización Activos revalorizados	58.211	58.604
Ajustes valoración renta fija y renta variable	239.333	126.501
Otros conceptos	479	1.497
Total Impuestos diferidos acreedores	299.080	187.749

La Caja se acogió, en el ejercicio 2004, al beneficio fiscal previsto en el artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, consistente en la deducción por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 1.854 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 3.973 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2004 se habían atendido en su totalidad dichos compromisos de reinversión.

Asimismo, la Caja se acogió, en el ejercicio 2003, al beneficio fiscal previsto en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, consistente en la deducción por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de elementos del inmovilizado material por importe de 1.398 miles de euros, aproximadamente. En consecuencia, la Caja asumió compromisos de reinversión por importe de 4.733 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2004 se habían atendido en su totalidad dichos compromisos de reinversión, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 42.6.b) del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

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

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

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

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

No obstante lo anterior, el Grupo fiscal podía optar en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2001, por acogerse a lo dispuesto en los párrafos precedentes ó por lo establecido en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades, introducido por la Ley 24/2001, de 31 de diciembre, de Medidas

Fiscales, Administrativas y del Orden Social para el ejercicio 2002 y en la Disposición Transitoria tercera, apartado tres de la anterior Ley, en los que se regula, respectivamente, el tratamiento fiscal de la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios y el régimen transitorio aplicable a las rentas pendientes de integrar en las bases imponibles que se hubieran acogido a la reinversión de beneficios del artículo 21 de la ley 43/1995 en su redacción vigente hasta el 1 de enero de 2002.

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

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

Este ajuste en el precio de venta original determinó, a su vez, que tanto el importe de la plusvalía acogible a deducción por reinversión derivada de la citada transmisión como el importe a reinvertir exigido para acogerse a tal deducción se viesen minorados en igual cuantía (2.050 miles de euros), quedando fijados, tras el referido ajuste en el precio, en 133.606 y 142.193 miles de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2004 se habían atendido en su totalidad los compromisos de reinversión pendientes, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 42.6.b) del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2003 las sociedades Home Galicia, S.A. y Conexiones Informáticas de Galicia, S.A., también se acogieron a la deducción por reinversión recogida en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995 en relación con la plusvalía obtenida en la venta de inmovilizado material, por un total de 111 y 1 miles de euros, respectiva y aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2004 se habían atendido en su totalidad los compromisos de reinversión pendientes, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 42.6.b) del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Asimismo, en el ejercicio 2001, Corporación Caixa Galicia, S.A. se acogió a lo dispuesto en el artículo 36.ter de la Ley 43/1995 y en la Disposición Transitoria tercera de la Ley 24/2001 en relación con la plusvalía obtenida en la venta de acciones de Intelsis, S.A.. Dado que al 31 de diciembre de 2001 no se había producido la reinversión de cantidad alguna en relación con esta operación, Corporación Caixa Galicia, S.A. se limitó a disminuir la base imponible en 122 miles de euros, correspondientes a la parte de la plusvalía susceptible de acogerse al beneficio fiscal, una vez deducida la parte de plusvalía acogida a deducción por doble imposición. El precio de venta de la transmisión ascendió a 3.786 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2004 se habían atendido en su totalidad los compromisos de reinversión pendientes, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 42.6.b) del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 135 Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, Caja de Ahorros de Galicia manifiesta que durante el ejercicio procedió a revalorizar contablemente parte de su inmovilizado material, para ajustarlo a su valor razonable a 01.01.2004, sin que dicha revalorización se haya incluido en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.

El importe de las revalorizaciones contables realizadas asciende a 168.096 miles de euros, aproximadamente, conforme al siguiente detalle:

Elementos Afectados	Miles de euros
	Importe
Edificios uso propio	157.008
Edificios en renta	11.088
Total	168.096

La revalorización contable se practicó en el ejercicio 2005, si bien su efecto se incluye en los saldos del balance del ejercicio 2004, mediante asiento de primera aplicación de la nueva normativa contable.

28. RIESGO DE LIQUIDEZ DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Comisión de Estrategia define las políticas de liquidez a partir de las directrices del Consejo de Administración. El objetivo que persigue la Entidad en la gestión de la liquidez es lograr una adecuada combinación de activos y pasivos que permita hacer frente a sus obligaciones ante cualquier eventualidad con activos líquidos, sin que esto implique incurrir en costes elevados o pérdidas de rentabilidad.

Las medidas utilizadas para el control del riesgo de liquidez son los gaps de liquidez, diferentes ratios de liquidez y el análisis de escenarios de stress testing. La caja mantiene planes de contingencia de liquidez que actualiza anualmente.

Los cuadros siguientes muestran una matriz de vencimientos según su fecha contractual, para los saldos recogidos en los epígrafes de "Inversión Crediticia" y de "Pasivos financieros a coste amortizado" del activo y pasivo del balance individual de Caixa Galicia, respectivamente al 31 de diciembre de 2005, dado que representa el 98% del total de activo y pasivo del Grupo:

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Sin clasificar	Total
ACTIVO									
Depósitos en entidades de crédito	168.491	2.284.301	494.508	113.862	97.791	140.315	-	14.792	3.314.060
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	165.274	-	-	-	-	-	636	165.910
Crédito a la clientela	49.185	915.942	744.405	799.258	1.833.242	6.012.220	8.738.964	370.405	19.463.621
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	35.028	-	35.028
Otros activos financieros	-	135.380	-	-	-	-	-	-	135.380
	217.676	3.500.897	1.238.913	913.120	1.931.033	6.152.535	8.773.992	385.833	23.113.999
PASIVO									
Depósitos de Bancos Centrales	2.065.647	-	-	-	-	-	-	3.437	2.069.084
Depósitos de Entidades de Crédito	72.792	2.605.631	2.078.921	1.637.320	2.624.600	85.000	168.066	54.547	9.326.877
Depósitos de la clientela	2.939.629	7.389.505	1.441.091	921.989	1.143.806	1.602.566	2.054.632	126.876	17.620.094
Débitos representados por valores negociables	-	291.498	254.658	692.248	259.922	1.580.000	-	17.741	3.096.067
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-	-	638.599	396.231	1.034.830
Otros pasivos financieros	-	89.705	32	293	-	-	-	-	90.030
	5.078.068	10.376.339	3.774.702	3.251.850	4.028.328	3.267.566	2.861.297	598.832	33.236.982

29. VALOR RAZONABLE

29.1. Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable

De acuerdo con lo establecido por la normativa contable en vigor, los siguientes activos y pasivos financieros se registran contablemente a valor distinto de su valor razonable:

- > Las inversiones crediticias y las inversiones al vencimiento.
- > Los instrumentos de capital cuyo valor de mercado no pueda ser estimado de manera fiable.
- > Los derivados financieros que tengan estos instrumentos como activo subyacente y se liquiden mediante entrega de los mismos.
- > Los pasivos financieros distintos de los incluidos en la cartera de negociación.

De los anteriores, parte de los activos y pasivos registrados en los capítulos "Inversiones crediticias" y "Pasivos financieros a coste amortizado" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005, están incluidos en las coberturas de valor razonable gestionadas por la Caja y, por tanto, figuran registrados en el balance de situación a su valor razonable correspondiente al riesgo de tipo de interés cubierto.

Una parte significativa del resto de activos y algunos pasivos son a tipo variable, con revisión anual del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registros en el balance de situación adjunto.

El resto de activos y pasivos son a tipo fijo; de estos, una parte significativa tiene vencimiento inferior a un año y, por tanto, su valor de mercado como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registro en el balance de situación adjunto.

Por lo tanto, el valor razonable del importe de los activos y pasivos a tipo fijo, a plazo, con vencimiento residual superior al año y no cubiertos como consecuencia de las variaciones del tipo de interés de mercado, no presenta diferencias significativas con respecto al registrado en el balance de situación adjunto.

El valor de mercado del saldo del epígrafe "Cartera de inversión a vencimiento" del balance de situación al 31 de diciembre de 2005 y de 2004 ascendía a 1.057.117 y 1.141.674 miles de euros, respectivamente.

29.2. Valor razonable del inmovilizado material

Con fecha 1 de enero de 2004, el Grupo se acogió a la posibilidad contemplada en la nueva normativa contable, en virtud de la cual revalorizó la mayor parte de sus activos inmobiliarios, generándose una plusvalía bruta de 168.096 miles de euros.

El Grupo estima que no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable del inmovilizado material, una vez practicada la revalorización.

30. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el Grupo en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente a los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como a otro tipo de activos financieros (cartera de renta fija, derivados, etc).

El Grupo dispone de políticas y procedimientos orientados a la identificación, medición y control del riesgo. Estas políticas, aprobadas por el Consejo de Administración, están establecidas en las distintas fases de gestión de las operaciones:

- Riguroso análisis en la concesión.
- Límites a la concentración de riesgos.
- Seguimiento continuado de los clientes.

La Comisión de Control de la Caja, tiene entre sus funciones el velar por el adecuado cumplimiento de las políticas de riesgo de la Entidad, asegurando que éstas son adecuadas, se implantan de manera efectiva y son revisadas de manera regular.

A continuación, se muestra el movimiento producido en los ejercicios 2005 y 2004 de los activos financieros deteriorados del Grupo que no se encuentran registrados en el balance de situación por considerarse remota su recuperación, aunque el Grupo no haya interrumpido las acciones para conseguir la recuperación de los importes adeudados:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al 1 de enero	125.773	119.407
Altas: Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	4.872	6.841
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.716	2.752
Productos vencidos y no cobrados	584	2.619
Total altas	7.172	12.212
Bajas: Por recuperación en efectivo de principal	(3.344)	(2.998)
Por condonación	(757)	(2.745)
Por adjudicación de activo material	(250)	(75)
Total bajas	(4.351)	(5.818)
Variación neta por diferencias de cambio	111	(28)
Saldo al 31 de diciembre	128.705	125.773

31. EXPOSICIÓN AL RIESGO DE INTERÉS

El riesgo de tipo de interés es el riesgo en el que incurre el Grupo al tener en su activo y pasivo determinados instrumentos financieros los cuales 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. 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 de la Caja y en la emisión de pasivos a tipo fijo.

La responsabilidad del seguimiento y control de este tipo de riesgo recae sobre la Comisión de Estrategia. De acuerdo con las políticas de control establecidas La Caja dispone de diferentes técnicas de medición de sensibilidad que proporcionan información para el control de las posiciones de riesgo. Se utilizan modelos de simulación basados en Basilea II para calcular la sensibilidad del valor actual de los recursos propios y el impacto en el margen financiero de diversos movimientos de los tipos de interés.

32. EXPOSICIÓN A OTROS RIESGOS DE MERCADO

El Grupo Caixa Galicia mantiene políticas activas de medición, seguimiento y control de los riesgos inherentes a la actividad en los distintos mercados.

33. OBRA SOCIAL

A continuación se presenta el desglose de las partidas del balance de situación en el que se incluyen los activos y pasivos afectos a la Obra Social de la Caja, junto con sus respectivos saldos al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
ACTIVO		
Activo material – afecto a la Obra Social		
Mobiliario e instalaciones	24.465	18.390
Inmuebles	96.297	83.876
	120.762	102.266
PASIVO		
Otros pasivos-		
Fondo de la Obra Social		
Dotación aplicada a activo material	120.762	-
Dotación aplicada a otras inversiones	20.645	118.321
Gastos comprometidos en el ejercicio	55.401	-
Gastos de mantenimiento del ejercicio corriente	(37.650)	(30.129)
Importe no comprometido	15.895	69.110
Otros pasivos	14.757	13.000
	189.810	170.302

A continuación se presenta el movimiento habido en la partida de "Otros pasivos – Fondo de la Obra Social" del cuadro anterior durante los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al 1 de enero	170.302	149.967
Aplicación del resultado del ejercicio anterior	55.401	51.500
Gastos de mantenimiento del ejercicio		
Gastos corrientes del ejercicio presupuestados	(30.129)	(31.328)
Otros movimientos	(5.764)	163
Saldo al 31 de diciembre	189.810	170.302

Los fines de la Obra Social de acuerdo a los estatutos de la Caja consisten en la financiación de obras sociales y culturales propias o en colaboración, de modo que las mismas se orienten hacia la enseñanza, los servicios de asistencia social, la investigación, la innovación, la cultura, la sanidad pública y otras actuaciones de carácter estratégico que impulsen y fomenten el desarrollo socioeconómico en su ámbito de actuación territorial.

Los gastos e inversiones de la obra benéfico social de la Caja para 2005 y 2004 ascendieron a 65.812 y 61.020 miles de euros respectivamente que han sido cubiertos con los fondos disponibles, la dotación del ejercicio y los ingresos derivados de las actividades y centros socioculturales.

La mayor parte del inmovilizado material afecto a la Obra Social corresponde a edificios y sus instalaciones, en los que se realiza una parte importante de la actividad cultural y social. En 2005 se ha producido una nueva incorporación a la red de centros Socioculturales de la Caja, la Sede de la Fundación Caixa Galicia en Ferrol.

La inversión en actividades promovidas por la Obra Social en el ejercicio 2005 representa un incremento del 8% con respecto al ejercicio 2004. Entre las actividades desarrolladas por cada área en 2005, cabe destacar:

A) Acción Social y Fomento del Empleo

Mediante financiación de proyectos de desarrollo en favor de países del tercer mundo, concesión de micro créditos sociales, diversas iniciativas para la inserción sociolaboral de colectivos vulnerables y desfavorecidos, programas educativos, programas de Asistencia a la Dependencia y Envejecimiento Activo y programas de formación y participación por el cuidado del Medio Ambiente.

B) Actividades Culturales

Se realizaron un total de 4.121 actividades socioculturales en más de 140 municipios con 1,4 millones de beneficiarios. Se realizó una intensa actividad formativa y de difusión cultural mediante la convocatoria de premios y certámenes y la edición de numerosas publicaciones.

C) Programa de Fomento de los Sectores Productivos

A través de los Fondos de Capital Riesgo que invierten en empresas y/o proyectos que favorecen el desarrollo cultural, educativo y socioeconómico de Galicia, y facilitan la integración de colectivos menos favorecidos, el programa de becas de la Fundación Caixa Galicia y las actividades desarrolladas por el Centro de Investigación Económico-Financiera (CIEF).

34. OTRA INFORMACIÓN SIGNIFICATIVA

34.1. Garantías financieras

Se entienden por garantías financieras aquellos importes que las entidades consolidadas deberán pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por ellas en el curso de su actividad habitual.

Seguidamente se muestra el detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004, atendiendo al riesgo máximo asumido por el Grupo en relación con las mismas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fianzas	.	.
Avales y otras cauciones prestadas	1.579.343	1.090.267
Avales financieros	84.182	107.494
Avales técnicos	590.607	427.931
Otros compromisos	904.604	554.842
Créditos documentarios irrevocables	63.415	24.075
	1.642.808	1.114.342

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones Percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del ejercicio 2005 y 2004 y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los aplicados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance consolidado (véase Nota 21).

34.2. Activos cedidos en garantía

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, activos propiedad de las entidades consolidadas garantizaban operaciones realizadas por ellas o por terceros, así como diversos pasivos y pasivos contingentes asumidos por el Grupo. El valor en libros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de los activos financieros del Grupo entregados como garantía de dichos pasivos o pasivos contingentes y asimilados era el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pignorados en Banco de España	1.350.229	977.693
Otras pignoraciones	902.114	920.889
	2.252.343	1.898.582

34.3. Disponibles por terceros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los límites de contratos de financiación concedidos y los importes dispuestos de dichos contratos de financiación para los cuales el Grupo había asumido algún compromiso de crédito superior al importe registrado en el activo del balance consolidado a dichas fechas eran los siguientes:

	Miles de euros	
	2005	2004
Con disponibilidad inmediata -	2.597.798	1.911.464
Entidades de crédito	21.724	1.000
Sector de Administraciones Públicas	131.445	117.755
Otros sectores residentes	2.444.629	1.792.709
Con disponibilidad condicionada -	2.506.844	1.775.156
Sector de Administraciones Públicas	161.126	131.565
Otros sectores	2.345.718	1.643.591
	5.104.642	3.686.620

34.4. Recursos de terceros gestionados y comercializados por el Grupo y depositaría de valores

El detalle de los recursos fuera de balance gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se indica a continuación:

	Miles de euros	
	2005	2004
Fondos de Inversión	2.529.735	2.058.322
Fondos de Pensiones	766.812	677.470
Otros	911.250	724.429
	4.211.797	3.460.221

Asimismo, a continuación se muestra un detalle del valor razonable de los recursos de terceros depositados en el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valores representativos de deuda e instrumentos de capital	6.930.981	5.873.298
Otros instrumentos financieros	82.483	75.245
	7.013.464	5.948.543

34.5. Titulización de activos

El Grupo ha realizado diversas operaciones de titulización de activos con anterioridad al 1 de enero de 2004 y que se han dado de baja de balance. En el ejercicio 1999, la Caja participó en un programa de Titulización hipotecaria. La cartera de préstamos hipotecarios aportados, que sirvió de base a la emisión de Participaciones Hipotecarias, estaba formada por 5.518 préstamos hipotecarios cuyo valor capital ascendía al 2 de junio de 1999 a 307.481 miles de euros. "AyT.1. Fondo de Titulización Hipotecaria" emitió el 1 de julio de 1999 bonos de titulización hipotecaria por un valor nominal de 470.500 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el importe vivo de los préstamos titulizados es de 117.649 miles de euros y 141.005 miles de euros respectivamente.

34.6. Reclasificaciones de instrumentos financieros

Durante los ejercicios 2005 y 2004 el Grupo no ha realizado ninguna reclasificación entre carteras de instrumentos financieros.

35. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en los ejercicios 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
Depositos en Bancos Centrales	5.022	4.450
Depósitos en entidades de crédito	88.300	54.335
Créditos a la clientela	578.020	462.513
Valores representativos de deuda	296.852	313.110
Activos dudosos	1.136	1.234
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	3.168	(29.349)
Rendimientos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares (Nota 2.12)	6.096	5.949
Otros rendimientos	759	376
	979.353	812.618

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	1.951	2.052
Activos financieros disponibles para la venta	257.795	271.173
Cartera a vencimiento	37.106	39.021
Inversión crediticia	667.456	518.985
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	3.168	(29.349)
Otros rendimientos	11.877	10.736
	979.353	812.618

36. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Banco de España	41.964	29.623
Depósitos de entidades de crédito	212.341	151.977
Depósitos de la clientela	250.519	214.933
Débitos representados por valores negociables	39.836	28.624
Pasivos subordinados	29.772	30.033
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(7.340)	(18.533)
Costo imputable a los fondos de pensiones constituidos (Nota 2.12)	11.232	11.278
Otros intereses	114	387
	578.438	448.322

Asimismo, a continuación se presenta un desglose de los importes registrados en el capítulo "Intereses y cargas asimiladas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado:

	Miles de euros	
	2005	2004
Pasivos financieros a coste amortizado	574.432	455.190
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	(7.340)	(18.533)
Otros intereses	11.346	11.665
	578.438	448.322

37. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 por carteras y por naturaleza de los instrumentos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	2.023	601
Activos financieros disponibles para la venta	31.869	25.540
	33.892	26.141
Instrumentos de capital con la naturaleza de:		
Acciones	33.892	26.141
	33.892	26.141

38. RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

El desglose por sociedades del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
ENTIDADES ASOCIADAS -		
Bia Galicia, S.A.	4.754	3.179
Plásticos Ferro, S.L.	1.457	1.774
Banco Etcheverría, S.A.	926	-
Norvento Montouto	492	-
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A.	(195)	(102)
Otras	(365)	166
	7.069	5.017

39. COMISIONES PERCIBIDAS

A continuación se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a las principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de euros	
	2005	2004
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS		
Comisiones de apertura	25.331	15.963
Comisiones de estudio	322	190
	25.653	16.153
COMISIONES PERCIBIDAS		
Comisiones por riesgos contingentes	9.399	7.281
Comisiones por compromisos contingentes	2.216	1.901
Comisiones por servicios de cobros y pagos	54.748	47.430
Comisiones por servicios de inversión y actividades complementarias	3.863	4.723
Comisiones por cambio de divisas y billetes extranjeros	216	231
Comisiones de comercialización de productos financieros no bancarios	27.803	26.925
Otras	6.158	5.286
	104.403	93.777

4o. COMISIONES PAGADAS

A continuación se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los ejercicios 2005 y 2004 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se han originado, así como a los epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios en los que se han contabilizado:

	Miles de euros	
	2005	2004
COMISIONES PAGADAS -		
Comisiones cedidas otras entidades y corresponsales	5.369	5.326
Otras comisiones	16.271	12.267
	21.640	17.593

4I. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004, en función las carteras de instrumentos financieros que los originan es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Cartera de negociación	(4.545)	(17.625)
Activos financieros disponibles para la venta	183.191	38.444
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	416	-
Inversiones crediticias	-	(326)
Resto	(18.428)	4.414
	160.634	24.907

El epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" al 31 de diciembre de 2005, recoge fundamentalmente, los resultados obtenidos en la venta del 9,95% de la participación en el capital de Banco Pastor, S.A. por importe de 129.584 miles de euros y del 6,88% de la participación en el capital de Grupo Empresarial Ence, S.A. por importe de 8.303 miles de euros.

42. VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS Y COSTE DE VENTAS

Estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas recogen, respectivamente, las ventas de bienes y los ingresos por prestación de servicios que constituyen la actividad típica de las entidades no financieras consolidadas integradas en el Grupo y sus correlativos costes de venta.

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros asciende a 33.061 miles de euros (25.295 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) y el saldo de Coste de ventas a un importe de 16.284 miles de euros (13.740 miles de euros al 31 diciembre de 2004), correspondiendo fundamentalmente a la línea de actividad de servicios prestados de las empresas del Grupo.

43. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Ingresos de las inversiones inmobiliarias (Nota 16.2)	1.544	833
Otros productos	30.684	28.114
	32.228	28.947

44. GASTOS DE PERSONAL

La composición del capítulo "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y salarios	190.893	165.003
Seguridad Social	41.674	38.256
Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida	2.873	2.282
Dotaciones a planes de pensiones de aportación definida	8.103	6.861
Indemnizaciones	4.475	429
Gastos de formación	2.025	2.124
Otros gastos de personal	13.617	12.845
	263.660	227.800

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías profesionales, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Alta Dirección	15	14
Directivos y Técnicos	2.654	2.641
Otros personal administrativo y comercial	1.758	1.385
Personal auxiliar	169	161
	4.596	4.201

A continuación se presenta un desglose por conceptos de los importes registrados en los epígrafes "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" y "Contratos de seguros vinculados a pensiones" de los balances al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Miles de euros	
	2005	2004
PROVISIONES – PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES (NOTA 21)		
Compromisos post-empleo	220.036	212.152
Compromisos por prejubilaciones	63.919	68.458
	283.955	280.604
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		
Compromisos post-empleo	136.467	131.051
Compromisos por prejubilaciones	8.042	11.424
	144.509	142.475

44.1 Compromisos post-empleo

A continuación se detallan los distintos compromisos post-empleo tanto de prestación definida como de aportación definida asumidos por la Caja:

- **PLANES DE APORTACIÓN DEFINIDA**

La Caja tiene asumido con una parte del colectivo de empleados, el compromiso de realizar una aportación anual al Plan de Pensiones denominado "Empleados de Caja de Ahorros de Galicia, Plan de Pensiones N-0348", consistente en el 5% sobre el salario pensionable.

