

informe anual Caixanova 2003

			Variación 2003-2002	
	2003	2002	Absoluta	%
RECURSOS PROPIOS				
(después de la aplicación de excedente)				
- Recursos propios.....	1.086,926	829.612	257.314	31,02%
- Coeficiente de solvencia.....	11,3%	9,9%	1,4	14,14%
ACTIVIDAD FINANCIERA				
- Total Balance	11.320.492	10.355.755	964.737	9,32%
- Recursos de clientes	10.969.424	9.162.636	1.806.788	19,72%
- Inversión crediticia.....	7.612.525	6.541.561	1.070.964	16,37%
- Índice de morosidad.....	0,48%	0,63%	-0,15	-23,81%
- Cartera de títulos	2.738.457	2.651.058	87.399	3,30%
- Posición neta en el interbancario (tomadora)	166.768	-256.890	423.658	-164,92%
RESULTADOS				
- Margen operativo básico (1).....	338.526	311.465	27.061	8,69%
- Margen de explotación	142.564	93.220	49.344	52,93%
- Beneficio antes de impuestos	120.234	50.151	70.083	139,74%
- Beneficio después de impuestos.....	93.212	45.105	48.107	106,66%
PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA				
- Volumen de negocio/empleado (2).....	7.682	6.734	947	14,07%
- Volumen de negocio/oficina (2).....	42.914	38.872	4.043	10,40%
- Costes de transformación/A.T.M.	1,85%	1,86%	-0,01	-0,54%
- Índice de eficiencia (3)	56,59%	63,51%	-6,92	-10,90%
MEDIOS OPERATIVOS (número)				
- Empleados.....	2.419	2.332	87	3,73%
- Oficinas.....	433	404	29	7,18%
- Cajeros automáticos.....	383	336	47	13,99%
- T.P.V.'s.....	14.613	12.792	1.821	14,24%
- Total tarjetas en circulación	567.675	528.691	38.984	7,37%
DATOS DEL GRUPO CONSOLIDADO				
- Balance total.....	13.137.486	11.923.264	1.214.222	10,18%
- Beneficio antes de impuestos	142.496	64.247	78.249	121,79%

- (1) Margen de intermediación + ingresos netos por comisiones.
(2) Volumen de negocio = Recursos de clientes + inversión crediticia.
(3) Gastos generales de administración / margen ordinario.

Índice

	<i>Pág.</i>
Datos de identificación de Caixanova	5
Órganos de gobierno y de dirección	6
Decálogo de Caixanova	12
Caixanova en 2003	15
Estados contables	16
Volumen de negocio	18
Recursos de clientes	18
Posición frente a entidades de crédito	20
Inversión crediticia	20
Cartera de títulos y participaciones	22
Actividad internacional	25
Gestión de riesgo	26
Análisis de resultados	29
Aplicación del excedente del ejercicio 2003	31
Solvencia	31
Medios humanos y técnicos	32
Obra Social	35
Centro social en Vigo	37
Difusión cultural	39
Naternova - Centro Interactivo de Educación Medioambiental	45
Formación	46
Centro de Iniciativas sociales Caixanova	50
Instituto de Desarrollo Caixanova	51
Pazo y finca de San Roque	53
Asistentes y beneficiarios	54
Inversión y gasto de la Obra Social en 2003	54
Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión	55
Red de oficinas	123

DATOS DE IDENTIFICACIÓN DE CAIXANOVA

Denominación Social

Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - CAIXANOVA

Identificación Fiscal

G - 36600369

Naturaleza

De acuerdo con lo establecido en el artículo 1º de los vigentes Estatutos de la Entidad: "Caixanova es una institución financiera con carácter benéfico-social [...] ajena al afán de lucro mercantil y completamente independiente de toda corporación, entidad o empresa, con personalidad propia y funcionamiento autónomo".

Fecha de constitución

CAIXANOVA se constituyó el 17 de julio del año 2000, en virtud del acuerdo de fusión de Caixavigo e Ourense -entidad resultante de la integración de Caixavigo (fundada en 1880) y Caixa Ourense (fundada en 1933)- y Caixa de Pontevedra (fundada en 1930), alcanzado por sus respectivas Asambleas Generales en el mes de junio del mismo año.

Domicilio social

Avda. García Barbón, 1 y 3 - 36201 Vigo

Tlfno.: 986.82.82.00 // Fax: 986.82.82.38

Inscripción registral y ámbito legal

CAIXANOVA figura inscrita en los siguientes Registros públicos:

- Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España, con el número 2.080.
- Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Galicia.
- Registro Mercantil de la provincia de Pontevedra, en el Folio 38 del Libro 2.404 de Sociedades, Hoja número PO 4.111, Inscripción 281.

Sus Estatutos, aprobados por la Dirección Xeral de Política Financeira e Tesouro de la Consellería de Economía e Facenda de la Xunta de Galicia mediante resolución de 16 de julio del año 2002, se adaptan a la legislación de la comunidad autónoma gallega en materia de Cajas de Ahorros.

Entidad miembro de

- Confederación Española de Cajas de Ahorros (C.E.C.A.).
- Federación Gallega de Cajas de Ahorros.
- Asociación Internacional de Establecimientos de Crédito Pignoraticio.

Asimismo, pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, desde que éste se fundó.

ASAMBLEA