En los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo ha realizado aportaciones a planes de aportación definida por importe de 8.103 y 6.861 miles de euros, respectivamente.

- **PLANES DE PRESTACIÓN DEFINIDA**

A continuación se muestra un detalle del valor actual de las obligaciones asumidas por el Grupo en concepto de retribuciones post-empleo al cierre de los ejercicios 2005 y 2004, atendiendo a la forma en que estos compromisos se encontraban cubiertos y al valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos.

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor Actual de las obligaciones:		
Con el personal en activo	84.277	86.641
Causadas por el personal pasivo	282.345	265.976
	366.622	352.617
Valor razonable de los activos del plan	163.558	160.407
Ganancias/ pérdidas actuariales no reconocidas	-	-
Coste de los servicios pasados pendientes de reconocer	-	-
Provisiones – Fondos para pensiones (Nota 21).	204.157	192.405
De los que contratos seguros con entidades aseguradoras del grupo	110.844	103.806
De los que contratos seguros con otras entidades aseguradoras	24.235	25.945
	367.715	352.812
Superávit (déficit)	1.093	195

44.2. Compromisos por prejubilaciones

A continuación se presenta un detalle del valor actual de las obligaciones por jubilaciones parciales, prejubilaciones y premios de antigüedad asumidas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como el valor razonable de los activos destinados a la cobertura de los mismos a dichas fechas:

	Miles de euros	
	2005	2004
Valor Actual de las obligaciones:		
Con el personal jubilado parcialmente	7.556	-
Con el personal prejubilado	58.384	74.521
Premios de antigüedad y otros compromisos	13.858	13.301
	79.798	87.822
Valor razonable de los activos:		
Saldo registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para pensiones y obligaciones similares" del balance (Nota 21)	79.798	88.199
De los que contratos seguros con entidades aseguradoras del grupo	9.430	12.724
	79.798	88.199
Superávit (déficit)	-	377

44.3. Retribuciones en especie

De acuerdo con lo dispuesto en la normativa contable en vigor, el Grupo ha considerado como retribuciones no monetarias las derivadas de la concesión a sus empleados de facilidades crediticias por debajo de las condiciones de mercado, cuantificándolas en el importe de la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con el empleado.

En los ejercicios 2005 y 2004, el Grupo ha registrado como gasto de personal por estos conceptos la cantidad de 3.002 miles de euros y 2.147 miles de euros, respectivamente.

45. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Inmuebles e instalaciones	14.145	13.020
Alquileres	7.292	7.272
Informática	7.603	6.869
Comunicaciones	15.482	13.199
Publicidad	14.693	12.164
Gastos judiciales	1.152	978
Informes técnicos	1.513	1.496
Servicios de vigilancia	3.733	3.683
Primas de seguros	1.485	1.526
Por órganos de gobierno	1.395	1.181
Gastos de representación	3.501	3.423
Cuotas de asociaciones	947	976
Tributos	3.745	3.174
Otros conceptos	4.278	3.574
	80.964	72.535

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. devengados por servicios de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 y otros servicios vinculados con la citada revisión, ha ascendido a 234 miles de euros (217 miles de euros en el ejercicio 2004). El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L devengados por otros servicios no vinculados con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas ha ascendido a 34 miles de euros en el 2005.

El importe de los honorarios por otros servicios prestados por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers, ha ascendido en el ejercicio 2005 a 37 miles de euros (26 miles de euros en el ejercicio 2004).

46. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (Nota 1.10)	3.949	3.800
Gastos de las inversiones inmobiliarias (Nota 16.2)	317	-
Otros conceptos	18.996	20.520
	23.262	24.320

47. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

El desglose del saldo de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros						
	2005			·	2004		
	Ganancia	·	Pérdida		Ganancia	·	Pérdida
Por venta de activo material	7.407	·	252	·	3.721	·	237
Planes de aportación definida	-	·	15.914	·	-	·	13.902
Otros conceptos	3.112	·	2.808	·	4.211	·	5.368
	10.519	·	18.974	·	7.932	·	19.507

48. PARTES VINCULADAS

Además de la información presentada en la Nota 7 en relación con los saldos y operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración de la Caja y con la Alta Dirección del Grupo, a continuación se presentan los saldos registrados en los balances consolidados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2005 y 2004 que tiene su origen en operaciones con partes vinculadas distintas de las incluidas en la Nota 7:

	2005			2004		
	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas	Empresas asociadas	Negocios conjuntos	Otras partes vinculadas
ACTIVO						
Préstamos y créditos	202.143	150.990	4.419	65.591	248	750
Cartera de valores	736	330	-	106	330	-
PASIVO						
Depósitos	577.663	150	1.272	453.173	228	-
Otros pasivos	-	374	-	-	452	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS						
Intereses y cargas asimiladas	13.605	-	-	11.187	-	-
INGRESOS-						
Intereses y rendimientos asimilados	292	16	8	4	6	6
Comisiones	-	-	-	-	-	-
OTROS						
Pasivos contingentes	-	27.380	-	-	-	-

49. SERVICIO ATENCIÓN AL CLIENTE

El artículo 17.2 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, sobre Departamentos y Servicios de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente de las Entidades Financieras, indica que en la memoria de las cuentas anuales se debe resumir, brevemente, el contenido de la memoria del Servicio de Atención al Cliente de la Caja. Dicho resumen es el siguiente:

- a) El Servicio de Atención al Cliente y el Defensor del Cliente han recibido 1.856 reclamaciones y 5.144 consultas en el ejercicio 2005 (un total de 2.053 expedientes en 2004).
- b) Durante el ejercicio 2005 dichas consultas y reclamaciones han sido resueltas en un 95 % (99% en 2004).

ANEXO I

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES DEPENDIENTES CONSOLIDADAS QUE COMPONEN EL GRUPO CONSOLIDABLE CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros			% de participación			Miles de euros		
			Valor neto	Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados		
Tasaciones y Valoraciones de Galicia, S.A. (TASAGALICIA)	A Coruña	Tasación	292	-	90,50	90,50	301	160	1.515		
Corporación Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Cartera	791.123	100,00	-	100,00	791.211	28.394	130.251		
Conexiones Informáticas de Galicia, S.A. (COINSA)	A Coruña	Tratamiento de datos	223	-	75,00	75,00	60	3	(34)		
Servicios de Software de Galicia, S.A. (SOFTGAL)	A Coruña	Informática	5.350	-	100,00	100,00	5.350	261	1.042		
Correduría de Seguros del Grupo Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Correduría de seguros	60	-	100,00	100,00	60	12	3.729		
Ciberviajes, S.A.	A Coruña	Agencia de viajes	531	-	100,00	100,00	60	12	302		
S.T.D. Multiopción, S.A.	A Coruña	Comercio	3.056	-	100,00	100,00	3.056	264	183		
Home Galicia, S.A.	A Coruña	Venta de inmuebles	13.765	-	100,00	100,00	13.765	108	139		
Tasagalicia Consult, S.A.	A Coruña	Valoración	60	-	100,00	100,00	60	12	599		
Instituto Tecnológico y Empresarial Caixa Galicia, S.A.	A Coruña	Formación	333	-	100,00	100,00	65	73	249		
Gescaixa Galicia, S.G.E.C.R., S.A.	A Coruña	Gestora de entidades capital riesgo	350	-	100,00	100,00	350	11	459		
Invercaixa Galicia, F.C.R.	A Coruña	Capital riesgo	50.000	-	100,00	100,00	50.000	(1.640)	(1.746)		
Softgal Gestión, S.A.	Santiago	Informática	260	-	100,00	100,00	260	16	(354)		
Asistens, S.A.	A Coruña	Servicios	780	-	100,00	100,00	80	478	(351)		
Caixa Galicia Preferentes, S.A.	A Coruña	Cartera	60	100,00	-	100,00	60	(1)	2		
Espacios Termolúdicos, S.A.	A Coruña	Servicios	1.350	-	60,00	60,00	2.250	(8)	(184)		
Unicom, Una Compañía de Seguridad Electrónica, S.L.	A Coruña	Informática	4	-	100,00	100,00	4	15	(11)		
Euxa, S.L.	A Coruña	Servicios	1.740	-	51,00	51,00	3.412	(1.208)	(260)		
Estratega Consulting, S.L.	A Coruña	Servicios	31	-	51,00	51,00	61	(64)	49		
CxG Desarrollos Inmobiliarios, S.L.	A Coruña	Promoción Inmobiliaria	4.138	-	100,00	100,00	4.138	-	(928)		
CxG Publicidad Directa, S.L.	A Coruña	Publicidad	3	-	96,77	96,77	3	-	-		
Altabrava del Mar, S.L.	A Coruña	Promoción Inmobiliaria	3	-	100,00	100,00	3	-	-		
Hayedo de Montesaltos, S.L.	A Coruña	Promoción Inmobiliaria	3	-	100,00	100,00	3	-	-		
CxG Paim, S.L.	A Coruña	Promoción Inmobiliaria	3	-	100,00	100,00	3	-	-		
Torre de Hércules, S.L.	A Coruña	Venta de inmuebles	1.378	-	100,00	100,00	66	302	93		
Corporación Empresarial y Financiera de Galicia, S.L.	A Coruña	Sin actividad	1.005	-	100,00	100,00	1.003	2	9		
Galsoft, Servicios Software Portugal, Lda.	Lisboa	Informática	122	-	100,00	100,00	122	(177)	(50)		

ANEXO II

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES MULTIGRUPO DEL GRUPO CONSOLIDABLE
CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros			% de participación			Miles de euros		
			Valor neto	Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados		
Atlántica CYO, S.L. (A)	Cáceres	Promoción inmobiliaria	3	-	50,00	50,00	6	-	(4)		
GPS NOROESTE, S.L. (A)	Córdoba	Promoción inmobiliaria	3.005	-	50,00	50,00	6.010	-	(56)		
Galeras Entreríos, S.L.	Santiago	Promoción inmobiliaria	2	-	50,00	50,00	3	(12)	(88)		
Sociedad Gestora Promociones Inmobiliarias, S.L.	A Coruña	Gestión Inmobiliaria	50	-	50,00	50,00	100	8	10		
CXG Landix, S.L.	A Coruña	Promoción inmobiliaria	350	-	50,00	50,00	700	-	(28)		
C X G Comarex, S.L. (A)	Granada	Promoción inmobiliaria	5.753	-	50,00	50,00	11.506	-	(446)		
Galicat Invest, S.L. (A)	Tarragona	Promoción inmobiliaria	2.000	-	50,00	50,00	4.000	-	(38)		
Cinco Villas del Golf, S.L.	A Coruña	Promoción inmobiliaria	3.300	-	50,00	50,00	6.600	-	(6)		
Impulso TV Comunicación Multimedia, S.L.	A Coruña	Audiovisual	30	-	50,00	50,00	60	-	(4)		
Salta Valles de Azul, S.L. (A)	A Coruña	Promoción inmobiliaria	9.000	-	50,00	50,00	18.000	-	18		
Haya Pkus CXG, S.L. (B)	Madrid	Promoción inmobiliaria	2	-	50,00	50,00	3	-	-		
Servicios de Telefonía Avanzada, AIE	A Coruña	Comercio	330	50,00	-	50,00	660	-	-		

(A) Datos de resultados al 30 de noviembre de 2005. (B) Datos de resultados al 31 de octubre de 2005.

ANEXO III

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES ASOCIADAS DEL GRUPO CONSOLIDABLE
CAJA DE AHORROS DE GALICIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

Sociedad	Domicilio	Actividad	Miles de euros			% de participación			Miles de euros		
			Valor neto	Directo	Indirecto	Total	Capital	Reservas	Resultados		
Banco Etcheverría, S.A.	Betanzos	Banca	9.967	-	44,73	44,73	5.950	14.261	2.071		
Inseco, S.A. (A)	A Coruña	Recobro	22	-	20,00	20,00	60	12	116		
Bia Galicia de Seguros y Reaseguros, S.A.	A Coruña	Seguros	33.615	-	50,00	50,00	47.030	29.258	9.508		
Sociedad de Fomento y Desarrollo Turístico, S.A. (D)	A Coruña	Explotación palacio congresos	1.859	-	25,00	25,00	2.125	5.088	223		
Inesga S.A.	Santiago	Promoción de proyec. empresar.	106	22,95	-	22,95	478	-	-		
NCG Patrimonios Galicia, S.A. (B)	Madrid	Gestión patrimonios	168	-	50,00	50,00	300	-	36		
Gallega de Residuos Ganaderos, S.A. (E)	Ourense	Tratamiento de residuos	1.346	-	40,00	40,00	4.000	(272)	(487)		
Laranxo Chimeneas, S.A.	Vigo	Fabricación accesorios constru.	340	-	24,64	24,64	1.382	-	-		
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. (DETEINSA) (F)	Madrid	Promoción Inmobiliaria	1.878	-	25,00	25,00	7.047	344	410		
Camerfirma, S.A. (F)	Madrid	Certificación electrónica	1	-	20,25	20,25	921	(306)	(610)		
Boreal Desarrollo Inmobiliario, S.A. (C)	Sevilla	Promoción inmobiliaria	2.242	-	20,00	20,00	12.000	(6)	(383)		
Plásticos Ferro GPF, S.L. (D)	A Coruña	Fabrica. de artículos de plástico	13.477	-	20,13	20,13	35.410	(24.298)	7.240		
Ozona Consulting, S.L. (F)	Santiago	Servicios	86	-	30,00	30,00	14	269	2		
Zeltinova, S.L.	Santiago	Alimentación animal	29	-	31,04	31,04	446	(258)	(96)		
A.C. Desarrollo De Hoteles, S.L.	A Coruña	Hostelería	174	-	50,00	50,00	173	175	-		
Jocai XXI, S.L. (B)	A Coruña	Promoción Inmobiliaria	2.039	-	50,00	50,00	4.091	-	(14)		
Proboin, S.L. (C)	Boiro	Promoción Inmobiliaria	380	-	25,00	25,00	1.600	-	(82)		
Fomento De Iniciativas Náuticas, S.L. (C)	A Coruña	Servicios	190	-	33,33	33,33	600	-	(24)		
Daeca Comarex, S.L. (C)	Granada	Promoción inmobiliaria	3.642	-	37,50	37,5	10.006	-	(295)		
Norvento Montouto, S.L. (F)	Lugo	Parques eólicos	1.399	-	20,00	20,00	1.750	-	-		
Norvento Neda S.L.	Lugo	Parques eólicos	1	-	20,00	20,00	3	-	-		
Norvento Sasdonigas, S.L.	Lugo	Parques eólicos	1	-	20,00	20,00	3	-	-		
Paragefa, S.L.	Vigo	Servicios	1	-	25,00	25,00	3	-	-		
BEM Centro del Emigrante de Galicia, S.L.	Madrid	Servicios	201	-	40,00	40,00	3	800	(300)		
Helena Activos Liquidos, S.L. (F)	Madrid	Informática	353	-	32,02	32,02	16	1.091	(4)		
CXG Fuenteamarga, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	203	-	33,33	33,33	624	-	(8)		
Señorio Del Retiro, S.L. (C)	Malaga	Promoción inmobiliaria	2.935	-	33,33	33,33	9.000	-	(194)		
Investimentos Ibericos, S.G.P.S., S.A.	Portugal	Cartera	13.500	-	45,00	45,00	30.000	-	-		

(A) Al 31 de diciembre de 2005, 5 miles de euros de capital pendientes de desembolso

(B) Datos al 30 de septiembre de 2005

(C) Datos al 30 de noviembre de 2005

(D) Datos al 30 de septiembre de 2005 salvo el resultado que es el estimado al 31 de diciembre de 2005

(E) Al 31 de diciembre de 2005, 952 miles de euros de capital pendientes de desembolso

(F) Datos estimados al 31 de diciembre de 2005

ENTORNO ECONÓMICO Y FINANCIERO

La actividad económica mundial ha continuado expandiéndose a un ritmo notable en 2005. Pese a los huracanes Katrina y Rita, Estados Unidos ha crecido un 3,4% y se ha mantenido como la locomotora del crecimiento mundial, apoyado por China y por Japón, que ha entrado en vías de superar la fase deflacionista que atraviesa desde hace quince años.

Por su parte, la economía europea ha continuado estancada (crecimiento del 1,3%) pero con síntomas de mejoría en el tramo final del año. España ha sido una de las economías más dinámicas del área, logrando un crecimiento del 3,4% en el año pero a costa de un elevado desequilibrio en su patrón de crecimiento.

El fuerte avance de la demanda interna se ha apoyado en la fortaleza del consumo privado, la persistente inversión en vivienda y la reactivación de la inversión en bienes de equipo, que crece un 9,5% en el año. El buen tono económico se ha reflejado en la creación de 894.000 nuevos empleos y en la reducción de la tasa de paro al 8,8%, la menor de los últimos 25 años y por primera vez inferior a la media europea.

Sin embargo, la baja productividad española y los diferenciales de precios y de crecimiento con la Eurozona provocan que la fortaleza de la demanda interna se traduzca en un déficit exterior cada vez más abultado. Con datos de noviembre, la necesidad de financiación del país se habría elevado a un 6,5% del PIB.

La economía gallega, ha mantenido una evolución similar a la española, aunque con un menor desequilibrio en su sector exterior y un ritmo de crecimiento ligeramente inferior, apoyado en el buen comportamiento de la inversión en construcción y bienes de equipo.

En el entorno financiero, los síntomas de mejoría de la Eurozona en el tramo final del año llevaron al Banco Central Europeo a incrementar los tipos en diciembre por primera vez desde el año 2001 (del 2 al 2,25%). Este movimiento tendría su reflejo en los tipos de mercado provocando el repunte del Euribor al 2,8%, su mayor nivel desde 2002.

En las bolsas, las buenas perspectivas macroeconómicas, los excelentes resultados empresariales y los bajos tipos de interés para la deuda a largo plazo propulsaron las cotizaciones para cerrar un nuevo año de ascensos. En España, la construcción y el sector bancario tiraron del selectivo IBEX 35 hasta lograr una revalorización del 18%, prácticamente la misma que en 2004.

En este contexto, el sector financiero en España ha seguido anotando altos ritmos de crecimiento impulsada por el crédito y especialmente el hipotecario. En el sector de cajas, el crédito a los sectores privados de la economía aumentó un 26% sobre 2004. Este fuerte aumento ha sido compatible con la defensa de la calidad crediticia, de modo que la tasa de morosidad ha caído al 0,69%.

La captación de recursos en balance no ha sido capaz de igualar el fuerte crecimiento del crédito. Los depósitos en balance aumentaron un 17,3%, obligando a las entidades a recurrir a las emisiones como fórmula alternativa de financiación lo que se traduce en un aumento del 59,5% en esta partida.

El tirón del crédito, se ha trasladado a la cuenta de resultados con incrementos en todos los márgenes y un aumento final del beneficio consolidado atribuido del 35,4% superando los 6.000 millones de euros por primera vez en la historia del sector de cajas.

EL EJERCICIO DEL GRUPO CAIXA GALICIA

ESTRATEGIA

En este contexto el grupo Caixa Galicia ha buscado gestionar el balance para minorar el negativo impacto que sobre los márgenes tendrían los tipos todavía en mínimos en la primera parte del ejercicio, al tiempo que se adecuaba su exposición a un horizonte de paulatina subida. Paralelamente, la entidad ha seguido profundizando en un modelo de banca de relaciones buscando una organización volcada en la venta y la vinculación del cliente, a través de un servicio personalizado y de calidad.

A continuación se sintetizan algunas de las líneas básicas de actuación:

Fuerte impulso a su capacidad comercial mediante una estructura matricial que incorpora nuevos canales y favorece una acción comercial segmentada, profundizando en la vinculación del cliente a través acciones como la creación de carpetas de clientes, la implantación de herramientas avanzadas de soporte a la venta o creación de una unidad especializada en la atención a la pyme.

Focalizar el crecimiento de la inversión crediticia en aquellas líneas definidas como preferentes por su mayor rentabilidad ajustada al riesgo: pymes, adquisición de vivienda y consumo. Un crecimiento que por el lado de la financiación tendría su correspondencia con un aumento de los recursos a plazo, compatible con crecimientos significativos de la captación sin reflejo en el balance.

Reordenar la cartera de participaciones empresariales adecuándola al marco surgido de la nueva circular 4/04, que altera el perímetro de consolidación y, consecuentemente, la rentabilidad de estas inversiones.

Intensificar la orientación de la tecnología y los sistemas de información hacia la venta, la explotación segmentada de la base de clientes y la generación de valor, tras los avances logrados en los últimos años en la mejora de eficiencia y productividad.

Garantizar la solidez del crecimiento y su diversificación como base del crecimiento sostenido de la entidad. Solidez que se construye reforzando las herramientas de gestión del riesgo y manteniendo una política de prudencia en la asunción y cobertura de dichos riesgos. Diversificación tanto por el desarrollo de nuevas líneas como por la ampliación del espectro geográfico y de segmentos de clientela con los que actúa la entidad.

Los resultados del ejercicio evidencian el positivo impacto que sobre el Grupo han tenido estos ejes de actuación. El volumen de negocio ha aumentado un 28,9% para alcanzar los 45.306 millones de euros, con un avance del 34,9%

en la inversión crediticia, mientras que el resultado atribuido al grupo ascendió a 212,28 millones de euros, un 96,9% más que en 2004.

Estos resultados se comentan con mayor detalle a continuación.

En lo que sigue, salvo indicación contraria, los porcentajes indican tasa de variación interanual a diciembre de 2005 y las cantidades el saldo a la misma fecha

a)- Inversión

El crédito a clientes alcanzó los 19.358 millones de euros tras un incremento del 34,9%, destacando el dinamismo de la financiación a pymes, que crece un 66%, y del crédito a la vivienda, que lo hace en un 40%.

El dinamismo del crédito ha sido compatible con el mantenimiento de la calidad de la cartera, cuya tasa de morosidad se reduce al 0,27%, entre las más bajas del sistema financiero español, mientras que la cobertura se situó en el 696%.

En cuanto a la cartera de valores, ha tenido un protagonismo menor en el crecimiento del balance con un avance conjunto del 21,6%, para totalizar 11.043 millones de euros. Destaca la reorganización de la cartera de renta variable, como se explica en el apartado correspondiente a la Corporación, que alcanzó al finalizar el ejercicio un valor de mercado de 1.821 millones de euros, un 71,5% más que en 2004.

b)- Captación

Los recursos gestionados de clientes se elevan a 25.948 millones tras un crecimiento del 24,8%. Los recursos en balance aumentan un 25,4%, con un fuerte protagonismo de la captación a plazo que crecen un 42%; mientras, los recursos gestionados fuera de balance aumentaron un 21,7% hasta los 4.212 millones de euros, con un crecimiento del 22,9% en fondos de inversión.

Especial protagonismo ha vuelto a tener la captación de recursos vía emisiones, con un incremento del 141,9% entre empréstitos y pasivos subordinados. Destacó la emisión de Obligaciones Subordinadas dirigidas al público minorista por importe de 210 millones de euros cubierta íntegramente.

c-) Servicios

Los ingresos por prestación de servicios crecen un 8,6% apoyados por la buena evolución de las principales líneas de negocio (fondos inversión, tarjetas, seguros, avales), ya que las tarifas han seguido en el rango inferior de las aplicadas por el conjunto del sector.

Así, además de la mencionada evolución de los saldos fuera de balance, cabe destacar el avance en otras líneas relevantes como el aumento del parque de tarjetas en 124.530 unidades, la formalización de 93.000 nuevos contratos de seguros (un 40% que en 2004), o el aumento en un 43,6% del saldo en avales.

d-) Resultados

El comportamiento de las magnitudes básicas de negocio se ha trasladado a la evolución de ingresos de la siguiente manera:

El margen de intermediación se incrementa en un 11,4%, hasta alcanzar los 434,8 millones de euros, destacando el aumento en los ingresos generados por el crédito a clientes que crecen un 28%.

Los ingresos por prestación de servicios crecen un 8,6%, lo que lleva el margen básico (reflejo de la capacidad de la entidad para generar ingresos recurrentes) a los 517,6 millones de euros, con un crecimiento del 10,9%.

A la evolución de los ingresos de la actividad típicamente financiera, se une el buen comportamiento de la cartera de participadas, tanto por su aportación por puesta en equivalencia como a través de resultados de operaciones financieras, para situar el margen ordinario en 686,5 millones de euros, un 37,9% más que en 2004.

Los avances en términos de eficiencia hacen que este crecimiento del margen ordinario se amplie al trasladarse al margen de explotación, que crece un 83% para totalizar 334,56 millones de euros. El ratio de eficiencia (GEMO) se situó en el 51,3%, lo que supone una mejoría de 12 puntos porcentuales mientras que la productividad por empleado crece un 20%, y se mantienen 500.000 euros por encima del sector.

La evolución de la cuenta de resultados ha permitido casi triplicar las dotaciones para insolvencias, a pesar de los bajos niveles de morosidad, y abordar con cargo a resultados la prejubilación de 97 trabajadores. Todo ello sin deterioro del beneficio antes de impuestos que alcanza un monto de 251,76 millones de euros, un 72,8% más que en 2004.

Tras el preceptivo pago de impuestos, el beneficio neto atribuido al Grupo asciende a 212,28 millones de euros, un 96,9% más que en 2004.

Estos resultados permiten elevar la dotación a Obra Social para el ejercicio 2006 hasta 57,8 millones de euros y destinar a reservas 154,45 millones, de modo que el saldo de recursos propios aumenta un 23% hasta 2.519 millones de euros.

Otras informaciones

La red de Caixa Galicia contaba con 752 oficinas operativas al finalizar el ejercicio, de las cuales un 36% se sitúan fuera de Galicia (7 en Portugal y 1 en Suiza), y 6 son oficinas de representación distribuidas por Europa y Latinoamérica. El número de cajeros asciende a 913 y el de TPVs a 24.249 unidades instaladas.

Por su parte, el servicio de banca virtual de la entidad alcanzó a final de año un total de 395.330 clientes, lo que supone un incremento del 18,0% sobre 2004. El número de operaciones gestionadas ha sido de 25,71 millones, con un incremento anual del 12,0%, contribuyendo de forma decisiva a que el 53% de las operaciones se realicen en canales distintos a la oficina.

El número de empleados del Grupo ascendía a 4.597 a 31 de diciembre de 2005.

Corporación Caixa Galicia

Corporación Caixa Galicia, se configura en eje central en la política de diversificación del grupo y en instrumento básico para impulsar el desarrollo económico y empresarial de su entorno.

En 2005 Corporación Caixa Galicia obtuvo los mejores resultados de su historia, logrando un beneficio después de impuestos de 128,45 millones de euros, un 19% más que el ejercicio anterior. Además, se procedió al lanzamiento de una nueva identidad corporativa (CXG) y a la reorganización de las divisiones de negocio en nueve unidades.

El Grupo de Empresas reúne a compañías en sectores complementarios con el financiero, como seguros, tecnologías de la información, inmobiliaria, servicios a empresas y turismo. En 2005 ha logrado un beneficio antes de impuestos de 15,9 millones de euros, un 50,2% más que en 2004.

La Cartera Estratégica reúne las participaciones en empresas que conjuguen una favorable perspectiva de rentabilidad con un efecto beneficioso en el entorno económico a través del estímulo de sectores clave. Con una cartera valorada en 1.688 millones de euros (585 millones de plusvalías latentes), está presente en sectores estratégicos a través de empresas como Ence, Pescanova, Unión Fenosa, Reganosa o Ebro Puleva.

A lo largo del ejercicio y en el marco de los cambios que la Circular 4/04 introduce en el tratamiento de estas participaciones, se ha procedido a una reordenación de la cartera. Así, los movimientos más destacados han sido la salida del capital de Banco Pastor y de Iberia y la reducción de la participación en ENCE, mientras que se ha ampliado la presencia en Reganosa, Pescanova y Unión Fenosa.

En el área de Joint Ventures la primera apuesta de la Corporación ha sido Inversiones Ibéricas, una sociedad conjunta con el portugués Grupo Amorim para canalizar la entrada en empresas de ese país cuya primera acción ha sido la toma de un 10% en Galp. De este modo, el Grupo apuesta por la integración económica con Portugal, una unión de mercados que resulta crítica para el posicionamiento y dinamización del tejido empresarial de ambos países.

La Cartera de Desarrollo, el Capital Riesgo y el Fondo Social canalizan las inversiones hacia proyectos bien con un fuerte componente de innovación bien con una clara vocación social.

En este sentido, Gescaixa Galicia, Sociedad de Capital Riesgo del grupo, ha mantenido su dinamismo inversor hasta elevar su cartera a 60,2 millones de euro, manteniendo destacadas posiciones en sectores como las energías renovables, el audiovisual, la biotecnología o las tecnologías de la información.

El área de Desarrollos Inmobiliarios ha tenido su impulso definitivo en 2005 al crearse CXG Desarrollos Inmobiliarios para aglutinar las participaciones en promoción inmobiliaria. A finales del año contaba en su cartera con una inversión acumulada de 30 millones de euros en proyectos repartidos por toda España (Santiago, Sanxenxo, Oviedo, Barcelona, Madrid, Sevilla, etc.).

Obra Social y Responsabilidad Social Corporativa

El gasto efectivo realizado por la Obra Social de Caixa Galicia en 2005, se ha elevado a 65 millones de euros, llegando a más de dos millones y medio de beneficiarios, a través de 4.121 actividades desarrolladas en más de 225 municipios. En 2005, la entidad ha sido la tercera caja de ahorros española por importe total de dotación a Obra Social.

Repasando las principales actuaciones en 2005, en el área social se produjo un decisivo avance en el plan de apoyo a la dependencia y atención a los mayores, con la finalización del Centro Gerontológico de Vigo y la entrada en la Residencia Remanso en A Coruña.

En el apoyo a los sectores productivos, destaca la apuesta del Instituto Tecnológico Empresarial Caixa Galicia por la mejora de la competitividad de nuestro tejido productivo a través de la formación del empresariado. Así, oferta

seis programas máster y diversas actividades formativas dirigidas a directivos en las que han participado más de 750 empresarios.

En la esfera cultural, dos han sido las ejecuciones más destacadas. Por una parte, completar la dotación a las principales ciudades de espacios singulares para el encuentro, la creación y la difusión cultural, con la recuperación del antiguo gobierno militar de Ferrol y la finalización de la nueva sede de A Coruña.

Por otra parte, Caixa Galicia ha impulsado la integración de la comunidad gallega en los grandes circuitos culturales con exposiciones como Tàpies, Colección Thyssen o Frida Khalo (esta última con más de 120.000 visitantes).

En el terreno de la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) Caixa Galicia ha adoptado una posición pionera en el sector, al ser la primera caja española en adherirse al Pacto Mundial de Naciones Unidas y una de las primeras con una memoria "in accordance" con estándares GRI (Global Reporting Initiative) y verificado por un auditor externo.

En el marco de las 290 tareas recogidas en el Plan de RSC aprobado por el Consejo a finales de 2004, a lo largo de 2005 destacan las siguientes actuaciones: puesta en marcha de nuevas iniciativas con organizaciones no lucrativas como la galería solidaria, el compromiso con la calidad de servicio con la creación de la figura de gestores de clientes, permitir al cliente seleccionar el idioma con el que relacionarse con la entidad y materializar sus contratos y los trabajos para desarrollar los servicios web en modo accesible Nivel A según las directrices WCAG 1.0; ya responden a este estándar los sitios web de la Obra Social y del grupo en Portugal.

ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Innovación tecnológica. De forma coherente con los ejes estratégicos de negocio, la inversión tecnológica se ha concentrado en apoyar la acción comercial, pero sin dejar de lado la mejora de la eficiencia y los procesos internos. Los recursos destinados a este apartado ascendieron a 51,4 millones de euros totalizando 206 millones en los cinco últimos ejercicios,

Estímulo comercial. La inversión se ha enfocado en apoyar la acción comercial de la fuerza de ventas mediante el lanzamiento de nuevos servicios con un fuerte componente innovador, tales como pueden ser los préstamos en cajeros. Además, se ha puesto a disposición de la Red Comercial herramientas como el Fichero de Rating Empresas para Orientación Comercial (COFRE), el scoring de autónomos y una plataforma tecnológica de minería de datos que soporta una Gestión Avanzada de Clientes

Aumento de la eficiencia. Con el objetivo de mejorar los tiempos dedicados a la formalización de operaciones se ha implantado el Expediente Electrónico en todo el ámbito de la entidad y se ha puesto en marcha la plataforma E-Notario para la gestión, tramitación y firma de la documentación en los préstamos personales.

Operatoria. Además de continuar avanzando en la migración de los procesos operativos con el objetivo de optimizar los recursos tecnológicos, Caixa Galicia se ha convertido en la primera entidad financiera en implantar el nivel 3 del modelo de madurez de capacidad integrada para software y sistemas según el estándar CMMI, la referencia mundial para los procesos de generación de software.

Innovación financiera. Caixa Galicia mantiene una actividad constante de investigación y desarrollo de nuevos productos financieros con el objetivo de dar respuesta a las demandas de un público cada vez más exigente y sofisticado. En 2005 las innovaciones más destacadas han sido las siguientes:

Los Fondos de Inversión se han lanzado nueve productos nuevos, destacando el fondo inmobiliario AC Patrimonio Inmobiliario, siendo de las pocas entidades que cuentan con un fondo de estas características en su oferta.

Préstamos personales a través de cajeros, que permite la obtención instantánea de un préstamo a través de este canal a una base de clientes precalificados; se amplía las utilidades de este canal después de que a finales de 2004 se pusiese en marcha el servicio hal-cash que combina cajero y móviles para el envío de efectivo.

Servicio de pago a proveedores, permite a la empresa la gestión integral de sus pagos a proveedores en cualquier lugar del mundo, en cualquier divisa y articulados en la fórmula de pago que elija la empresa; un servicio cuya flexibilidad y versatilidad lo convierte en uno de los más avanzados del mercado.

HECHOS SIGNIFICATIVOS DE 2006

Entra en vigor un nuevo organigrama de la entidad acorde con una estructura matricial en la que se refuerza el área comercial y el diseño y desarrollo de negocio. También se fortalece el área de riesgos al integrar la gestión de todos los riesgos vinculados a la actividad financiera en una única Dirección Adjunta que depende directamente de la Dirección General.

Se pone en marcha un nuevo sistema de retribución variable cuyos objetivos son: motivar en la asunción de responsabilidades comerciales, recompensar el crecimiento sostenido de los resultados y hacer partícipes a los integrantes de la organización de los logros obtenidos. Un sistema que vincula el incentivo a los objetivos de rentabilidad, crecimiento de negocio, vinculación de clientes y eficiencia operativa.

Dentro de la mencionada reordenación de su cartera de participaciones, la entidad procedió a la venta de su participación del 5% en Transportes Azkar y a la inversión de 20 millones de euros en el 20% de Cupire Padesa, la mayor empresa pizarrera de Galicia, que recibirá un fuerte impulso tras esta ampliación de capital.

Se inaugura la nueva sede de la Fundación Caixa Galicia en A Coruña, obra del prestigioso arquitecto Nicholas Grimshaw, donde luz y tecnología son los grandes protagonistas; un edificio que está llamado a convertirse en referente arquitectónico en el noroeste peninsular y en soporte básico para la actividad de creación y difusión cultural desarrollada por la Fundación.

PERSPECTIVAS PARA 2006

Según las previsiones del Fondo Monetario Internacional, la actividad económica mundial mantendría en 2006 el dinámico ritmo de crecimiento registrado en 2005. La distribución por países del crecimiento experimentará algunos cambios con una menor aportación de Estados Unidos compensada por Japón y la Eurozona.

En cuanto a la economía española, los indicadores apuntan a que su ritmo de crecimiento habría tocado techo en 2005 y que tenderá a amortiguarse a lo largo de 2006, pasando a crecer en torno al 3,2%. El enfriamiento de la demanda interna permitirá reequilibrar en alguna medida el fuerte desequilibrio exterior español apoyando una pauta de crecimiento más saneada.

En este contexto, la tibia recuperación de las economías comunitarias y la ausencia de presiones excesivas sobre la inflación, permitirán, que salvo tensiones adicionales en los costes energéticos, el Banco Central Europeo gestione de forma moderada el endurecimiento de su política monetaria. Las previsiones apuntan a que los tipos oficiales se situen en diciembre en torno al 3%, expectativa que se traducirá en un suave repunte de los tipos del mercado monetario (Euríbor 1Año) durante la primera mitad del año para estabilizarse en el segundo semestre.

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

Profundizar el plan de expansión con la apertura de 60 nuevas oficinas que tendrán a Levante, Andalucía y Cataluña como ejes prioritarios, a los que se sumará la apertura de una Agencia Internacional Bancaria en Miami.

Impulsar la capacidad de venta segmentada y vinculación del cliente avanzando en las actuaciones iniciadas en 2005. Así, se crea la división de pymes para una responder a las necesidades específicas de este segmento a través de 70 gestores especializados; se consolida la plataforma de prescriptores ampliando el número de establecimiento adheridos; se impulsan programas de fidelización y de carpetización de clientes y se desarrollará una red de oficinas especializadas en la atención al colectivo inmigrante a través banco BEM – Galicia (Bienvenido Emigrante), cuyas oficinas actuarán como agentes de Caixa Galicia en este segmento.

Mantener elevadas tasas de crecimiento en la inversión preferente y priorización de la captación de recursos fuera de balance, puesto que proporcionan mayor rentabilidad en un contexto de tipos de interés todavía bajos. La financiación de la inversión provendrá de recursos a plazo y de emisiones.

Incrementar los ingresos por prestación de servicios potenciando aquellas líneas de negocio generadoras de valor al cliente como valores, medios de pagos o seguros, lo que compensará la eliminación de comisione como el mantenimiento y administración de cuentas que no responden a servicios de auténtico valor añadido.

Como resultado de estas líneas de negocio Caixa Galicia finalizará el ejercicio con un volumen de negocio de 60.000 millones de euros, superando los 300 millones de beneficio consolidado y con 175.000 nuevos clientes.

Caixa Galicia es una entidad de origen fundacional de carácter privado y, al igual que el resto de las Cajas, está sometida a la legislación del Estado y, en su caso, de la Comunidad Autónoma gallega.

Su régimen jurídico está contenido en los Estatutos, cuya modificación parcial fue aprobada por la Asamblea General el 18 de junio de 2005, con la finalidad de adaptarlos a lo establecido en el Decreto de la Xunta de Galicia 276/2004, de 18 de noviembre, para adecuar a su vez lo establecido en el Decreto 153/1989, de 27 de julio, a lo previsto en el artículo 2.3 de la Ley 31/1985, de 2 de agosto, de regulación de normas básicas sobre órganos de cajas de ahorros, en su redacción por el artículo 101 de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social. La modificación aprobada consistió, básicamente, en cambiar la base

o criterio de número de impositores por el de volumen de depósitos por circunscripción para la distribución geográfica de los Consejeros Generales por el sector de impositores y por el de corporaciones locales en la Asamblea General.



En dicha sesión se aprobó un nuevo Texto Refundido de los Estatutos de la Entidad, que aprobó la Dirección General de Política Financiera y del Tesoro de la Xunta de Galicia, en resolución dictada el 14 de julio de 2005, tras lo cual se elevaron a público y se inscribieron en el Registro Mercantil correspondiente al domicilio social.

En los Estatutos se contiene la composición de la Asamblea y la procedencia de sus miembros, así como las pautas de actuación de cada uno de los Organos de Gobierno. En el Reglamento de Procedimiento Electoral se desarrolla el proceso de selección de los miembros de los Organos de Gobierno de la entidad, cuya duración en el cargo es por periodos de cuatro años, hasta un máximo de doce años, de forma continuada o interrumpida, y transcurridos ocho años desde dicha fecha podrán ser nuevamente reelegidos. En tanto no se cumpla el plazo para el que fueron designados, el nombramiento de los miembros de los Organos de Gobierno será irrevocable.

De acuerdo con los Estatutos vigentes, el gobierno del Grupo Caixa Galicia, su administración, representación y control, corresponde a los siguientes órganos:

1. Asamblea General
2. Consejo de Administración
3. Comisión de Control

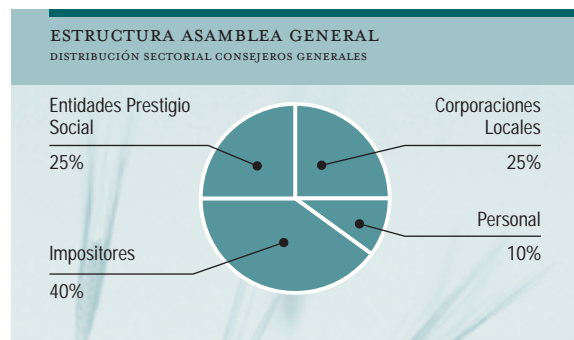
ASAMBLEA GENERAL

Es el órgano supremo de gobierno y decisión de la Entidad. Está integrada por 160 Consejeros Generales procedentes del mayor número de localidades y de todos los sectores vinculados estrechamente con la Caja, esto es, impositores, corporaciones locales, enti-

dades de reconocido prestigio en el ámbito social y empleados de la Institución.

La Asamblea General celebra sus reuniones ordinarias con periodicidad anual. La convocatoria de las reuniones corresponde al Consejo de Administración, se publica en el Boletín Oficial del Estado, en el Diario Oficial de Galicia y en medios de comunicación impresos.

Entre sus funciones, definidas en el artículo 15 de los Estatutos, destacan la aprobación y modificación de los Estatutos, la definición de las líneas generales del plan de actuación anual de la Entidad, la aprobación de la gestión del Consejo de Administración, de la Memoria, el Balance anual, la Cuenta de Resultados y aplicación de estos a los fines propios de la Entidad (obra social y capitalización), así como la posible liquidación y disolución de la Entidad o su fusión con otras entidades.



El 15 de septiembre de 2005 y, en cumplimiento de los Estatutos de la Entidad, el Consejo de Administración aprobó la apertura del proceso electoral que culminará en el primer cuatrimestre de 2006 con la renovación del 50% de los miembros de los Organos de Gobierno de la Entidad.

CONSEJO DE ADMINISTRACION

Le corresponden las funciones de administración, gestión y representación de la Caja, tal como se recoge en el artículo 20 de los Estatutos, con plenitud de facultades y sin más limitación que las que son reservadas expresamente a la Asamblea de la Entidad.

El artículo 21 de los Estatutos desarrolla el contenido del artículo 20 y enumera las funciones que corresponden al Consejo de Administración para el buen gobierno y administración de la Entidad.

El criterio que preside al Consejo de Administración es el de conseguir el más exacto cumplimiento de los fines fundacionales, mediante la realización de las actividades propias de su objeto social. Asimismo, el Consejo vela para que la actividad financiera de la Caja y su Grupo y las estrategias de inversión de la Corporación Financiera se realicen con la finalidad de maximizar el valor de la Caja, conseguir un crecimiento estable y reforzar su solvencia, todo lo cual redundará en beneficio de su función social.

El Consejo desarrolla su actuación respetando escrupulosamente la legalidad vigente y conforme a los principios, valores y modelos de conducta de general aceptación, cumpliendo los contratos y acuerdos concertados con los trabajadores, proveedores, clientes y, en general, observando todos aquellos deberes éticos que implican una gestión responsable de los negocios.

Con esta premisa, y con el fin de reforzar la transparencia de la Caja, el Consejo aprobó el Reglamento del Consejo al objeto de incorporarlo a la normativa interna de la Entidad.

El Consejo de Administración, que está integrado por 21 consejeros pertenecientes a los cuatro grupos

representativos (impositores, corporaciones locales, entidades de prestigio en el ámbito social y empleados) se reúne en sesión ordinaria una vez al mes. Los acuerdos se adoptan por mayoría de los vocales asistentes.

Durante el año 2005, el Consejo de Administración ha celebrado 13 reuniones.

COMISIONES DELEGADAS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

El Consejo de Administración puede delegar en una Comisión las funciones que considere procedentes, excepto las relativas a la elevación de propuestas a la Asamblea General y las que a su vez le hubieran sido específicamente delegadas, a menos que estuviese expresamente autorizado para subdelegarlas.

De hecho, el Consejo tiene delegadas actualmente parte de sus funciones en dos comisiones: la Comisión Delegada del Consejo de Administración y la Comisión Delegada para la Obra Social, que no incluyen facultades relativas a la elevación de propuestas a la Asamblea General, de acuerdo con lo dispuesto en el ordenamiento Jurídico y en los Estatutos de la Entidad.

El alcance de la delegación no impide al Consejo el ejercicio de las responsabilidades que le corresponden, de acuerdo con lo previsto en los Estatutos y en el Reglamento del propio Consejo.

Asimismo, la Comisión Delegada informa al Consejo de los asuntos tratados y de las decisiones más relevantes adoptadas en sus sesiones, sin perjuicio de cualquier otra información que le fuera expresamente requerida por el propio Consejo, lo que garantiza la máxima transparencia entre ambos órganos.

COMISION DELEGADA

Todos los grupos que componen el Consejo de Administración deberán estar representados en la Comisión Delegada, según recogen los artículos 26 y 27 de los Estatutos.

Dentro de los límites legales y estatutarios, el Consejo tiene delegado en la Comisión Delegada las funciones que figuran en el acuerdo de delegación, elevado a público e inscrito en los registros correspondientes.

Durante el año 2005, la Comisión Delegada ha celebrado 31 reuniones.

COMISION DELEGADA DE LA OBRA SOCIAL

La Delegación de atribuciones a favor de la Comisión Delegada de la Obra Social en los términos que el Consejo estimó conveniente se restringen a las funciones que corresponden al mismo Consejo en el ámbito de la realización de las obras sociales y benéficas propias del objeto social de la Caja, elevado a público e inscrito en los registros reglamentariamente establecidos.

Durante el año 2005, la Comisión Delegada del Consejo de Administración para la Obra Social celebró 5 reuniones.

OTRAS COMISIONES DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

De acuerdo con lo previsto en el ordenamiento jurídico y en el Reglamento del Consejo, éste, con el carácter de órganos

colegiados no ejecutivos ni delegados, creó en su seno una Comisión de Retribuciones y una Comisión de Inversiones, con funciones de informe, estudio y, en su caso, propuesta sobre las materias concretas que les sean encomendadas expresamente por el Consejo de Administración.

• COMISION DE RETRIBUCIONES

Sus acuerdos se adoptan por mayoría de los miembros asistentes, siendo de calidad el voto del Presidente.

Durante el año 2005 la Comisión de Retribuciones del Consejo de Administración ha celebrado 4 reuniones.

• COMISIÓN DE INVERSIONES

Sin perjuicio de las que puedan serle encomendadas por el Consejo, la Comisión de Inversiones tiene las siguientes funciones:

- Propuesta e informe al Consejo sobre las inversiones y desinversiones de carácter estratégico y estable.
- Emitir informe sobre la viabilidad financiera de dichas inversiones y sobre su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la entidad.
- La preparación de la información a incluir en el Informe de Buen Gobierno Corporativo a que se refiere el artículo 20 de la Ley 31/1985.

Las propuestas e informes acordados por la Comisión se hacen constar en un acta de la que se da cuenta al Consejo, a través de su Presidente.

Durante el año 2005, período en el que se constituyó como tal, la Comisión de Inversiones del

Consejo de Administración ha celebrado 8 reuniones.

• **COMISIÓN DE CONTROL**

Tal como se recoge en los artículos 30 a 35 de los Estatutos, compete a la Comisión de Control la supervisión de la gestión del Consejo de Administración para que se desarrolle en el marco de los fines propios de la entidad, de las directrices y resoluciones de la Asamblea General y de las directrices emanadas de la normativa financiera.

Para el cumplimiento de sus fines (artículo 31), la Comisión de Control tiene atribuidas las siguientes funciones:

- Análisis de la gestión económica y financiera de la entidad, elevando información sobre la misma a la Asamblea General, y, en su caso, a los Entes públicos competentes, con la periodicidad que resulte preceptiva.
- Estudio y revisión del balance y las cuentas que resumen la gestión del ejercicio y elevación a la Asamblea General del informe que refleje el examen realizado.
- Elevación de informe a la Asamblea General sobre los Presupuestos y dotación de la Obra benéfico-social y vigilancia de las inversiones y gastos previstos.
- Elevación de informe anual sobre su actuación a la Asamblea General.
- Vigilancia del proceso de elección y designación de los miembros de los Organos de gobierno.

- Información a los Entes públicos competentes en los casos de nombramiento y cese del Director General.

Todos los Consejeros de la Comisión de Control representan proporcionalmente a los cuatro sectores que forman parte de la Asamblea. Su perfil y función es encuadrable en la categoría de los llamados consejeros independientes.

Durante el año 2005, la Comisión de Control ha celebrado 13 reuniones.

• **COMISIÓN DE AUDITORÍA**

Durante el ejercicio 2005, la Comisión de Control actuó como Comisión de Auditoría, al amparo del acuerdo de delegación de facultades del Consejo de Administración de 2003, que incluye las siguientes funciones:

- a) La facultad de proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Asamblea General, la propuesta de nombramiento de los auditores de cuentas externos, así como las condiciones económicas de su contratación.
- b) La supervisión de los servicios de auditoría interna de la entidad.
- c) El conocimiento de los sistemas de control interno de la caja.
- d) El conocimiento de los sistemas de prevención de riesgos laborales.
- e) Las relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de la auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

ASAMBLEA GENERAL

Datos a 31 de diciembre de 2005

Presidente

D. Mauro Varela Pérez

Vicepresidente 1º

D. José Rodríguez Reza

Vicepresidente 2º

D. Andrés Fernández-Albalat y Lois

Secretario (No Consejero)

D. José Luis Álvarez Naveiro

Vicesecretario (No Consejero)

D. Francisco Javier García de Paredes y Moro

Director General

D. José Luis Méndez López

Vocales

D. Luis Abelleira Mayor

D. Kuriakose Abraham John

D.ª M.ª Esperanza Acín Villa

D. Agustín Baamonde Díaz

D. Mario Baamonde Insua

D.ª. Amelia Ballesteros Ballesteros

D. Esteban Baños Navarro

D.ª Ariadna M.ª Barcia Diéguez

D.ª M.ª del Mar Barcón Sánchez

D.ª M.ª Paz Barral Pérez

D. Senén Barro Ameneiro

D. Justo Beramendi González

D. Angel Camino Copa

D. Antonio Caneda Bande

D.ª Estefanía Canobbio Pineda

D. Juan Caramelo Roel

D. Florencio Cardador Canelo

D. José Antonio Casas Rodríguez

D. José Luis Castro Baleato

D.ª M.ª Carmen Colmeiro Rojo

D. Enrique Díaz López

D. Francisco Manuel Díaz Pereira

D. Nicolás Diéguez Gullón

D.ª María Diéguez Nogueira

D. José Antonio Domínguez García

D. Manuel Domínguez Pita

D. Manuel Domínguez Rodríguez

D. Luis Fernández Domínguez

D.ª M.ª José Fernández López

D. Diego J. Fernández Losada

D. José Fernández Orgales

D. Juan Miguel Fernández Pérez

D. José Antonio Fernández Piñeiro

D. Andrés Fernández-Albalat y Lois

D. José Antonio Ferreiro González

D. María José Ferreiro González

D. Carlos Ferreiro González

D. Evencio Ferrero Rodríguez

D.ª M.ª Fernanda Figueira Blanco

D. Manuel Flores Peña

D. Manuel Folgueiras Conde

D.ª Josefina Formoso Pena

D.ª Pilar Fragero Pedrazas

D.ª Nuria Fraiz Gómez

D. Belarmino Freire Bujía

D. Manuel Freire Couto

D. Jorge Gallego Peña

D. José Andrés García Cardeso

D. José Luis García García

D. José García Iglesias
 D. Manuel García Montero
 D. Teófilo Xabier García Rodríguez
 D. Angel García Seoane
 D. Juan Gato Díaz
 D. Antonio Gil Merino
 D.ª M.ª Mercedes Goicoa Fernández
 D. Manuel Gómez Díaz
 D.ª Isabel González Allegue
 D. José Miguel González Regueira
 D. Andrés González Vizoso
 D. Gerardo González-Cela Pardo
 D. Jesús Guerreiro Riveira
 D. Fernando Hernández Ramírez
 D. Leopoldo Ibañez Santiago
 D.ª M.ª Carmen Iglesias Lobato
 D. José Jiménez Salvador
 D. José Manuel Jimeno Pelaez
 D.ª M.ª José Juncal Castro
 D. Manuel Lopez Castro
 D. José R. López López
 D. José López López
 D. Rafael López Miranda
 D. José Clemente López Orozco
 D. José Manuel López Varela
 D. Jesús López-Dominguez López
 D.ª Rebeca Losada González
 D.ª M.ª Soledad Louro Lestón
 D. Isaac V. Maceiras Rivas
 D. Marcos Maneiro Castro
 D.ª M.ª Victoria Marín Valle
 D.ª Susana Marinelli de la Fuente
 D. Luis Pedro Mariño Tarrío
 D.ª M.ª Flora Marrube Martínez
 D. Alejandro B. Martínez González
 D. José Manuel Martínez Merelles
 D. José Antonio Martínez Villanueva
 D. Teodosio Martino Martino

D.ª Fermina Míguez Taboas
 D. Xosé María Montero Blanco
 D. Clodomiro Montero Martínez
 D. Francisco Moreira Montes
 D.ª María Mosquera González
 D. M.ª Oliva Mourelle Díaz
 D. Jesús Adolfo Muñoz Tubet
 D. Joaquín Nebot Guiñales
 D. Rubén Nogueira Martínez
 D.ª Margarita Ohliger Jahr
 D. José Luis Olivé López
 D Juan Oreiro Fariña
 D. Antonio Paz Bernárdez
 D.ª María Teresa Pedrosa Silva
 D.ª Olimpia Pereira Dono
 D. Antonio J. Pérez Rodríguez
 D. Alejandro Petisco Abejón
 D. Nazario Pin Fernández
 D.ª Sofia Pita Corral
 D.ª M.ª Jesús Pitarch Rico
 D. Enrique Porteiro Tuñas
 D. Jesús Precedo Lafuente
 D. Manuel Quintela Pazo
 D José Ramos Peralta
 D Armando Raposo Guldrís
 D. Juan Reboreda Enriquez
 D. Luis Rego Valcarce
 D. José Luis Regueiro Vázquez
 D. Juan José Rey Cedeira
 D.ª Aurea-Elena Rey Majado
 D. José Antonio Reza Domínguez
 D. Javier Rico Lago
 D. Ernesto Rieiro Oreiro
 D. José A. Rodríguez Aguiar
 D. Fernando Rodríguez Corcoba
 D. José Antonio Rodríguez Fernández
 D. Roberto Rodríguez García
 D. Francisco Rodríguez Martínez

D. José Rodríguez Reza
D. Melchor Roel Rivas
D. Leopoldo Rubido Ramonde
D. José Rumí Sampedro
D. Manuel Alfonso Sanchez Benitez de Soto
D. Xosé A. Sánchez Bugallo
D.ª M.ª Dolores Sánchez Marín
D. José A. Santiso Miramontes
D. Pedro Emilio Sanz Sánchez
D.ª Pedro Senande Meijome
D.ª Rosa M.ª Sende Pombo
D.ª M.ª Teresa Souto Saa
D.ª M.ª Beatriz Tarilonte Meiriño
D. Fco. Javier Tasende Fuentes
D. Manuel C. Terrón Salvatierra

D.ª M.ª Dolores Torres París
D.ª Olga Touceda Dorelle
D. Elías Tovar Martín
D.ª Ana Isabel Varela Bendaña
D. Mauro Varela Pérez
D. José Ramón Varela Rey
D. Carlos Manuel Vazquez Marineli
D. José Eduardo Veiga Paz
D. Jesús Ramón Victoria Meizoso
D. Antón Vidal Andión
D. Arturo Vidal Lafuente
D. Jesús Villamor Calvo
D.ª María Luisa Villar Ageitos
D. Miguel Anxo Villar Rouco
D. Paul Camille Yvant

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente

D. Mauro Varela Pérez

Vicepresidente 1º

D. José Rodríguez Reza

Vicepresidente 2º

D. Andrés Fernández-Albalat y Lois

Secretario (No Consejero)

D. José Luis Álvarez Naveiro

Vicesecretario (No Consejero)

D. Javier García de Paredes y Moro

Vocales

D. Agustín Baamonde Díaz

D.ª María del Mar Barcón Sánchez

D. Manuel Domínguez Rodríguez

D.ª Nuria Fraiz Gómez

D. José Andrés García Cardeso

D. José Jiménez Salvador

D. José R. López López

D. Isaac Maceiras Rivas

D.ª María Victoria Marín Valle

D. Luis Pedro Mariño Tarrío

D.ª María Mosquera González

D. Alfonso Paz-Andrade Rodríguez

D. Enrique Porteiro Tuñas

D. Manuel Jesús Precado Lafuente

D. José A. Rodríguez Fernández

D. Roberto Rodríguez García

D.ª Dolores Sánchez Marín

D. Jesús R. Victoria Meizoso

Director General

D. José Luis Méndez López

COMISIÓN DELEGADA

Presidente

D. Mauro Varela Pérez

Vicepresidente 1º

D. José Rodríguez Reza

Vicepresidente 2º

D. Andrés Fernández-Albalat y Lois

Vocales

D. Luis Pedro Mariño Tarrío

D. Enrique Porteiro Tuñas

Secretario

D. José R. López López

Vicesecretario

D.ª María del Mar Barcón Sánchez

Director General

D. José Luis Méndez López

COMISION DE CONTROL

Presidente

D. Nicolás Diéguez Gullón

Secretario

D. Ángel Camino Copa

Vocales

D. José Antonio Casas Rodríguez

D. Teófilo Xabier García Rodríguez

D. José Manuel López Varela

D.^a Sofía Pita Corral

D.^a M.^a Jesús Pitarch Rico

D. Leopoldo Rubido Ramonde

COMISION DE INVERSIONES

Presidente

D. Mauro Varela Pérez

Secretario

El Secretario del Consejo (D. José Luis Alvarez Naveiro)

Vicesecretario

El vicesecretario del Consejo (D. Javier García de Paredes y Moro)

Vocales

D. Andrés Fernández-Albalat y Lois

D. Jesús R. Victoria Meizoso

Director General

D. José Luis Méndez López

COMISION DE NOMBRAMIENTOS

Presidente

D. Mauro Varela Pérez

Secretario

El Secretario del Consejo (D. José Luis Alvarez Naveiro)

Vicesecretario

El vicesecretario del Consejo (D. Javier García de Paredes y Moro)

Vocales

D. José Rodríguez Reza

D. Enrique Porteiro Tuñas

Director General

D. José Luis Méndez López

COMISION DE DIRECCIÓN

Dirección General

D. José Luis Méndez López

Dirección General Adjunta Primera - Red 2

D. Juan Dapena Traseira

Dirección General Adjunta - Red 1

D. José Manuel Fernández García

Dirección General Adjunta On Caixa

D. José Venegas Alonso

Dirección General Adjunta de Relaciones Institucionales

D. José Luis Alvarez Naveiro

Dirección General Adjunta de Sistemas

D. José Manuel Valiño Blanco

Dirección General Adjunta Finanzas

D. José Ignacio Navas Díaz

Dirección General Adjunta Red Internacional

D. Francisco Torres Puig

Dirección General Adjunta de Planificación, Administración y Control

D. Ramón Seoane Sánchez

Consejero-Delegado Corporación Caixa Galicia

D. José Luis Méndez Pascual

Dirección Adjunta Relaciones Jurídicas

D. José Eduardo Álvarez Sánchez

Dirección Adjunta Diseño y Desarrollo de Negocio

D. Álvaro Valentín García Diéguez

Dirección Adjunta Riesgos

D. Francisco José Zamorano Gómez

Dirección General Adjunta de Secretaría General

D. Francisco Javier García de Paredes y Moro

DIRECCIONES TERRITORIALES**DIVISIÓN GALICIA**

D. Julio Rivero Gómez

DIVISIÓN ESTATAL

D. Eduardo Vioque Ruiz

A CORUÑA

D.ª Dolores Estrada Gromaz

FERROL

D. Gonzalo Rodríguez-Tenreiro y Romero Mella

LUGO

D. Walter Alvarez Alvarez

SANTIAGO

D. Juan Carlos Carneiro Caneda

ORENSE

D. Alfonso Cortés Castañera

PONTEVEDRA

D. José Manuel Fernández Fernández

ASTURIAS

D. Julián Rodríguez Donate

CATALUÑA

D. Josep Marfull Gallego

LEON

D. José Antonio Maira Calvo

LEVANTE

D. José Escrig Aparici

CENTRO

D. Luis Nebot Cejudo

SUR

D. Antonio José Prieto Prieto

VASCO-ARAGONESA

D. José Manuel Casal Barbeyto

PORTUGAL

D. Joao Pedro Deconick Pimenta

PATRONATO DE LA FUNDACIÓN

Presidente

D. Mauro Varela Pérez

Vicepresidente

D. José Luis Méndez López

Gerente

D.ª María Teresa Porto Pedrido

Vocales

D. Xosé R. Barreiro Fernández

D. Andrés Fernández-Albalat y Lois

D.ª Nuria Fraiz Gómez

D. Enrique Fuentes Quintana

D. Javier Losada de Azpiazu

D. Víctor Pablo Pérez

D. Alfonso Paz-Andrade Rodríguez

D. José Rodríguez Reza

D.ª María Dolores Torres París

Secretario (no consejero)

D. Javier García de Paredes y Moro

Vicesecretario (no consejero)

D. Francisco Serna Gómez

Gerente (con voz y sin voto)

D.ª María Teresa Porto Pedrido

COMISION DELEGADA OBRA SOCIAL

Presidente

D. Mauro Varela Pérez

Vicepresidente

D. Andrés Fernández-Albalat y Lois

Secretario

D. Javier García de Paredes y Moro

Vicesecretario

D. Francisco Serna Gómez

Gerente

D. Manuel Aguilar López

Vocales

D. Agustín Baamonde Díaz

D. Manuel Domínguez Rodríguez

D. José Andrés García Cardeso

D. José Jiménez Salvador

D. Isaac V. Maceiras Rivas

D.^a María Victoria Marín Valle

D. María Mosquera González

D. José A. Rodríguez Fernández

D. Roberto Rodríguez García

D.^a Dolores Sánchez Marín

Director General

D. José Luis Méndez López

14 > red de oficinas

05

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Baña, A	Lg. San Vicente	15863	A Baña	981886554	José Esparís Barbazan
•	Capela, A	Lg. As Neves	15613	A Capela	981459015	Antonio López Gómez
•	Coruña, A. Centro On	Ci. Cantón Pequeno, 9-11	15003	A Coruña	981185000	Monica María Curiel Sánchez
•	Coruña, A. O.P.	Ci. Rúa Nueva, 30	15003	A Coruña	981187000	Antonio Burillo Lucas
•	Coruña, A. Campus Un.	Campus Elviña Casa De La Galería	15071	A Coruña	981187069	María Luisa Taboada Sánchez
•	Oficina Movil Num. 1	Pg. Pocomaco, Parc. F-3	15190	A Coruña	616904543	Susana Formoso Ramos
•	Coruña, A. Urb. 01	Ci. Concepcion Arenal, 1-3	15006	A Coruña	981187001	María Del Mar Vaquero Vázquez
•	Coruña, A. Urb. 02	Ci. General Sanjurjo, 141-B	15006	A Coruña	981187002	José María López Maquieira
•	Coruña, A. Urb. 03	Ci. Torre, 11-13	15002	A Coruña	981187003	Rosa María Abad Pampin
•	Coruña, A. Urb. 04	Po. Puentes, 1	15004	A Coruña	981187004	Purificación Mayan Gagino
•	Coruña, A. Urb. 05	Ci. Payo Gómez, 2-4	15004	A Coruña	981187005	América Ferreira Pedreira
•	Coruña, A. Urb. 06	Ci. Villa De Negreira, 18	15011	A Coruña	981187006	Antonino José López Rey
•	Coruña, A. Urb. 07	Ci. Pio XII, Esq. C/ De La Plaza	15001	A Coruña	981187007	María Begoña Rodríguez Palleiro
•	Coruña, A. Urb. 08	Rd. Nelle, 48	15005	A Coruña	981187008	José Manuel Villamarin Couto
•	Coruña, A. Urb. 09	Ci. Ángel Senra, S/N	15007	A Coruña	981187009	María Del Carmen Casas Vales
•	Coruña, A. Urb. 10	Av. Monelos, 69-75	15009	A Coruña	981187010	José Luis Ríos Díaz
•	Coruña, A. Urb. 11	Ci. Juan Florez, 88	15005	A Coruña	981187011	Joaquina Toimil Calza
•	Coruña, A. Urb. 12	Av. Hercules, 15, 17, 19	15002	A Coruña	981187012	Antonio Ramón Vilarino Ripoll
•	Coruña, A. Urb. 13	Ci. San Vicente, 39	15007	A Coruña	981187013	Iván Ramos Suárez
•	Coruña, A. Urb. 14	Ci. Barcelona, 6-8	15010	A Coruña	981187014	Pedro Ignacio Ríos Cuba
•	Coruña, A. Urb. 15	Av. Gran Canaria, 7	15011	A Coruña	981187015	Sofía González Barbosa
•	Coruña, A. Urb. 16	Ci. Canton Grande, 1	15003	A Coruña	981187016	Victor Pereira Rodriguez
•	Coruña, A. Urb. 17	Ci. Barcelona, 65 (Ed. Caracas)	15010	A Coruña	981187017	Ruperta Josefa González Varela
•	Coruña, A. Urb. 18	Ci. Sargento Provisional, 33	15007	A Coruña	981187018	Luis Daniel Martínez Castro

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Coruña, A. Urb. 19	Cl. General Sanjurjo, 203-205	15006	A Coruña	981187019	Ramón Antonio Varela Miguez
•	Coruña, A. Urb. 20	Cl. Ramón Y Cajal, 40	15006	A Coruña	981187020	Maria Beatriz Jurjo González
•	Coruña, A. Urb. 21	Av. Monelos, 141	15009	A Coruña	981187021	Maria Beatriz Rodríguez Galan
•	Coruña, A. Urb. 22	Cl. Medico Rodriguez, 11	15004	A Coruña	981187022	Verónica Vázquez Rodríguez
•	Coruña, A. Urb. 23	Cl. Juan Florez, 25	15004	A Coruña	981187023	Esther María López Romero
•	Coruña, A. Urb. 24	Cl. Novoa Santos, 6-8	15006	A Coruña	981187024	Maria Eila Paradelo Miro
•	Coruña, A. Urb. 25	Pg. Pocomaco, Parcela F-1	15190	A Coruña	981187025	Eva Catoira Clemente
•	Coruña, A. Urb. 26	Mc. Central De Frutas De Agrela	15008	A Coruña	981187026	José Luis Huelves Álvarez
•	Coruña, A. Urb. 27	Av. Salvador De Madariaga, 28	15008	A Coruña	981187027	Reynaldo Laureano Csaky Martinez
•	Coruña, A. Urb. 28	Av. Peruleiro, 36	15011	A Coruña	981187028	Maria Jesus Basanta Álvarez
•	Coruña, A. Urb. 29	Pg. Elviña 2ª Fase, B-2 (Frente Av.S.T)	15008	A Coruña	981187029	Juan Carlos Gestal Bermúdez
•	Coruña, A. Urb. 30	Cl. Juana De Vega, 35	15004	A Coruña	981187030	Maria Begoña Docal Cabrera
•	Coruña, A. Urb. 31	Cl. Menendez Pelayo, 4-6	15005	A Coruña	981187031	Javier Soto Garrido
•	Coruña, A. Urb. 32	Rd. Outeiro, 263	15010	A Coruña	981187032	Tomás Fernández López
•	Coruña, A. Urb. 33	Rd. Nelle, 81-83	15005	A Coruña	981187033	Gonzalo Andrés Picado Bellas
•	Coruña, A. Urb. 34	Cl. Forcarey, 23	15002	A Coruña	981187034	Fernando De Paz Carro
•	Coruña, A. Urb. 35	Cl. Salorio Suárez, 5	15010	A Coruña	981187035	Sonia Maria Sande Alvedro
•	Coruña, A. Urb. 37	Ctro.Com. 4 Caminos, Ramón Y Cajal, S/N	15006	A Coruña	981187037	Monica Vázquez García
•	Coruña, A. Urb. 38	Cl. Copernico, 7, Parque Emp.Agrela	15008	A Coruña	981187038	Felix Leivas Diaz
•	Coruña, A. Urb. 39	Cl. Monforte, 13	15007	A Coruña	981187039	Alfredo Alejandro Gómez-Pedreira Iglesia
•	Coruña, A. Urb. 40	Cl. Alfredo Vicenti, 18	15004	A Coruña	981187040	Maria Cristina Bermúdez De Castro Jaspe
•	Coruña, A. Urb. 41	Av. Los Caldos, 44	15009	A Coruña	981187041	José Miguel Vázquez Conde
•	Coruña, A. Urb. 42	Cl. Europa, 3	15007	A Coruña	981187042	Rogelio Castro Castro
•	Coruña, A. Urb. 43	Cl. Orillamar, 96	15002	A Coruña	981187043	César Conde López
•	Coruña, A. Urb. 44	Cl. Sol, 20	15003	A Coruña	981187044	Pedro Facal Iglesias
•	Coruña, A. Urb. 45	Cl. Maria Puga Cerdido, 11	15009	A Coruña	981187045	Maria José Vázquez Oliván
•	Coruña, A. Urb. 47	Pg.Rosales, Cl. Manuel Azaña, 15	15011	A Coruña	981187047	Pedro José Ares Vázquez
•	Coruña, A. Urb. 48	Cl. Montserrat, 2 (Eiris)	15009	A Coruña	981187048	Montserrat Fernández López
•	Coruña, A. Urb. 50	Lg. Palavea, 11-B Edif. Los Porches	15009	A Coruña	981988020	Juan José Naveira Vázquez
•	Coruña, A. Urb. 51	Av. Linares Rivas, 56	15005	A Coruña	981187051	José Ignacio Oliveira Timirao
•	Coruña, A. Urb. 52	Cl. Sánchez Bregua, 5	15004	A Coruña	981187052	Montserrat Isabel Manteiga Uzal
•	A Coruña. Urb. 53	Pº Darsena, 8	15001	A Coruña	981988005	Juan Andrés López Collazo
•	Pobra do Caramiñal, A	Ru. Paz, 39	15940	A Pobra do Caramiñal	981830411	Antonio Gude Paz
•	Abegondo	Cr. Betanzos-Meson Do Vento,San Marcos	15318	Abegondo	981673029	Ramón Souto Fernández
•	Bertamirans	Av. Mahía, 68	15220	Ames	981883128	Fernando García Conde
•	Milladoiro	Av. Rosalia De Castro, 16	15895	Ames	981531700	Francisco Manuel Lorenzo Muñiz
•	Ares	Av. Saavedra Meneses, 38	15624	Ares	981468098	Ángel Luis Pita Carretero
•	Arteixo	Av. Balneario, 51	15142	Arteixo	981600750	Enrique Iglesias Nin
•	Meicende	Tr. Meicende, 152-B	15008	Arteixo	981274776	Antonio Vilarino Couso
•	Pastoriza	Av. Pastoriza, 8 (A Maceira)	15140	Arteixo	981988002	Maria Jesus Alvedro Sande
•	Villarodis	Cl. Alc. Manuel Platas Varela, 81	15141	Arteixo	981600466	Francisco Javier Veiga Fernández
•	Arzúa. O.P.	Pz. España, S/N	15810	Arzúa	981500050	Ramón Villar García
•	Arzúa. Urb. 01	Cr. Santiago-Lugo, S/N	15810	Arzúa	981500829	Ramón María Costoya Valiño
•	As Pontes de García Rodríguez	Av. Galicia, 31	15320	As Pontes de García Rodríguez	981450056	Maria Amparo Calvo Permy
•	Somozas, As	Cl. Iglesias, S/N	15565	As Somozas	981404110	Jaime Landrove Meizoso
•	Bergondo	Lg. Cruce De San Isidro	15165	Bergondo	981791154	Antonia Maria Sanjurjo Seijas
•	Betanzos. O.P.	Cl. Canton San Roque, 3	15300	Betanzos	981770217	Jorge Pérez Seijo

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Betanzos. Urb. 01	Av. Jesús García Naveira, 34	15300	Betanzos	981773411	José Antonio Otero Vara
•	Boimorto	Lg. La Gandara, S/N	15818	Boimorto	981516236	Manuel Muino Cancela
•	Boiro. O.P.	Cl. Principal, 57	15930	Boiro	981844200	Francisco Muñiz García
•	Boiro. Urb. 01	Av. Constitución, 47	15930	Boiro	981847914	Rogelio Pérez Vicente
•	Escarabote	Cr. General Escarabote, 65	15992	Boiro	981844112	José Antonio Lago Oliveira
•	Cabo de Cruz	Cl. Pesqueira, 73	15939	Boiro	981844212	Guillermo M. Armental Gude
•	Lestedo	Cr. Santiago-Ourense	15881	Boqueixón	981503131	Carlos Clemente González
•	Ponte Ledesma	Cr. Susana, S/N	15882	Boqueixón	981514050	Fernando Martín Hernández
•	Brión	Lg. Alqueidon-Urb.Monte Balado	15865	Brión	981509980	Eladio Cambeiro Sambade
•	Cabana	Cr. La Carballa-Cesullas	15115	Cabana de Bergantiños	981754022	Alberto Pet Grela
•	Camarinas	Av. La Coruña, 1	15123	Camarinas	981736229	Juan José Rego González
•	Camelle	Cl. Principal, 29	15121	Camarinas	981710150	Amparo Baña Álvarez
•	Ponte do Porto	Cl. Outeiro, 23	15121	Camarinas	981730000	Manuel Pose Carracedo
•	Cambre	Cl. Parque Iglesia, 1	15660	Cambre	981674064	Maria Del Carmen Prego Fraga
•	Temple. O	Cl. Constitución, 17	15679	Cambre	981664611	Ana Beatriz Ruiz Casal
•	Carballo. O.P.	Cl. Vázquez De Parga, 15	15100	Carballo	981700211	Javier Pérez Vázquez
•	Carballo. Urb. 01	Av. Milagrosa, S/N	15100	Carballo	981701764	Manuel María Iglesias Negreira
•	Carballo. Urb. 02	Cl. Gran Vía, 150-152	15100	Carballo	981702051	Adolfo José Fernández Carballido
•	Carballo. Urb. 03	Cl. Fomento, 6	15100	Carballo	981700990	José Luis Blanco Tato
•	Carino	Av. Del Muelle, 9	15360	Carino	981405040	Oscar López Fernández
•	Carnota	Cl. Calvo Sotelo, 3	15293	Carnota	981857024	Juan Antonio Lestón Caamaño
•	Lira	Lg. Agrovello, 10	15292	Carnota	981761003	Faustino José Rivadulla Carracedo
•	Plindo, O	Cr. Muros-Cee, Senal	15296	Carnota	981764800	María Consuelo García Quintela
•	Carral	Av. Martires, 11	15175	Carral	981670027	Juan Antonio Vázquez Miguez
•	Cedeira	Pz. Galicia, S/N	15350	Cedeira	981480233	José Manuel Yáñez García
•	Cee	Av. Fernando Blanco, 59-A	15270	Cee	981745462	Norberto Sande Rodríguez
•	Cerceda	Av. Galicia, 16-18	15185	Cerceda	981685020	Manuel Rodríguez Cambón
•	Silva, A	Cr. Carballo, 50	15186	Cerceda	981692436	Ramón Golán Golán
•	Cerdido	Lg. La Barquera	15569	Cerdido	981411050	Oscar Manuel Suárez Pérez
•	Corcubión	Pz. Castela, 9	15130	Corcubión	981745514	Ricardo Ángel Muñoz Forneiro
•	Coristanco	Av. Erbecedo, 6	15147	Coristanco	981733044	Francisco Javier Herranz González-Botas
•	Aqualada	Cr. Fisterra	15148	Coristanco	981734592	José Manuel Martínez Collazo
•	Burgo, O	Av. La Coruña, 2	15670	Culleredo	981660496	Elias Jesús Ruiz Moure
•	Corveira, A	Av. Vilaboa, 158 Ed. Churin	15174	Culleredo	981654690	Gregorio Manuel Patino Cebada
•	Fonteculler	Av. Portazgo, 8	15174	Culleredo	981667920	Miguel Ángel Louzán Losada
•	Vilaboa	Av. Vilaboa, 46 Bajo, Rutis	15174	Culleredo	981660543	José Luis Falián Vázquez
•	Curtis	Av. Generalísimo, 36	15310	Curtis	981786052	Luis Mato Vereá
•	Teixeiro	Av. Dr. Martínez Pardo, 55	15310	Curtis	981789125	José Luis Vázquez Neira
•	Dodro	Lg. Tallos	15981	Dodro	981802059	Ramón Rey Lea
•	Dumbria	Cr. Serra De Outes	15151	Dumbria	981744007	Augusto Francisco Cerviño Santiago
•	Ezaro	Cr. Cee A Muros, S/N	15297	Dumbria	981712697	Manuel Quintela Rodríguez
•	Fene	Av. Naturales De Fene, 3	15500	Fene	981340107	Ana Isabel Franco Mouriz
•	Maniños	Cr. La Palma, S/N	15520	Fene	981360199	Ramón Varela Díaz
•	San Valentin	Av. Cooperación, Torre 3	15500	Fene	981341851	Arturo Embade Rodríguez
•	Ferrol. O.P.	Cl. Galiano, 4-6	15402	Ferrol	981337900	María Esther Ledo Pisos
•	Ferrol. Urb. 01	Cl. Iglesia, 100	15402	Ferrol	981337901	José Daniel Moreda González
•	Ferrol. Urb. 02	Cr. Catabois, 242	15405	Ferrol	981337902	José Manuel Rodríguez Mera

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Ferrol. Urb. 03	Ci. Real, 174 Esq. San Diego, 10-12	15401	Ferrol	981337903	José Manuel González Rodríguez
•	Ferrol. Urb. 04	Cr. De Castilla, 80	15404	Ferrol	981337904	Eva María Porto Maceiras
•	Ferrol. Urb. 05	Pg. Caranza, C/ Juan De Austria	15406	Ferrol	981337905	José Ramón Rodríguez Dopico
•	Ferrol. Urb. 06	Ci. Alcalde Usero, Esq. Mtro. Patiño S/N	15403	Ferrol	981337906	María Purificación Couce Sande
•	Ferrol. Urb. 07	Ci. Alegre, 24-26	15401	Ferrol	981337907	Miguel Ángel Leira García
•	Ferrol. Urb. 08	Ci. Real, 73-75	15402	Ferrol	981337908	María Jesús Yáñez Pérez
•	Ferrol. Urb. 09	Cr. De Castilla, 341-343	15404	Ferrol	981337909	Emilio Ángel Saavedra Gueiro
•	Ferrol. Urb. 10	Cr. Castilla, 219-221	15404	Ferrol	981337910	Carlos Molins Sánchez De Vivar
•	Ferrol. Urb. 11	Pg. Caranza, Av. Castelao, 62	15406	Ferrol	981337911	Eusebio Manteiga Pita
•	Ferrol. Urb. 12	Av. Esteiro, 21-23	15403	Ferrol	981337912	María Julia Nieto Sanjurjo
•	Fisterra	Pz. Arasole, S/N	15155	Fisterra	981740156	Eduardo García García
•	Ponte Carreira	Cr. Curtis, S/N	15686	Frades	981692108	Luis Espiñeira Pardo
•	Irixoa	Lg. Pazo, 19	15313	Irixoa	981793127	José Antonio Vázquez Arias
•	Laracha	Av. Fisterra, 63	15145	Laracha	981605052	Juan Manuel Pazos Álvarez
•	Paosaco	Av. Bergantiños, 68	15145	Laracha	981605250	Herminia María Anón Rey
•	Laxe	Ci. Rosalía De Castro, 40	15117	Laxe	981728039	Manuel Porteiro Bouzas
•	Buño	Ci. Santa Catalina, 7	15111	Malpica de Bergantiños	981711311	Ricardo Manuel Ares Pena
•	Malpica	Pz. D. Anselmo Villar Amigo, 22	15113	Malpica de Bergantiños	981720054	José Villar Pose
•	Picota, A	Av. Fco. Suárez Salgado, 3	15258	Mazaricos	981852005	Domingo González González
•	Melide	Lg. Campo De San Roque, S/N	15800	Melide	981505133	María Del Carmen Asorey Sesto
•	Xanceda	Lg. Campo De La Iglesia	15685	Mesia	981687004	Eliseo Paradelo Cid
•	Miño	Av. Generalísimo, 47	15630	Miño	981782054	Antonio José Fernández Miramontes
•	Moeche	Lg. San Ramón De Moeche	15563	Moeche	981404016	Eugenio Luaces Bermúdez
•	Mugardos	Av. Galicia, 78	15620	Mugardos	981470095	Tomás Javier Cabezón Lorenzo
•	Muros	Pz. Curro Da Praza, 3	15250	Muros	981826040	Asier Fernando García Martínez
•	Esteiro	Lg. Solleiros, S/N	15240	Muros	981763026	Alberto Alonso Vence
•	Muxia	Ru. Real, 37	15124	Muxia	981742150	Iván Vilas Lagoa
•	Narón	Pz. Galicia, S/N	15407	Narón	981384464	Olga Fresco Tejero
•	Alto del Castaño	Ci. Concepción Arenal, 5	15407	Narón	981383000	Amado Jesús Martínez Paz
•	Freixeiro	Ci. Estrada Castela, 417-419	15572	Narón	981383244	Eva María López Ramil
•	Santa Cecilia	Av. Santa Cecilia, 101	15407	Narón	981391185	Paula De Dios Fernández
•	Xuvia	Ci. Estrada De Castela, 908 B	15570	Narón	981382192	Rafael Enrique Montero Rey
•	Neda	Av. Algeciras, 32	15510	Neda	981380217	Alfonso Daniel Naveiras Ríos
•	Negreira	Ci. Rúa De Cachurra, 15	15830	Negreira	981885005	María Isabel Balañas Antelo
•	Noia. O.P.	Ci. Comercio, 2	15200	Noia	981820448	Alfonso Manuel Romero Castelo
•	Noia. Urb. 01	Ci. San Lazaro, S/N	15200	Noia	981820957	Eduardo Brea Lestón
•	Noia. Urb. 02	Av. La Coruña, Esq. F.L. Rguez.	15200	Noia	981820031	Manuel Romero Louro
•	Arca	Av. Santiago, 17	15821	O Pino	981511011	José Antonio Díaz Rodríguez
•	Oleiros	Pz. Rabadeira, 12	15173	Oleiros	981610136	Juan José Balado Rey
•	Mera	Ci. Celso Emilio Ferreiro, 12	15177	Oleiros	981617475	Jesús Rodríguez Otero
•	Perillo	Av. Ernesto Che Guevara, 10	15172	Oleiros	981635492	Jesús Mato Amado
•	San Pedro de Nos	Av. Mariñas, 248	15176	Oleiros	981660161	María Del Carmen Castro Bande
•	Santa Cruz	Ru. Viñas Babilonia, 3	15179	Oleiros	981615481	Benedicto José Meirama Suárez
•	Meson do Vento	Cr. N-550	15689	Ordes	981692805	Francisco Javier Barros Cerviño
•	Ordes. O.P.	Av. Alfonso Senra, 104	15680	Ordes	981680201	Laureano Iglesias Conde
•	Ordes. Urb. 01	Ci. José Antonio, 21	15680	Ordes	981680400	Javier Alberto Concheiro Varela
•	Sigueiro	Av. Compostela, 3	15688	Oroso	981691482	Carlos Sardiña Rivera

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Ortigueira	Ci. General Franco, 51-53	15330	Ortigueira	981400094	Francisco José Pernas Varela
•	Cruceiro de Roo	Cr. Noia-Muros, S/N	15287	Outes	981765474	Franco José Sande Viña
•	Serra de Outes	Av. Compostela, 3	15230	Outes	981850015	César Vázquez Díaz
•	Oza dos Ríos	Ci. Castiñeiro, 3	15380	Oza dos Ríos	981792053	Jaime Isidoro García Rodríguez
•	Padrón	Ci. Calvo Sotelo, 21	15900	Padrón	981810197	Jacobo Sanmartín Crego
•	Ponteceso	Lg. La Trabe	15110	Ponteceso	981714050	German José López Posse
•	Corme	Ci. Real, S/N	15114	Ponteceso	981738141	Serafin Ourens Varela
•	Pontedeume	Ci. Real, 15	15600	Pontedeume	981430725	Dionisio Beltrán Parapar
•	Campolongo	Lg. Campolongo, 136	15614	Pontedeume	981430436	Rosa María Fustes Villadoniga
•	Porto do Son	Ci. Camiño Novo, 10	15970	Porto do Son	981853027	Juan J. Maneiro González
•	Portosín	Av. Constitución, 34	15999	Porto do Son	981766072	Segundo Martínez Abejón
•	Xuño	Ci. Agra, 18	15995	Porto do Son	981769010	Juan Pérez Pouso
•	Rianxo	Pz. Castelaio, 5	15920	Rianxo	981860030	Victor Manuel Outeiral Miguez
•	Taragoña	Ci. Campo De Pazos, 38	15985	Rianxo	981861203	Pablo De La Fuente Rodiño
•	Aguíño	Ci. Centro, 41	15965	Ribeira	981840171	Andrés Paz Dios
•	Carreira	Ci. Campos, S/N	15967	Ribeira	981841052	Andrés Paz Dios
•	Corrubedo	Ci. Puerto, 50	15969	Ribeira	981865401	Francisco Javier Rocha Freire
•	Palmeira	Cr. Vilar, 5	15950	Ribeira	981838150	María Luisa Pérez Pego
•	Ribeira. O.P.	Ci. General Franco, 18	15960	Ribeira	981871134	José Ángel Hermelo Mendiña
•	Ribeira. Urb. 01	Ci. Otero Pedrayo, S/N	15960	Ribeira	981870355	Juan Videla Gómez
•	Ribeira. Urb. 02	Ci. García Bayón, S/N	15961	Ribeira	981872200	María Del Carmen García García
•	Rois	Cr. Padron-Noia, Samil	15911	Rois	981804194	Mario Manuel Costas Gey
•	Urdilde	Lg. La Calle, S/N	15281	Rois	981805050	José Manuel Villasuso López
•	Sada	Pracina Do Conde, 2-3	15160	Sada	981620258	Carlos Mato Vereá
•	San Sadurniño	Cr. Ferrol - Oviedo	15560	San Sadurniño	981490003	Marta Vez Cernadas
•	Santa Comba	Av. Alfonso Molina, 57	15840	Santa Comba	981880050	Francisco Calvo Pajaro
•	Santiago. O.P.	Ci. Montero Rios, 7	15706	Santiago de Compostela	981953000	Francisco Javier Fernández Fernández
•	Santiago. Campus Un.	Pabellón Estudiantil, Planta 1ª	15706	Santiago de Compostela	981953038	María Cruz Domínguez Piñeiro
•	Santiago. Organismos	Ci. Montero Rios, 9-1º, 2º	15706	Santiago de Compostela	981953039	Ángel Raposo Toja
•	Santiago. Urb. 01	Ci. Rosalia De Castro, 89	15706	Santiago de Compostela	981953001	Luis Fernando Basadre Pampin
•	Santiago. Urb. 02	Ci. Casas Reales, 44	15704	Santiago de Compostela	981953002	José Manuel García Álvarez
•	Santiago. Urb. 03	Ci. Huerfanas, 4	15703	Santiago de Compostela	981953003	José Manuel García Argibay
•	Santiago. Urb. 04	Pz. José Antonio, 5	15701	Santiago de Compostela	981953004	Ricardo José Maiz Bescansa
•	Santiago. Urb. 05	Ci. Pastoriza, 23	15704	Santiago de Compostela	981953005	José Miguel García Seijo
•	Santiago. Urb. 06	Ci. Vista Alegre, 106	15705	Santiago de Compostela	981953006	José Manuel Gendra Vieltes
•	Santiago. Urb. 07	Ci. Concheiros, 64	15703	Santiago de Compostela	981953007	Avelino José Sambade Rodríguez
•	Santiago. Urb. 08	Ci. Pajonal, 79	15702	Santiago de Compostela	981953008	José Quinteiro Fiuza
•	Santiago. Urb. 09	Ci. Fray Rosendo Salvado, 22	15701	Santiago de Compostela	981953009	César Rodríguez Ramos
•	Santiago. Urb. 10	Ci. Sánchez Freire, 90 (Conxo)	15706	Santiago de Compostela	981953010	Jesús Manuel García Rey
•	Santiago. Urb. 11	Ci. Republica Argentina, 12	15701	Santiago de Compostela	981953011	Santiago Cajaraville Soutullo
•	Santiago. Urb. 12	Ci. La Rosa, 33, Esq. Santiago Chile	15701	Santiago de Compostela	981953012	Rafael Cuña Vilan
•	Santiago. Urb. 13	Ci. Rúa Do Franco, 58	15702	Santiago de Compostela	981953013	María Del Carmen Rilo Nieto
•	Santiago. Urb. 14	Ci. Rosalia De Castro, 47	15706	Santiago de Compostela	981953014	Manuel Mato Eiroa
•	Santiago. Urb. 15	Pz. San Agustín, S/N	15704	Santiago de Compostela	981953015	Pedro Javier Fernández Raña
•	Santiago. Urb. 16	Pg. Tambre, Via Edison, Ctro. Cívico	15890	Santiago de Compostela	981953016	Miguel Ángel García Rey
•	Santiago. Urb. 17	Tr. Das Fontiñas, 71-73	15703	Santiago de Compostela	981953017	Ana Belén Miras Chico
•	Santiago. Urb. 18	Ci. Santiago De Guayaquil, 7	15702	Santiago de Compostela	981953018	Susana Rodríguez González

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Santiago. Urb. 19	Pg. Fontiñas, Area Central Loc. 18 C-D	15703	Santiago de Compostela	981953019	Marcos Domínguez Martínez
•	Santiago. Urb. 20	Rúa Galeras, Bloque 7-E Bajo	15705	Santiago de Compostela	981953020	Manuel Enrique Gómez López
•	Santiago. Urb. 21	Av. Ferrol, Bloque J (Conxo)	15706	Santiago de Compostela	981953021	Manuel Ángel Veiga Munín
•	Sobrado	Pz. Porta, 31	15813	Sobrado	981787635	José Antonio López Souto
•	Cacheiras	Ed. Os Muíños, B-J, Local 3a	15886	Teo	981806725	Eduardo Santiago Mata Hermida
•	Calo	Cl. Casalonga, 13	15886	Teo	981530312	Enrique Suárez Mata
•	Ponte Vea	Cr. La Estrada, 3	15883	Teo	981809009	María Elena Rodríguez Carballo
•	Tordoia	Lg. Pontepedra, S/N	15683	Tordoia	981682668	Manuel Juncal Pena
•	Touro	Av. Castelaio, S/N	15822	Touro	981504030	Eugenio Villar Dieguez
•	Trazo	Cr. Gral. 25 - Lg. Víaño Pequeno	15687	Trazo	981689006	Francisco Fernández Rodríguez
•	Bembibre	Cl. Arcay, 92	15873	Val do Dubra	981889002	Manuel Vilouta Marcos
•	Portomouro	Cl. Entrepontes, S/N	15871	Val do Dubra	981882500	José Carlos Turnes Iglesias
•	Valdoviño	Cr. Ferrol - Cedeira, S/N	15552	Valdoviño	981487042	José Juan Fraga Pena
•	Vedra	Lg. Sta. Cruz De Rivadulla	15885	Vedra	981512022	Manuel Juan Santiso Rodríguez
•	Vimianzo	Av. Blanco Rajoy, 33	15129	Vimianzo	981716049	Luis Alejo Álvarez Neira
•	Baiñas	Cr. Negreira, 57-A	15127	Vimianzo	981741059	Celestino Trillo Tome
•	Zas	Cr. Santiago, S/N	15850	Zas	981751092	José García Miramontes
•	Baio	Cl. Arzobispo Romero Lema, S/N	15150	Zas	981718000	German Toja Vidal

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Fonsagrada, A	Av. Galicia, 20	27100	A Fonsagrada	982340105	José Manuel Arias Fernández
•	Bretoña	Cl. Dr. Ares Abraira, S/N	27746	A Pastoriza	982349145	José Veiga Logilde
•	Pobra do Brollón, A	Cl. José Antonio, S/N	27330	A Pobra do Brollón	982430020	Ramón Enriquez Guedella
•	Pontenova, A	Av. Generalísimo, 24	27720	A Pontenova	982342213	José Marcelino Veiga Pérez
•	Abadín	Pz. Concello, 3	27730	Abadín	982508026	José Manuel Rodríguez Redondas
•	Antas de Ulla	Av. Lugo, S/N	27570	Antas de Ulla	982379209	José Luis Santiso García
•	As Nogais	Ru. Rosalía De Castro, 40	27677	As Nogais	982364132	Jesús Novo Santín
•	Cádavo, O	Pz. Lugo, S/N	27130	Baleira	982354062	José Manuel López González
•	Baralla	Cr. Nacional VI, 41	27680	Baralla	982363320	Francisco García Teijeiro
•	San Cosme Barreiros	Cr. Ribadeo, S/N	27279	Barreiros	982124148	Gerardo García Docobo
•	Becerreá	Cl. Carlos III, 2	27640	Becerreá	982360123	María José Nuñez Aguado
•	Begonte	Cr. Nacional VI-P.Km. 531,600	27373	Begonte	982396220	José María Vázquez Gayoso
•	Rubián	Av. Galicia, 24	27350	Boveda	982424026	Enrique Campos Medina
•	Burela. O.P.	Av. Arcadio Pardiñas, 62	27880	Burela	982585810	Antonio Maañón López
•	Burela. Urb. 01	Av. Arcadio Pardiñas, 224	27880	Burela	982585624	María Jesús Pernas Balseiro
•	Carballedo	Cr. Ourense, S/N	27520	Carballedo	982466173	Constantino González Fernández
•	Castro Ribeiras de Lea	Cl. García Abad, 6	27260	Castro de Rei	982310036	Juan Alberto Losada Díaz
•	Castroverde	Cl. Rosalía De Castro, 59	27120	Castroverde	982312065	Jesús Combarro Pereira
•	San Ciprián	Av. Da Marina, 3	27890	Cervo	982594202	Eugenio López Paleo
•	Cospelto	Av. Terra Cha, 40	27377	Cospelto	982520027	José Luis García Díaz
•	Muimenta	Pz. Mayor, 13	27377	Cospelto	982528044	María Luisa Fernández Rodríguez
•	Chantada	Av. Monforte, 14	27500	Chantada	982440118	Victor Pérez Fernández
•	Seoane do Courel	Cl. San Xoan, 4	27324	Folgoso do Courel	982433050	Felix Vázquez Rivera
•	Foz	Av. Da Mari_A, 1	27780	Foz	982140187	Oscar Salgado Seijas
•	Friol	Av. La Coruña, 1	27220	Friol	982375042	Isaac Curto López
•	Guitiriz	Cl. General Franco, 9	27300	Guitiriz	982370104	Gonzalo Díaz Bujan
•	Parga	Av. Calvo Sotelo, 2	27380	Guitiriz	982373013	Jaime Pablo Alamo Rodríguez
•	Guntín	Cr. De Ourense, S/N	27211	Guntín	982320011	Jesús Carreira Ferreiro
•	Puebla de San Xulián	Av. Benigno Quiroga, S/N	27360	Láncara	982543038	José María Paz Fernández
•	Vilanova de Lourenzá	Tr. Mariña, 7	27760	Lourenzá	982121177	José María Gayoso García
•	Nadela	Cr. Madrid, 15	27160	Lugo	982304192	Manuel Fernández Otero
•	Lugo. O.P.	Pz. España, 16	27001	Lugo	982289000	Enrique Maciñeiras Campos
•	Lugo. Urb. 01	Av. La Coruña, 146	27003	Lugo	982289001	Carlos Gargallo Abelaira
•	Lugo. Urb. 02	Av. 18 De Julio, 80	27004	Lugo	982289002	Rosa Ana Losada Díaz
•	Lugo. Urb. 03	Pz. Comandante Manso, 6	27001	Lugo	982289003	José Manuel López López
•	Lugo. Urb. 04	Av. Carlos Azcarraga, 1	27003	Lugo	982289004	Manuel Maseda Airado
•	Lugo. Urb. 05	Pz. Santo Domingo, 16	27001	Lugo	982289005	José Bello Moiron
•	Lugo. Urb. 06	Av. Ramón Ferreiro, 14	27002	Lugo	982289006	Oscar José Mon Fernández
•	Lugo. Urb. 07	Cl. Montevideo, 6	27001	Lugo	982289007	José Neira Espiño
•	Lugo. Urb. 09	Av. La Coruña, 298	27003	Lugo	982289009	José Antonio Fernández Vidal
•	Lugo. Urb. 10	Cl. Tuy, 44	27004	Lugo	982289010	José Luis Varela Leirado
•	Lugo. Urb. 11	Cl. Rúa San Roque, 169	27002	Lugo	982289011	Jesús Vila Corredoira
•	Lugo. Urb. 12	Pz. Ferrol, S/N	27001	Lugo	982289012	Juan José Salvador Carballal López
•	Lugo. Urb. 13	Av. Fontiñas, 94-96	27002	Lugo	982289013	José María Losada García
•	Lugo. Urb. 15	Pg. Aceña De Olga, Av. Alfonso X, 2	27002	Lugo	982289015	María Del Carmen Mosteiro Díaz
•	Lugo. Urb. 17	Pg. Ceao, Av. Benigno Rivera,	27003	Lugo	982207224	Esteban Gómez Rodríguez
•	Lugo. Urb. 18	Av. Americas, 1-3 B.D-1	27004	Lugo	982289018	Monica Folgueiras Villaverde

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Meira	Av. Generalísimo, 34	27240	Meira	982330132	Maria Sol Capon López
•	Mondonedo	Pz. Concello, S/N	27740	Mondonedo	982521730	José María Rodríguez Beres
•	Monforte de Lemos. O.P.	Ci. Cardenal, 18	27400	Monforte de Lemos	982401297	José Manuel Cabana Campo
•	Monforte de Lemos. Urb. 01	Av. La Coruña, 61	27400	Monforte de Lemos	982401542	Arturo Corral Silva
•	Monterroso	Av. Lugo, 11	27560	Monterroso	982377007	José Antonio Rodríguez Guerra
•	Muras	Pz. De La Feria, 10	27836	Muras	982500004	Luis López del Río
•	Navia de Suarna	Av. Generalísimo, 51-53	27650	Navia de Suarna	982365129	Juan Luis Gómez Barrero
•	Corgo, O	Cr. Nacional VI, Km. 487,8	27163	O Corgo	982302116	Rafael Diz Cerviño
•	Incio, O	Ci. Quiroga Ballesteros, 20	27346	O Incio	982427032	José Manuel Rodríguez Díaz
•	Escarón	Ci. Pardo Bazan, 2	27540	O Saviñao	982452056	José Antonio Varela Díaz
•	Ferreira do Valadouro	Pz. Santa María, 4	27770	O Valadouro	982574107	Julio Ferreiro Vila
•	Vicedo, O	Ci. Prado Villapol, 40	27860	O Vicedo	982590132	Francisco José Iglesias Franco
•	Ouroil	Cr. Viveiro - Cabreira, S/N	27865	Ouroil	982559097	José Antonio Rivas Fernández
•	Palas de Rei	Av. Lugo, 10	27200	Palas de Rei	982380028	Faustino García Teijeiro
•	Ferreira de Pantón	Cr. Ourense, 44	27430	Pantón	982456158	Maria Reyes Losada Outeiriño
•	Paradela	Cr. Becenrea- Ventas Naron, S/N	27611	Paradela	982541016	Manuel Fernández Fernández
•	Pedrafita	Ru. Constitución, 12	27670	Pedrafita do Cebreiro	982367155	Gaspar Manuel Méndez Fuentes
•	Mosteiro	Ci. Rúa Castelao, 9	27270	Pol	982345001	Alberto Mauricio Martínez Balbis
•	Portomarin	Pz. Conde Fenosa, 3	27170	Portomarin	982545031	Maria Guadalupe Centelles Fernández
•	Quiroga	Ci. General Franco, 54	27320	Quiroga	982428085	Urbano Nuñez Rodríguez
•	Rábade	Ru. Gabriela Nieto Chain, 1	27370	Rábade	982390067	Eleuterio Parga Abelaira
•	Ribadeo	Ci. Rodríguez Murias, 2	27700	Ribadeo	982128404	Maria Jesús Rubio Martínez
•	Riotorto	Ci. José Antonio, 24	27744	Riotorto	982346043	Pedro Manuel Maseda Guntliñas
•	Sarria	Ci. Marquesa De Casa López, 4	27600	Sarria	982531150	Maria José López Rubal
•	Sober	Av. Belan, Esq. Plaza Ayto.	27460	Sober	982460030	José Rodríguez Rodríguez
•	Taboada	Av. Lugo, 106	27550	Taboada	982465367	Ángel Antonio Corredoira Brao
•	Trabada	Ru. Concello, 24	27765	Trabada	982135056	Gonzalo Santome Rodríguez
•	Triacastela	Av. Camilo José Cela, 10	27630	Triacastela	982548109	Manuel Rubio Pérez
•	Vilaiba	Ru. Pravia, 31	27800	Vilaiba	982510362	Jesús Pérez Exposito
•	Viveiro	Ci. Pastor Díaz, 20, José Antonio, 17	27850	Viveiro	982560238	Carlos Teijeiro Pita
•	Celeiro	Ci. Lavandeiras, 6	27863	Viveiro	982560936	Manuel Timiraos Castro
•	Roupar	Cr. Viveiro, S/N	27835	Xermade	982501071	Manuel M. Daniel Villar Rúa
•	Xove	Av. Diputación, S/N	27870	Xove	982592054	Jesús Martínez Blanco

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Gudiña, A	Cl. Beato Sebastian Aparicio, 82	32540	A Gudiña	988421034	Manuela Manzano Pérez
•	Manchica, A	Cr. Ourense-Celanova, Km. 15	32830	A Merca	988260071	José Antonio Cougill Doniz
	Mezquita, A	Av. Constitución, 57	32549	A Mezquita	988425538	Antonio Fernández Fernández
•	Pobra de Trives, A	Pz. Mayor, 2	32780	A Pobra de Trives	988330235	Dario Álvarez Gómez
•	Rúa, A	Cl. Progreso, 82	32350	A Rúa	988310475	José Antonio Folla Rego
•	Veiga, A	Cr. Alto Covelo, 5	32360	A Veiga	988350105	José Sánchez Blanco
•	Allariz	Cl. Emilia Pardo Bazan, 4	32660	Allariz	988440770	Celso Conde Cid
•	Amoeiro	Cr. Rúa-Santiago, 18	32170	Amoeiro	988281042	Juan Carlos Camba Muñoz
	Avión	Av. Francisco Gil Zamora, S/N	32520	Avión	988486262	Juan José Vázquez Muleiro
•	Bande	Cl. Faustino Santalices, 7	32840	Bande	988443013	José Antonio Leon Rodríguez
	Baños de Molgas	Cl. Samuel González, 57	32701	Baños de Molgas	988430267	Abelardo González Vila
•	Valenza, A	Cr. Ourense-Celanova, 100-102	32890	Barbadás	988231412	Enrique Manuel Romero Reinoso
	Beariz	Av. Merelles, 19	32430	Beariz	988284251	Gustavo Sieiro Lamas
	Boborás	Cl. Cristobal Colon, S/N	32514	Boborás	988402010	Mario González Dieguez
	Calvos de Randín	Cr. Bande-Frontera	32644	Calvos de Randín	988434003	José Luis Rodríguez Dobaño
	Sobradelo	Cr. Entoma, 3	32330	Carballeda de Valdeorras	988335095	Fernando Fernández Rodríguez
•	Castro de Miño	Lg. Cortiñas	32232	Castro de Miño	988493046	José Luis Martínez Sousa
•	Castro Caldelas	Av. Ourense, 14	32760	Castro Caldelas	988203111	Manuel Álvarez Rodríguez
•	Celanova	Cl. Celso Emilio Ferreiro, 5	32800	Celanova	988451436	José María Domínguez Feijoo
	Cenlle	Cr. Carballiño-Valdeperreira	32454	Cenlle	988404001	Fernando Parro Prieto
•	Cualedro	Pz. Alameda, 14	32689	Cualedro	988424035	Amador Rúa Pérez
	Chandrexa de Queixa	Lg. Celeiros	32786	Chandrexa de Queixa	988334024	José Fernández Rodríguez
•	Entrínimo	Av. Santa María La Real, 56	32860	Entrínimo	988434669	Domingo Rodríguez Álvarez
	Gomesende	Cr. Fustanes-Abellas, 8	32212	Gomesende	988495204	José Manuel Conde Martínez
	Larouco	Cl. Real, 116	32358	Larouco	988348051	Flaminio González Fernández
	Laza	Av. Iglesia	32620	Laza	988422121	Daniel Caneiro Villarino
•	Leiro	Cl. Gabino Bugallal, 31	32420	Leiro	988488132	Alberto Tizon Fernández
	Lobeira	Tr. Alcalde Emilio Higuero, 15	32850	Lobeira	988458537	Juan Benito Zuhiga Leon
•	Lobios	Cr. Portugal, S/N	32870	Lobios	988448017	José Veloso Yáñez
•	Maceda	Av. Aureliano Ferreiro, 61	32700	Maceda	988463130	Salvador Pérez Fernández
	Manzaneda	Cl. Toral, S/N	32781	Manzaneda	988333049	Damaso Bembibre Bembibre
•	Montederramo	Av. Galicia, S/N	32750	Montederramo	988292056	José Ramón Álvarez Gómez
•	Muiños	Lg. Muguermes	32880	Muiños	988456421	José Luis Rodríguez Dobaño
•	Luintra	Cr. Los Gozos	32160	Nogueira de Ramuín	988201029	Diego Daniel Fernández Borrajo
•	Barco, O	Cl. Marcelino Suárez, 24	32300	O Barco de Valdeorras	988321145	Fernando Fernández Rodríguez
•	Bolo, O	Cl. César Contil, 13	32373	O Bolo	988323087	María Joaquina Fernández Maseda
•	Carballiño, O	Cl. Tomás M ^a Mosquera, 4	32500	O Carballiño	988271751	Agustín Fernández Nuñez
	Iriño, O	Pz. Mayor	32530	O Iriño	988287406	María Garriga Domínguez
•	Ourense. O.P.	Cl. Juan XXIII, 31	32003	Ourense	988517100	Mateo Alonso San Roman
•	Ourense. Urb. 01	Av. Santiago, 9	32001	Ourense	988517101	Fernando Manuel Carrillo Cebrián
•	Ourense. Urb. 02	Ru. Hervedelo, 52	32002	Ourense	988517102	Ruben Saavedra Pedreira
•	Ourense. Urb. 03	Cl. García Mosquera, 1 (El Posio)	32005	Ourense	988517103	José Manuel Iglesias Grande
•	Ourense. Urb. 04	Ru. Peña Trevínca, 8	32005	Ourense	988517104	José Luis Caride Prieto
•	Ourense. Urb. 05	Av. Santiago, 52	32001	Ourense	988517105	Gumersindo Crespo Fernández
•	Ourense. Urb. 06	Ru. Paseo, 6	32003	Ourense	988517106	Ovidio Suárez Cebreiros
•	Ourense. Urb. 07	Av. Portugal, 106	32002	Ourense	988517107	Daniel Gómez Gómez
•	Ourense. Urb. 08	Av. Buenos Aires, 65	32004	Ourense	988517108	Manuel Vázquez Novoa

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Ourense. Urb. 09	Av. Zamora, 70	32005	Ourense	988517109	José Serafin Fernández Castro
•	Ourense. Urb. 10	Ru. Marcelo Macías, 64	32002	Ourense	988517110	Roberto Enrique García Fortes
•	Ourense. Urb. 11	Ru. Doctor Fleming, 57	32003	Ourense	988517111	Ramón Cruz González
•	Ourense. Urb. 13	Pg. Vista Hermosa, Cl. J.Ferro, B 1-2	32002	Ourense	988517113	Antonio Reza Reza
•	Ourense. Urb. 15	Cl. Ramón Puga, 45 (A Saiza)	32005	Ourense	988517115	Carlos Alberto Díez Campo
•	Ourense. Urb. 16	Cl. San Rosendo, 16 (Zona Estación)	32001	Ourense	988517116	Gonzalo Antonio Espeso Oterino
•	Ourense. Urb. 17	Cl. Ramón Cabanillas, 2-3	32004	Ourense	988517117	José Antonio Pérez Alen
•	Ourense. Urb. 18	Cl. Curros Enríquez, 33	32003	Ourense	988517118	Ángel Hugueros Nuñez
•	Ourense. Urb. 19	Cl. Dr. Temes, 10-B (Zona Universidad)	32004	Ourense	988517119	Rocio Valcarce Rodríguez
•	Paderne	Cr. Riaseco, S/N	32110	Paderne de Allariz	988293045	Alberto Valentin Rumbo García
•	Parada de Sil	Cr. Villarino	32740	Parada de Sil	988208028	José Magide Bizarro
•	Ramirás	Lg. Villavidal	32810	Ramirás	988479316	Roberto Rodríguez Vázquez
•	Ribadavia	Ru. Ribeiro, 31	32400	Ribadavia	988470717	Jacinto Medina Rodríguez
•	Riós	Cl. José Antonio, S/N	32611	Riós	988425000	José Eloy Veiga Martínez
•	Rubia	Cr. Villafranca, 53	32310	Rubia	988324137	Arsenio Moldes Gómez
•	San Amaro	Ru. Camiño Touza, 2	32455	San Amaro	988288102	José Luis Domonte Alen
•	San Cibrao das Viñas	Cr. Salgueiro-Reboredo	32901	San Cibrao das Viñas	988362010	Samuel Yáñez Martínez
•	San Xoán de Río	Pz. Antonio Sabin, S/N	32770	San Xoán de Río	988346016	Darío Álvarez Gómez
•	Toén	Ru. Vilar, 5	32930	Toén	988261284	José Luis Fernández Machado
•	Trasmiras	Cr. Madrid	32695	Trasmiras	988445011	Manuel Ojea Fontarigo
•	Verín	Cl. Luis Espada, 31	32600	Verín	988411012	Raul María Vega De Las Heras
•	Viana do Bolo	Cl. Nicolás Tenorio, 30	32550	Viana do Bolo	988340247	Juan Carlos López Gutiérrez
•	Tamallancos	Cr. Santiago	32102	Vilamarín	988281053	Emilio M. Guntíñas López
•	Vilamartin de Valdeorras	Cl. Miguel Cervantes, S/N	32340	Vilamartin de Valdeorras	988300032	María Jesús Candal Jarrín
•	Vilar de Barrio	Av. San Félix, 15	32702	Vilar de Barrio	988449034	Manuel Dorado Fernández
•	Vilardevós	Cl. Manuel Nuñez, S/N	32616	Vilardevós	988417285	Manuel Blanco Rodríguez
•	Vilariño de Conso	Cr. Villarino	32557	Vilariño de Conso	988340320	Ruben Darío Bembibre Bembibre
•	Xinzo de Limia	Av. Ourense, 12	32630	Xinzo de Limia	988460544	Desiderio Vázquez Villarino

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
	Cañiza, A	Cl. Progreso, 64	36880	A Cañiza	986663350	Diego Gómez Fernández
•	Estrada, A	Cl. Justo Martínez, 8	36680	A Estrada	986570672	Daniel López Vázquez
•	Guarda, A	Cl. Concepcion Arenal, 56	36780	A Guarda	986613279	José María Gómez González
•	Illa de Arousa, A	Bo. El Campo, 5	36626	A Illa de Arousa	986527332	José Ramón Conde Castaño
•	Baiona	Cl. Carabela La Pinta, 16	36300	Baiona	986356682	Roberto Canella López
•	Bueu	Cl. Eduardo Vincenti, 18	36930	Bueu	986321616	Francisco José Loira Filgueira
•	Caldas de Reis	Cl. Mateo Sagasta, 17	36650	Caldas de Reis	986530224	Manuel Castedo Matalobos
•	Cambados	Av. Galicia, 25	36630	Cambados	986543529	Juan Manuel García Paulos
•	Campo Lameiro	Cl. Bernardo Sagasta, 37	36110	Campo Lameiro	986752032	César Outon López
•	Cangas	Av. Vincenti, 10-12	36940	Cangas	986300900	Tomás Hernández Nores
•	Forcarei	Cl. Progreso, S/N	36550	Forcarei	986754213	Secundino Camilo A Fernández Cortizo
•	Lalin	Cl. Matemático Rodríguez, 7	36500	Lalin	986780325	Bautista García López
•	Marín	Cl. Salvador Moreno, 10	36900	Marín	986881711	Juan José Agudo Tilve
•	Moaña	Cl. Concepcion Arenal, 128	36950	Moaña	986313750	Santiago Portela Suárez
•	Mondariz	Pz. España, S/N	36870	Mondariz	986656080	Juan Manuel Rodiño Castro
•	Mos	Av. Vigo, 56	36416	Mos	986288088	Andrés Vinal Fernández
•	Nigrán	Cl. Rosalia Castro, 13	36350	Nigrán	986380256	Juan Carlos Álvarez Flores
•	Grove, O	Cl. Jaime Sola, 1 Esq. Rúa Da Plaza	36980	O Grove	986731138	Eduardo José López Vergara
•	Porríño, O	Cl. Ramón González, 60	36400	O Porríño	986331642	Victor Manuel Moralejo Velasco
•	Rosal, O	Pz. Calvario, 6	36770	O Rosal	986625117	Julia Rebolledo Álvarez
•	Barca, A	Cl. A Barca, 32	36005	Poio	986872028	Manuel Maran Juncal
•	Ponteareas	Cl. Senen Canido, 4	36860	Ponteareas	986640287	Juan Carlos López Rodríguez
•	Estríbela	Cl. Marques De Vallería, 115	36910	Pontevedra	986881596	José María Cidon Bayon
•	Pontevedra. O.P.	Cl. Augusto González Besada, 1-5	36001	Pontevedra	986857350	Fernando Sánchez Martínez
•	Pontevedra. Urb. 01	Cl. Benito Corbal, 33	36001	Pontevedra	986846900	Alberto José Barreras Díaz
•	Pontevedra. Urb. 02	Cl. Rosalia De Castro, 48	36001	Pontevedra	986862301	Antonio Parrado Mouríño
•	Pontevedra. Urb. 03	Av. La Coruña, 54	36005	Pontevedra	986872281	Bernardo Fernández Rosendo
•	Pontevedra. Urb. 04	Cl. Peregrina, 42	36001	Pontevedra	986847653	Jorge Pérez-Lafuente Cordoba
•	Pontevedra. Urb. 05	Cl. Echeagaray, 28	36002	Pontevedra	986856784	Fausto Fernández Blanco
•	Pontevedra. Urb. 06	Cl. Eduardo Pondal, 64	36003	Pontevedra	986848427	Guillermo Raposo Lobeiras
•	Redondela	Cl. Alfonso XII, 10	36800	Redondela	986403100	Javier Bas Corugeira
•	Chapela	Av. Vigo, 135	36320	Redondela	986452475	Enrique González Pérez
•	Ribadumia	Cl. Cruceiro Vello, S/N	36636	Ribadumia	986710054	José Antonio Espantoso Aldariz
•	Rodeiro	Cr. Lalin-Chantada, S/N	36530	Rodeiro	986790024	Antonio Villamarín Arias
•	Salceda de Caselas	Cl. Victoriano Pérez Vidal, 3	36473	Salceda de Caselas	986343069	Rosana Pérez Ríos
•	Salvaterra de Miño	Cl. Raiña Dona Urraca, S/N	36450	Salvaterra de Miño	986664035	José Manuel Rodríguez Martínez
•	Sanxenxo	Pº. Silgar, 36	36960	Sanxenxo	986724011	Manuel Parada Rodríguez
•	Portonovo	Ru. Mariña, 8	36970	Sanxenxo	986727032	Roberto Pérez Lago
•	Silleda	Avda. Parque, 24 Esq. Calle G	36540	Silleda	986580097	Andrés González Varela
•	Tomiño	Cl. Generalísimo, 6	36740	Tomiño	986622231	José María Miguez Caamaño
•	Tui	Cl. Augusto González Besada, S/N	36700	Tui	986600251	Juan Ángel Gómez González
•	Valladares	Cr. Valladares, 210	36314	Vigo	986467091	Enrique Do Rio Ocampo
•	Vigo. O.P.	Cl. Policarpo Sanz, 36-38	36202	Vigo	986815000	Luis Martín Blanco Conde
•	Vigo. Urb. 01	Cl. Rosalia Castro, 28	36201	Vigo	986815001	José Francisco Alonso Martínez
•	Vigo. Urb. 02	Cl. Venezuela, 48	36203	Vigo	986815002	Antonio Villar Sabucedo
•	Vigo. Urb. 03	Av. Can. Del Castillo, 6 (Berbes)	36202	Vigo	986815003	Juan Álvarez Ballesteros
•	Vigo. Urb. 04	Av. Sanjurjo Badía, 163 (Teis)	36207	Vigo	986815004	Gabriel Gómez López

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Vigo. Urb. 05	Av. Las Camelias, 129-A	36211	Vigo	986815005	Eugenio Alonso González
•	Vigo. Urb. 06	Cl. Urzaiz, 173 (El Calvario)	36205	Vigo	986815006	Francisco Jose Valladares Leal
•	Vigo. Urb. 07	Cl. Eduardo Iglesias, 20	36202	Vigo	986815007	Montserrat Escobar Diaz
•	Vigo. Urb. 08	Av. Florida, 37	36210	Vigo	986815008	Jaime Ruiz Pérez
•	Vigo. Urb. 09	Cl. Urzaiz, 117	36204	Vigo	986815009	Antonio Salas Martínez
•	Vigo. Urb. 10	Cl. Gran Vía, 66	36203	Vigo	986815010	Juan Carlos González González
•	Vigo. Urb. 11	Av. Castrelos, 188	36210	Vigo	986815011	Antonio Exposito Murias
•	Vigo. Urb. 12	Av. Ramón Nieto, 412 (Cabral)	36205	Vigo	986815012	Ramón Mejuto Martínez
•	Vigo. Urb. 13	Av. García Barbon, 93	36201	Vigo	986815013	Pablo Martínez Barreiro
•	Vigo. Urb. 14	Tr. Vigo, 71	36206	Vigo	986815014	Octavio Rodríguez López
•	Vigo. Urb. 15	Av. Fragoso, 101	36210	Vigo	986815015	Lucía Blanco Bogo
•	Vigo. Urb. 16	Av. Las Camelias, 80	36211	Vigo	986815016	Julio Alonso Da Costa
•	Vigo. Urb. 17	Cl. Pi Y Margall, 21	36202	Vigo	986815017	Moderio Vázquez Riveiro
•	Vigo. Urb. 18	Cl. Pi Y Margall, 110	36202	Vigo	986815018	Serafin Alonso Barbosa
•	Vigo. Urb. 19	Cl. Gran Vía, 160	36211	Vigo	986815019	German Alfonso Rúa Díaz
•	Vigo. Urb. 20	Cl. Conde Torrecedeira, 64-66	36202	Vigo	986815020	Guillermo Prado Comesaña
•	Vigo. Urb. 22	Cl. Alcalde Gregorio Espino, 52	36205	Vigo	986815022	Javier José Filgueira García
•	Vigo. Urb. 23	Av. Florida, 60	36210	Vigo	986815023	Alberto Alonso Carballo
•	Vigo. Urb. 24	Pz. Hispanidad, 109	36203	Vigo	986815024	Daniel Paz Otero
•	Vigo. Urb. 26	Cl. Tomás Alonso, 234 (Bouzas)	36208	Vigo	986815026	Manuel Ángel Carril Gómez
•	Vigo. Urb. 27	Cl. Martín Echegaray, 30 (Coia)	36209	Vigo	986815027	Gabino Antonio González Rodríguez
•	Vigo. Urb. 28	Av. Ramón Nieto, 126	36205	Vigo	986991025	Raul Alvarado Ferreira
•	Vila de Cruces	Cl. Soto Y Vázquez, S/N	36590	Vila de Cruces	986582075	Concepcion Bertha Mosquera Pampin
•	Vilagarcía de Arousa	Cl. Covadonga, 1-3	36600	Vilagarcía de Arousa	986507811	José Lamas González

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Astorga	Pz. España, 15	24700	Astorga	987616953	Roberto Prieto Merino
•	Bembibre	Av. Villafranca, 31	24300	Bembibre	987511580	Ángel Díez Álvarez
•	Benavides de Órbigo	Pz. Conde Luna, 1	24280	Benavides	987370195	Alfonso Sánchez Sánchez
•	Boñar	Av. Constitución, 35	24850	Boñar	987735143	Bernardo Martínez Fernández
	Bustillo del Páramo	Pz. España, 15	24357	Bustillo del Páramo	987364010	Antonio Vega Natal
	Cabañas Raras	Cr. Ponferrada-Fabero, 18	24412	Cabañas Raras	987421837	Simon Marcos Valdeon
•	Cacabelos	Cl. Carnicerías, 5	24540	Cacabelos	987549352	Guillermo Martínez Tascon
•	Camponaraya	Pz. Soportales, S/N	24410	Camponaraya	987463041	Antonio González García
	Cármenes	Cl. Carlos Alonso, S/N	24838	Cármenes	987576487	Jesús López García
•	Villadepalos	Cl. Campo De La Vila, 22	24565	Carracedelo	987544020	Carlos Álvarez Nuñez
•	Villanueva Carrizo	Av. Generalísimo, 69	24270	Carrizo	987357388	Santiago Amable Fernández García
	Carucedo	Cr. Orense, S/N	24442	Carucedo	987420684	Ernesto Gago Macías
•	Cistierna	Av. Constitución, 104	24800	Cistierna	987701072	José Alberto Matilla Morales
	Lorenzana	Cr. Leon-Caboalles, S/N	24122	Cuadros	987577235	David Sarmiento González
•	Bañeza, La	Pz. Mayor, S/N	24750	La Bañeza	987641783	José María Tocino García
•	Robla, La	Cl. Gordon Ordas, 6	24640	La Robla	987570176	Manuel Ángel Rodríguez Díez
	Laguna de Negrillos	Pz. San Juan, 2	24234	Laguna de Negrillos	987755072	Amador Souto Rivas
•	Trobajo del Cerecedo	Av. Antibióticos, 131	24192	León	987258300	Aurelio Prieto Alegre
•	León. O.P.	Pz. Cortes Leonesas, 3	24003	León	987207412	Carlos González Sagrado
•	León. Urb. 01	Av. Mariano Andrés, 125	24008	León	987233155	Javier Domínguez Cazon
•	León. Urb. 02	Cl. Pendon De Baeza, 12	24006	León	987210630	Francisco Infante Bolaños
•	León. Urb. 03	Av. Nocedo, 44	24007	León	987243453	Maria Araceli Cantalapiedra Ibañez
•	León. Urb. 04	Av. Alc. M. Castaño, Esq C/Las Fuentes	24005	León	987210660	Cristina Martínez Valladares
•	León. Urb. 05	Cl. Parroco Pablo Díez, 34-36	24010	León	987806726	Francisco Javier Sánchez Escudero
•	León. Urb. 07	Cl. Ordoño II, 22	24001	León	987246211	Manuel Díaz-Cano Ramírez
•	León. Urb. 08	Pg. Eras De Renuevo, Av. Reyes Leoneses, S/N	24008	León	987805267	Juan Carlos Huerta Rivera
•	León. Urb. 09	Av. Gran Vía San Marcos, 10	24002	León	987234050	Inocencio García Blanco
	Barrios de Luna, Los	Cr. Vieja, 12	24148	Los Barrios de Luna	987581312	Jesús Dario Suárez González
•	Mansilla de las Mulas	Pz. San Nicolás, S/N	24210	Mansilla de las Mulas	987310985	José Ángel Salvador Carbajo
	Matalana de Torio	Av. Constitución, 62	24830	Matalana de Torio	987591191	Jesús López García
	Noceda del Bierzo	Pz. San Antonio, S/N	24319	Noceda del Bierzo	987517211	Ángel Díez Álvarez
	Pobladura Pelayo García	Pz. Mayor, 13	24249	Pobladura de Pelayo García	987384129	Jesús Álvarez Arenal
•	Ponferrada	Cl. Gral. Gómez Nuñez, 18	24400	Ponferrada	987412258	Jorge Luis Santín González
	Posada de Valdeón	Cl. Plaza, S/N	24915	Posada de Valdeón	987740556	Servando Simon Marcos
•	Priaranza del Bierzo	Av. Recunco, 61	24448	Priaranza del Bierzo	987420841	Ernesto Gago Macías
•	Riaño	Av. Valcayo, 18	24900	Riaño	987740733	Servando Simon Marcos
•	Riello	Cl. San Juan, S/N	24127	Riello	987580731	Jesús Dario Suárez González
•	Sahagún	Pz. Mayor, 7	24320	Sahagún	987780768	Daniel Rivera Alonso
	San Emiliano	Cl. Las Eras, 2	24144	San Emiliano	987594031	Joaquín Gervasio Rodríguez Hidalgo
	Barrio Nira. Señora	Lg. Barrio Nuestra Señora	24150	Santa Colomba de Curueño	987342170	Emilio Ferreras Otero
	Matalana Valmadrigal	Cr. Adanero-Gijón S/N	24290	Santa Cristina de Valmadrigal	987335043	Rufino García Estebanez
	Santa María de Ordás	Pz. Vicente García, 4	24276	Santa María de Ordás	987590075	David Sarmiento González
•	Santa Mª del Páramo	Cl. Cirilo Santos, 10	24240	Santa María del Páramo	987350159	Gabriel Fernández Blanco
•	Magdalena, La	Rs. Luna, Av. Florentino A. Díez, S/N	24120	Soto y Amio	987581115	Manuel Álvarez Álvarez
	Valderas	Av. Padre Isla, 3	24220	Valderas	987762045	José Manuel Valdes Baza
•	Valdevimbre	Cl. Calvo Sotelo, 11	24230	Valdevimbre	987304106	Arturo Álvarez Rey
•	Valencia de Don Juan	Av. Carlos Pinilla, 19	24200	Valencia de Don Juan	987750195	Miguel Ángel San Martín Anton

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Villafranca del Bierzo	Cl. Jesús Adran, 2	24500	Villafranca del Bierzo	987540341	Fernando López Fernández
•	Villaquejida	Cl. Ruta De La Plata, 9	24235	Villaquejida	987774247	Gregorio Fernández Pintor
•	Villaobispo de las Regueras	Cl. Real, 1	24195	Villaquilambre	987307168	Antonio José Marne Santamaría
•	Veguellina de Órbigo	Cl. Pío Cela, S/N	24350	Villarejo	987374169	José Antonio Rodríguez Fernández
•	Puente Villarente	Cl. Camino De Santiago, 76	24226	Villaturiel	987312210	Ángel Antonio Miguelez Mateos

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
ALACANT / ALICANTE						
•	Alacant/Alicante Op.	Av. Federico Soto, 11	03003	Alicante/Alacant	965210122	José Luis Alonso Martín
•	Alacant/Alicante.U.1	Cl. Capitan Dema, 3	03007	Alicante/Alacant	965113392	Juan Miguel Vidal Bailen
•	Alacant/Alicante.U.2	Av. Periodista Rodolfo Salazar, 42	03013	Alicante/Alacant	965916289	Marcelino F. Arteaga Andrade
•	Alacant/Alicante.U.4	Com.Res.Isla Tabarca, Cl.Peru, 15-B	03008	Alicante/Alacant	965106971	Gonzalo Castejon De La Encina
•	Alcoi/Alcoy	Av. Pais Valenciano, 68	03801	Alcoy/Alcoi	965541811	Asuncion Boyero Peidro
•	Benidorm	Av. Europa, Ed. Torre Benidorm	03500	Benidorm	965856652	Enrique Mustieles López
•	Calp/Calpe	Av. Ejercitos Españoles, 16-B	03710	Calpe/Calp	965874497	Fabrizio Trabison
•	Elx/Elche	Cl. José María Buch, 25	03201	Elche/Elx	965441210	Carlos Colado De La Cruz
•	Sant Vicent del Raspeig	Av. Ancha De Castelar, 31	03690	San Vicente del Raspeig	965672784	Santiago Joaquin Ferrandiz Molto
•	Torreveja	Av. Habaneras, 80	03180	Torreveja	965703028	José Antonio Calviño Berbia
•	Jávea/Xabia O.P.	Cl. Mayor, 5	03730	Jávea/Xabia	965790216	Jaime Javier Boronat Soler
ALBACETE						
•	Albacete	Pº Pedro Simon Abril, 3	02003	Albacete	967223108	Rosario Ana Poveda Pérez
ALMERIA						
•	Almería. O.P.	Av. Federico García Lorca, 75	04004	Almería	950254200	Ruben José Díaz Rodríguez
•	El Ejido	Cr. Malg-Almería, Av. Bv. El Ejido, 171	04700	El Ejido	950573164	Juan Jesús Fernández Jimenez
•	El Parador	Cr. Alicum, 323, Ed. Los Naranjos	04740	Roquetas de Mar	950349265	Domingo Tijeras Ubeda
•	Roquetas de Mar	Av. Gustavo Villapalos, 17	04740	Roquetas de Mar	950329306	Ignacio Amat Vargas
•	Vera	Cl. Lope De Vega, Edif. Alcana II	04620	Vera	95393270	Isaac Rafael Villaiba Delgado
ARABA/ALAVA						
•	Vitoria/Gasteiz	Cl. Fueros, 14	01005	Vitoria-Gasteiz	945143630	Eugenio García Avendaño
ASTURIAS						
•	Avilés	Cl. Cuba, 1	33400	Avilés	985522644	Victor Miguel Menendez-Sampil Tresens
•	Gijón. O.P.	Cl. Corrida, 23	33206	Gijón	985340183	Vicente Suárez Carvajal
•	Gijón. Urb. 01	Av. Principe De Asturias, 33	33213	Gijón	985328151	José Luis Falcon Prada
•	Gijón. Urb. 02	Cl. Andalucía, 33	33210	Gijón	985389830	José Manuel Muñiz Hevia
•	Gijón. Urb. 03	Av. Llano, 29	33209	Gijón	985155534	Martín Francisco Bilbao González
•	Lugones	Avda. De Oviedo, 52	33420	Siero	985269501	Pablo Trigo Santiyán
•	Navia (Asturias)	Cl. Regueral, 10	33710	Navia	985473128	Miguel García Llana-Valdés
•	Oviedo. O.P.	Cl. Uría, 4	33003	Oviedo	985205577	José Antonio Caunedo Suárez
•	Oviedo. Urb. 01	Av. Galicia, 12	33005	Oviedo	985240264	Luis Ignacio Faes Hernandez
•	Oviedo. Urb. 03	Av. Cristo, 21	33006	Oviedo	985963307	Ignacio G. Cueva Fernández
•	Oviedo. Urb. 04	Cl. Nicolas Soria, 17-19	33012	Oviedo	985119207	María Yolanda Calleja García
•	Oviedo. Urb. 05	Cl. Card. Álvarez Martínez, 7	33011	Oviedo	985118852	Oscar García Dominguez
•	Oviedo. Urb. 06	Cl. Gozon, 26 (Pg. La Florida)	33012	Oviedo	985964082	Carmen María García Fernández
•	Oviedo. Urb. 07	Cl. Alejandro Casona,38	33013	Oviedo	985962415	Alejandro Acisclo Álvarez-Sala González
•	Oviedo. Urb. 08	Cl. Reyes Catolicos, 5	33011	Oviedo	984768000	Ana María Aguado Carballo
AVILA						
•	Avila	Cl. Comandante Albarran, 2	05001	Ávila	920758000	Carlos Alberto Montes Fernández
BADAJOS						
•	Almendralejo	Cl. Real, 31	06200	Almendralejo	924670210	Juan Ramirez Corvo

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Badajoz	Pz. Conquistadores, 4	06005	Badajoz	924200497	Alejandro José Díez Martín
•	Mérida	Cl. Almendralejo, 6	06800	Mérida	924387079	Ángel Mendoza Acacio

BALEARS/BALEARES

•	Palma Mallorca. O.P.	Cl. Sant Miquel, 68	07002	Palma de Mallorca	971713171	Jesús Jimenez Durán
•	Palma Mallorca.Ur.01	Av. Tomás Villanueva Cortes, 13	07004	Palma de Mallorca	971755314	Magdalena Solsona Colomer

BARCELONA

•	Badalona	Cl. Riera Matamoros, 53	08911	Badalona	933847426	Ángel Luis Macia Regueiro
•	Barcelona.O.P.	Gran Via De Les Corts Catalanes, 613	08007	Barcelona	933011332	José Ventimilla Remon
•	Barcelona. Urb. 03	Cl. Balmes, 362	08006	Barcelona	934182800	Esther Balbuena Ballano
•	Barcelona. Urb. 04	Cl. Rosellon, 28-30	08029	Barcelona	934398610	Pedro Cancelo Lombardía
•	Barcelona. Urb. 05	Cl. Travesera De Las Corts, 271	08014	Barcelona	933218212	Juana Amezcuita Gallardo
•	Barcelona. Urb. 06	Rb. Pueblo Nuevo, 63	08005	Barcelona	934852069	Maria Del Carmen Alcaide Carrasco
•	Barcelona. Urb. 08	Cl. Muntaner, 112	08036	Barcelona	934547609	Jorge Recort Pujol
•	Barcelona. Urb. 09	Cl. Mayor De Gracia, 108	08012	Barcelona	932176608	Maria Rosa Casadevall Garcia
•	Barcelona. Urb. 10	Cl. Rambblas, 103	08002	Barcelona	933178154	José Antonio Vicente Moreno
•	Barcelona. Urb. 11	Cl. Padilla, 254	08025	Barcelona	934353007	David López Montero
•	Barcelona. Urb. 12	Cl. Rosellon, 250	08037	Barcelona	932152074	Francisco Ramón Eyre Dieguez
•	Barcelona. Urb. 13	Cl. Felipe II, 291	08016	Barcelona	932431350	Cristina Chao Blanco
•	Barcelona. Urb. 15	Cl. Carretera De Sants, 52	08014	Barcelona	934215099	Ricard Cortiella Cortiella
•	Barcelona. Urb. 16	Cl. Tuset, 8-10	08006	Barcelona	932184566	Maria Cristina López Soques
•	Barcelona. Urb. 17	Cl. Gran Via Corts Catalanes, 509	08015	Barcelona	934533718	Javier De Pedro Garcia
•	Granollers	Cl. Gerona, 27	08400	Granollers	938703804	Octavi Lluçia Muñoz
•	L'hospitalet.	Cl. Enric Prat De La Riba, 165	08901	Hospitalet de Llobregat (L)	933371300	Maria Montserrat Altelarea Gómez
•	Manresa	Ps. Puig.Esq. Francesc Macia, B-B-L3	08240	Manresa	938748344	Fernando Rodriguez Martinez
•	Sabadell	Cl. Alfonso XIII, 28	08202	Sabadell	937254744	Antonio Loscos Boladeres
•	Sant Boi Llobregat	Rd. San Ramón, 81	08830	Sant Boi de Llobregat	936524258	Eduardo López Barrio
•	Sant Cugat del Valles	Av. Catalunya, 21	08190	Sant Cugat del Valles	936755398	Andrés Francisco Petisco Montes
•	Sant Feliu Llobregat	Cl. Joan Battle, 50-52	08980	Sant Feliu de Llobregat	936327376	José Luis Barca Herrera
•	Sta. Coloma Gramenet	Rb. San Sebastian, 9-11	08921	Santa Coloma de Gramenet	934665261	Enriqueta Toledano Rodríguez
•	Vic	Pz. Mayor, 3	08500	Vic	938853951	Pedro Romero López
•	Viladecans	Rb. Modolell, 16	08840	Viladecans	936594050	Maria Ángeles Ariño Benages

BIZKAIA/VIZCAYA

•	Algorta	Cl. Amestil, 15	48991	Getxo	944911450	Francisco Javier Corman Delgado
•	Barakaldo	Cl. Gipuzkoa, 1a-1b	48901	Barakaldo	944372457	Tomás Hermida Chao
•	Basauri	Cl. Lehendakari Aguirre, 49	48970	Basauri	944262562	Miguel Ángel Linares Liquele
•	Bermeo	Cl. Santamañe, 5 (Esq. Cl. Kurtzio)	48370	Bermeo	946186259	Nerea Ojeda Gollita
•	Bilbao. O.P.	Cl. Gran Via Diego López De Haro, 57	48011	Bilbao	944424054	José Luis Ortuondo Muguruza
•	Bilbao. Urb. 02	Av. Madariaga, 10 (Deusto)	48014	Bilbao	944751002	Manuel González Bergaz
•	Bilbao. Urb. 03	Cl. Biarritz, 1a Lonja 1ª (Rekalde)	48002	Bilbao	944430088	Manuel Barreiro Ferreira
•	Bilbao. Urb. 04	Cl. Luis Luciano Bonaparte, 30 (Santutxu)	48004	Bilbao	944110272	Jorge Tapias De Castro
•	Bilbao. Urb. 05	Cl. Alameda De San Mames, 36 (Indauchu)	48010	Bilbao	944444550	Fernando Suárez Gutierrez
•	Bilbao. Urb. 06	Cl. Andrés Eliseo De Mañaricua, 13	48003	Bilbao	944161343	José Ángel Gómez Sanz
•	Durango	Cl. Ermodo, 1-A	48200	Durango	946215836	Fernando Elguea Goicolea
•	Mungia	Pl. Goietako, 4	48100	Mungia	946744490	Jon Iñaki Argaluz Ganboa

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
BURGOS						
•	Burgos	Pz. Santo Domingo De Guzman, 6	09004	Burgos	947209644	Susana Moreno González
•	Miranda de Ebro	Cl. Almacenes, 13 Esq. Cl. Colon	09200	Miranda de Ebro	947347966	Asier Laucirica De Bilbao
CÁCERES						
•	Cáceres	Av. España, 28	10002	Cáceres	927215599	Miguel Angel Jiménez Pérez
CÁDIZ						
•	Cádiz	Pz. España, 15	11006	Cádiz	956808280	
•	Jerez	Cl. Sevilla, 23-25	11402	Jerez de la Frontera	956327350	Jaime Luis Lledo Fernández
CANTABRIA						
•	Santander	Cl. General Mola, 27	39004	Santander	942223222	Antonio Presmanes Gómez
•	Torrelavega	Cl. Joaquín Cayón, 6	39300	Torrelavega	942835277	Ana Begoña Susilla González
CASTELLÓN DE LA PLANA						
•	Almazora/Almazora	Av. Castellón, 2-4	12550	Almazora/Almazora	964503132	Alberto Jorques Catalan
•	Castellón. O.P.	Pz. Cardona Vives, 1	12001	Castellón de la Plana/Castelló de la Plana	964232211	Gustavo Vicente Martí Segarra
•	Castellón. Urb. 01	Rd. Mijares, 33, Esq. Cl. San Blas	12001	Castellón de la Plana/Castelló de la Plana	964201611	Mauricio Monton Chiva
•	Castellón. Urb. 02	Cl. Río Palancia, 25-27 B	12006	Castellón de la Plana/Castelló de la Plana	964340161	Guillermo M. Pons Valls
•	Vall d'Uixó, La	Av. Agricultor, 16	12600	Vall d'Uixó, La	964758000	Diego Jesús Chica Alcarazo
•	Vila-Real/Villarreal	Av. Francisco Tarrega, 41	12540	Villarreal/Vila-real	964530008	Cristobal Racero EvAngelista
CIUDAD REAL						
•	Ciudad Real	Cl. Alarcos, 3	13001	Ciudad Real	926988000	Francisco José Morcillo Sanchez
CÓRDOBA						
•	Córdoba. O.P.	Av. Ronda De Tejares, 10	14001	Córdoba	957474744	José Antonio Muñoz Mejías
•	Córdoba. Urb. 01	Av. Guerrita, 28 (Zoco)	14005	Córdoba	957988000	Juan José Vilas Palomino
CUENCA						
•	Cuenca	Pz. Constitución, 14 (Ed. Centro, L-2)	16001	Cuenca	969212575	Cirilo Ballesteros Novillo
GIPUZKOA/GUIPÚZCOA						
•	Irún	Ps. Colon, 17	20302	Irún	943621855	Maria Juncal Arabolaza Berroa
•	San Sebastian. O.P.	Av. Libertad, 3	20004	Donostia-San Sebastián	943423989	Ángel María Estevez Marquez
•	San Sebastian. U. 01	Av. Madrid, 26 (Amara)	20011	Donostia-San Sebastián	943988000	Ángel Grijalba Samaniego
•	Tolosa	Cl. San Francisco, 10	20400	Tolosa	943988003	Ion Mirena Muga Peñagaricano
GIRONA/GERONA						
•	Figueres	Cl. Narciso Monturiol, 7	17600	Figueres	972503716	Cipriano Bech Soler
•	Girona	Cl. Álvarez De Castro, 2	17001	Girona	972212350	Alfonso Noguera Hosta
GRANADA						
•	Almuñécar	Pº. Attilio, 8, Ed. Cristina	18690	Almuñécar	958631682	Alejandro David López Martínez
•	Granada. O.P.	Cl. Gran Vía Colon, 26	18010	Granada	958207310	Francisco José Real Muñoz
•	Granada. Urb. 01	Cl. Periodista Eugenio Selles, 13	18014	Granada	958759000	José Manuel Mamely Gracia

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
GUADALAJARA						
•	Guadalajara	Pz. Carmen, 5	19001	Guadalajara	949225061	Felipe Fernández Vázquez
HUELVA						
•	Huelva	Ci. Arquitecto Pérez Carasa, 17	21001	Huelva	959281178	Antonio Terron Sánchez
HUESCA						
•	Huesca	Ci. Cabestany, 4-6	22005	Huesca	974232750	Guillermo Broto Lacambra
JAÉN						
•	Jaen	Ci. Bernabe Soriano, 20	23001	Jaén	953245626	Juan Luis Muñoz Velasco
LA RIOJA						
•	Calahorra	Ps. Mercadal, 9	26500	Calahorra	941146563	Andrés Felez Beisti
•	Logroño. O.P.	Ci. Duques De Najera, 80	26005	Logroño	941287282	Maria Susana Galarreta Garcia
•	Logroño. Urb. 01	Ci. Gran Vía, 28	26002	Logroño	941220116	Adolfo Alonso Diez
LAS PALMAS						
•	Caleta de Fuste	Ci. Franchy Roca, S/N (Castillo Suites)	35610	Antigua	928163852	Antonio Corujo Tarrío
•	Las Palmas. O.P.	Ci. Franchy Roca, 11-Bis	35007	Palmas de Gran Canaria (Las)	928266196	Alfonso Javier Lisson Aguiar
•	Vecindario	Ci. Agaldar, 87 - Vecindario	35110	Santa Lucía de Tirajana	928122140	Montserrat Cayetan Diaz Castro
LLEIDA/LÉRIDA						
•	La Seu d'Urgell	Av. Pau Claris, 10	25700	Seu d'Urgell, La	973351800	Antonio Garreta Granja
•	Lleida	Rb. Ferran, 28	25007	Lleida	973246012	Julian Sala Bardaji
MADRID						
•	Alcalá Henares	Ci. Natividad, 1 Esq. Av. Complutense	28805	Alcalá de Henares	918819648	Federico Serafin Martínez Diaz
•	Alcobendas	Ci. Marques De La Valdavia, 53	28100	Alcobendas	916573822	Luis Rafael Baquera De Micheo
•	Alcorcón	Ci. Mayor, 48 (Esq. Ci. Alfares)	28921	Alcorcón	916448219	José Carlos García Plaza
•	Arganda del Rey	Av. Ejercito, 1 Bis	28500	Arganda del Rey	918757480	Oscar Higuera Muñoz
•	Boadilla del Monte	Av. Generalísimo, 1	28660	Boadilla del Monte	916334443	Juan Bautista Aznar Abellan
•	Ciempozuelos	Ci. Jeronimo Del Moral, 19	28350	Ciempozuelos	918364000	Oscar Diez Pelaez
•	Colmenar Viejo	Pz. Pueblo, 13	28770	Colmenar Viejo	918454694	Hugo De Alfredo Garcia-Augustin
•	Collado Villalba	Ci. Real, 59-Bis Bajo	28400	Collado Villalba	918506667	Enrique Soria Garcia
•	Coslada	Ci. Jesús San Antonio, 24	28820	Coslada	916699105	Carlos Tron Juanas
•	Fuenlabrada	Ci. Leganes, 39, Local B	28945	Fuenlabrada	916856965	José Ángel López Escribano
•	Getafe	Ci. Hormigo, 1-3, A	28901	Getafe	916812012	Maria Yolanda Sanz Abad
•	Las Rozas	Ci. Real, 26	28230	Rozas de Madrid (Las)	916372162	Francisco Cenzano Cañas
•	Leganes	Ci. Getafe, 1	28912	Leganes	916896050	Alberto Velarde Cuesta
•	Madrid. O.P.	Ci. Serrano, 45	28001	Madrid	915866000	José Otero Vila
•	Madrid. Urb. 01	Ci. Buen Suceso, 13	28008	Madrid	915866001	Ana Maria Bodelo Cao
•	Madrid. Urb. 02	Av. Felipe II, 17	28009	Madrid	915866002	José Jacinto Embudo Do Campo
•	Madrid. Urb. 03	Ci. Comandante Zorita, 31	28020	Madrid	915866003	Antonio Poison Pascual
•	Madrid. Urb. 04	Av. San Luis, 166 Local 4	28033	Madrid	913839443	José Alberto López Ferrero
•	Madrid. Urb. 05	Ci. Andrés Mellado, 108	28003	Madrid	914416079	Andrés Tomás Hidalgo Ferreras
•	Madrid. Urb. 06	Pº General Martínez Campos, 42	28010	Madrid	913105148	Joaquín Chicharro López
•	Madrid. Urb. 07	Av. Europa, 30. Ed. Tenerife, BI-1	28023	Madrid	913515455	Silvia Godino Roldan
•	Madrid. Urb. 08	Ci. Gran Vía De Hortaleza, 49	28043	Madrid	913817858	Carlos Alberto Vázquez Sousa

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Madrid. Urb. 09	Pz. Encuentro, 3 (Moratalaz)	28030	Madrid	914395059	Javier Sierra Mur
•	Madrid. Urb. 10	Av. Niza, 67 (Pg. Las Rosas-Las Musas)	28022	Madrid	917759194	Maria Belén Pérez García
•	Madrid. Urb. 12	Ci. Alondra, 50 Esq. Ramón Sainz	28025	Madrid	914611614	Maria Magdalena Miguez Ibarz
•	Madrid. Urb. 13	Ci. Sierra Vieja, 60 (Vallecas)	28031	Madrid	917791501	Antonio S. Hernández Navarro
•	Madrid. Urb. 14	Ci. Monte Esquinza, 15	28010	Madrid	915866014	Antonio Alfonso Vila Merino
•	Madrid. Urb. 15	Ci. Sta. María De La Cabeza, 44	28045	Madrid	915395800	José Luis Lobo Muñoz
•	Madrid. Urb. 17	Ci. Fernández De Los Ríos, 2	28015	Madrid	915941342	Miguel Ángel Vega García
•	Madrid. Urb. 19	Ci. Alberto Alcocer, 50	28016	Madrid	914571201	Guillermo Martínez Castro
•	Madrid. Urb. 20	Ci. Sor Ángela De La Cruz, 17	28020	Madrid	915704792	Francisco Javier Fernández Pozo
•	Madrid. Urb. 21	Av. América, 33	28002	Madrid	914135411	José Sánchez Bravo
•	Madrid. Urb. 22	Ci. Rodríguez San Pedro, 70	28015	Madrid	915498200	José Antonio Ayerra Arriero
•	Madrid. Urb. 23	Po. Habana, 50	28036	Madrid	915645584	Maria Del Carmen Rodríguez Mayo
•	Madrid. Urb. 24	Ci. Arturo Soria, 142	28043	Madrid	915195979	David Cerrudo González-Granda
•	Madrid. Urb. 25	Pz. Conde De Casal, 3	28007	Madrid	915014440	Gerardo Guadamillas Mora
•	Madrid. Urb. 26	Pz. Cebada, 6	28005	Madrid	913640786	José Luis Fernández Astiaso
•	Madrid. Urb. 28	Ci. Ginzo De Limia, 37	28029	Madrid	917385500	José Roman Jiménez Carreño
•	Madrid. Urb. 29	Ci. Ríos Rosas, 34	28003	Madrid	914418355	Nuria Nuñez Herrero
•	Madrid. Urb. 32	Ci. Sagunto, 17	28010	Madrid	915943002	Julio Ontín López
•	Madrid. Urb. 33	Ci. O'donnell, 8	28009	Madrid	917810350	Luis Sanz García
•	Madrid. Urb. 34	Ci. Bravo Murillo, 239	28020	Madrid	915709945	Leon García Machuca
•	Madrid. Urb. 35	Ci. Sierra Javalambre, 3 (Vallecas)	28038	Madrid	915021570	Higinio Berzosa Pelaez
•	Madrid. Urb. 36	Av. Logroño, 122 (Barajas Pueblo)	28042	Madrid	913120597	Juan Carlos Esteban Figuero
•	Majadahonda	Ci. Gran Vía, 48	28220	Majadahonda	916342704	José Luis Arias Martín
•	Móstoles	Av. 2 Mayo, Urb. Fuensanta, 38	28934	Móstoles	916139716	Enrique Iglesias Palomo
•	Pinto	Ci. Navarra, 6-Urb. Entreparkes	28320	Pinto	916925623	Ángel F. Bermúdez Borrego
•	Pozuelo de Alarcón	Ci. Las Flores, 2	28223	Pozuelo de Alarcón	917990927	Emiliano Trueba García
•	San Sebastián Reyes	Ci. Real, 1	28700	San Sebastián de los Reyes	916587188	Jesús Miguel Garces De Marcilla Palomera
•	Torrejón de Ardoz	Av. Constitución, S/N	28850	Torrejón de Ardoz	916568904	Carlos Isidro López Crespo
•	Villanueva Cañada	Ci. Real, 17	28691	Villanueva de la Cañada	918117669	Raul Sacristán Solís
•	Villanueva Pardillo	Av. Juan Carlos I, 66	28229	Villanueva del Pardillo	918100258	Alberto Pastor Platero
•	Villaviciosa de Odón	Cm. Sacedón, 2	28670	Villaviciosa de Odón	916658171	Eva María León Medrano
MÁLAGA						
•	Estepona	Av. España, 260 Ed. Panorama	29680	Estepona	952798446	Mariano Antonio Marín Trujillo
•	Fuengirola	Av. Boliches, 27-29	29640	Fuengirola	952667949	Lonni Snitker Snitker
•	Málaga. O.P.	Av. Andalucía, 19	29002	Málaga	952041880	Alfonso Pozuelo Díaz
•	Málaga. Urb. 01	Ci. Andromeda, Urb. El Romeral	29010	Málaga	952998010	Isidro García Campo
•	Torremolinos	Av. Palma Mallorca, 35, Ed. Ibiza	29620	Torremolinos	952057351	Eduardo García Vázquez
MURCIA						
•	Cartagena	Ci. Carmen, 17-19	30201	Cartagena	968522706	Silvestre Martínez Martínez
•	Murcia	Ci. Gran Vía, 19	30004	Murcia	968212277	Andrés Pérez Mateos
NAVARRA						
•	Pamplona. O.P.	Av. Carlos III, 53	31004	Pamplona/Iruña	948247600	Maria Cristina Lasa Ramírez
•	Pamplona. Urb. 01	Ci. Esquiroz, 25-27	31007	Pamplona/Iruña	948177184	Jaime Carlos Pejenaute Martínez
•	Tudela	Av. Zaragoza, 45	31500	Tudela	948822504	Santiago Tolmos Jiménez

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
PALENCIA						
•	Palencia. O.P.	Cl. Mayor Principal, 50	34001	Palencia	979700021	Juan José Escribano Albacete
•	Palencia. Urb. 02	Cl. Cardenal Cisneros, 17	34004	Palencia	979165779	Eloy Polanco Mateo
SALAMANCA						
•	Salamanca. O.P.	Cl. Iscar Peyra, 2	37002	Salamanca	923217100	Julian Rodriguez Rosillo
•	Salamanca. Urb. 01	Pz. España, 12	37004	Salamanca	923215601	Antonio Ullan Herrero
SEGOVIA						
•	Segovia	Pz. Azoguejo, 1	40001	Segovia	921430811	José Luis Fernández Rodríguez
SEVILLA						
•	Dos Hermanas	Cl. Canonigo, 57	41700	Dos Hermanas	955675739	Joaquín Verdugo Cabrera
•	Sevilla. O.P.	Cl. San Fernando, 17	41004	Sevilla	954293370	Agustín Trigo Roman
•	Sevilla. Urb. 01	Cl. Virgen De Lujan, 39	41011	Sevilla	954280487	Pedro González Chincolla
•	Sevilla. Urb. 02	Av. San Francisco Javier, 1	41005	Sevilla	954660611	José Luis Fernández Carreja
•	Sevilla. Urb. 03	Pz. San Agustín, 1 Zn. Pta. Carmona	41003	Sevilla	95551003	Juan Manuel Fernández -Freire González-Ei
•	Sevilla. Urb. 04	Av. Reino Unido, 9 (Los Bermejales)	41012	Sevilla	955571000	Juan Luis Sánchez Moreno
SORIA						
•	Soria	Cl. Aduana Vieja, 23	42002	Soria	975758000	Marcos Lafuente Arche
STA. C. TENERIFE						
•	Playa Las Americas	Complejo Compostela Beach-B.II	38660	Arona	922798681	Jesús María Moral Pérez
•	Sta. Cruz Tenerife	Cl. Puerta Canseco, 71	38003	Santa Cruz de Tenerife	922151198	Javier Gutierrez Taño
TARRAGONA						
•	Reus	Pz. Cataluña, 8	43204	Reus	977127067	Ramón Lombarte Llombart
•	Tarragona	Cl. Pere Martell, 48-50	43005	Tarragona	977958998	Pedro Pablo Gómez Castanera
TERUEL						
•	Teruel	Av. Sagunto, 31	44002	Teruel	978968000	Francisco Justo Benedicto Polo
TOLEDO						
•	Toledo	Cl. Venancio González, 1-Bis	45001	Toledo	925283637	José María Cabrera Poyatos
VALENCIA						
•	Alzira	Cl. Benito Pérez Galdos, 64	46600	Alzira	962091000	Javier Ortiz Moreno
•	Gandia	Cl. Magistrado Catala, 11	46700	Gandia	962951413	José Antonio Esteve Calabuig
•	Puerto de Sagunto	Cl. Arquitecto Alfredo Simon, 26 B	46520	Sagunto/Sagunt	962678023	Tomás Martínez Gamero
•	Torrent	Cl. Ramón Y Cajal, 6	46900	Torrent	961560903	Francisco José Peiro Villarroya
•	Valencia. O.P.	Pz. Ayuntamiento, 26	46002	Valencia	963529517	Cecilia Lourdes Pascual Monzo
•	Valencia. Urb. 01	Cl. Gran Vía Ramón Y Cajal, 16	46007	Valencia	963526944	Vicente Martínez Martínez
•	Valencia. Urb. 02	Av. Puerto, 246	46023	Valencia	963310512	Roberto Pascual Yuste Muedra
•	Valencia. Urb. 03	Av. Reino De Valencia, 82	46005	Valencia	963346800	José Pascual Garl Vinaixa
•	Valencia. Urb. 04	Cl. Archiduque Carlos, 42	46014	Valencia	963785252	Laura Gómez Portilla
•	Valencia. Urb. 06	Av. Poeta Emilio Baro,88	46020	Valencia	963627152	Joaquín Santiago Carrasco Garcia
•	Valencia. Urb. 07	Cl. Dr. Manuel Candela, 55	46021	Valencia	963627137	Vicente José Tello Chinesta
•	Valencia. Urb. 08	Cl. Bernat Descoll, 51	46026	Valencia	963343698	Francisco Javier Sendra Albinana

Cajero	Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
•	Valencia. Urb. 10	Av. Navarro Reverter, 5 (Esq. Dr Fleming, 1)	46004	Valencia	963525728	José Antonio García de la Dueña
•	Valencia. Urb. 12	Cl. Reina, 28	46011	Valencia	963670450	Francisco José Rueda López
•	Valencia. Urb. 13	Cl. Jaime Roig, 12	46010	Valencia	963610911	Jorge Eliseo Marín Jiménez
•	Valencia. Urb. 14	Cl. Gran Vía Marques Del Turia, 46	46005	Valencia	963956163	Eduardo María Carceller García
•	Valencia. Urb. 16	Av. Pío XII, S/N Esq. Cl. Valdellinares	46015	Valencia	963455091	José Francisco Martínez Crusat
•	Valencia. Urb. 17	Av. Baleares, 46	46023	Valencia	963092000	Ignacio Cotino Mulet
VALLADOLID						
•	Arroyo	Cl. Los Picones, 1 (Esq. Cl. Industria)	47195	Arroyo de la Encomienda	983408874	Venancio Rodríguez Giménez
•	Valladolid. O.P.	Cl. Alcalleres, 7	47001	Valladolid	983375050	José Juan Llanos Corbella
•	Valladolid. Urb. 02	Av. Segovia, 20-22. Ed. Rs. Embajadores	47013	Valladolid	983456400	Pedro Manuel Alonso Ruiz
ZAMORA						
•	Zamora	Cl. Cortinas San Miguel, 5	49015	Zamora	980530721	Alberto López Sánchez
ZARAGOZA						
•	Calatayud	Av. Baron De Warsage, 12	50300	Calatayud	976546517	José Carlos Sánchez Moros
•	Tarazona	Pº Constitución, 6-8	50500	Tarazona	976641000	Javier Royo Albercicio
•	Utebo	Cl. Manuel Viola, 2, Esq. C/Venezuela	50180	Utebo	976998000	José Javier Ibañez Serrano
•	Zaragoza. O.P.	Cl. Marcellano Isabal, 5	50004	Zaragoza	976212202	Sergio Gerico Noguero
•	Zaragoza. Urb. 01	Cl. Gran Vía, 30	50005	Zaragoza	976231359	Javier Prats Pontac
•	Zaragoza. Urb. 02	Cl. Delicias, 77-79	50017	Zaragoza	976321112	José Luis Miñana Beamonte
•	Zaragoza. Urb. 04	Cl. Pablo Ruiz Picasso, 47	50015	Zaragoza	976106039	Luis Javier Lafuente Bercero
•	Zaragoza. Urb. 05	Cl. Marques De La Cadena, 63	50014	Zaragoza	976998003	José Manuel Fernández Salgado

Oficinas operativas • Extranjero

Oficina	Dirección	C. P.	Municipio	Teléfono	Director
PORTUGAL					
Braga	Av. Central, 167-167 A	47100	Braga	51253261366	Francisco Alberto Silva Pereira
Lisboa	Av. 5 De Outubro, 48	10500	Lisboa	213306300	Pedro Manuel Vaz Pires
Maia	Av. Visconde De Barreiros, 110	44700	Maia	229485388	Raul Monteiro Novais
Porto	Av. Boavista, 1772	04100	Porto	226063386	Isilda Maria Aragao Lopes Da Gama
Valença do Minho	Av. Miguel Dantas, S/N. Ed. Status	04930	Valença do Minho	251826200	Luis Miguel Leal Fernandes Carvalho
Viana do Castelo	Largo Joao Tomás Da Costa, 64-66	49010	Viana do Castelo	258826262	José Manuel Da Costa Rodrigues
Vila Nova de Gaia	Av. Da Republica, 2025, R/C	44300	Vila Nova de Gaia	223700494	Norberto Dos Santo Rodrigues Moreira
SUIZA					
Ginebra	14, Rue du Mont-Blanc Case Post. 1283	12010	Geneve-1	225929400	Pascal Meyer

Oficinas de representación • Extranjero

Oficina	Dirección	C. P.	Localidad	Teléfono	Director
Buenos Aires	Edf. Bco. Provincia, San Martín, 108-16°	31004	Buenos Aires C.F.	1143470191	José Ramón Arca Campos
Caracas	Ed. Bco. Caribe, Pb, Dr. Paul A Salv. Leon	10101	Caracas	2125646064	Maria del Carmen Fraga Ramos
Londres	Malta House, 36-38 Picadilly	00000	London W1j Odp	2074343773	José Luis Blanco Pernas
México	Cl. Homero, 440, Esq. Emerson, 8° Piso	11560	México-D.F.	5552547399	Carlos Nogueira Rodríguez
Paris	111, Rue du Faubourg St. Honore, 1°	75008	Paris	153530810	Roberto Gago Diñeiro
Zurich	Beethovenstr., 24	08002	Zurich	12020882	José Antonio Arias Rivas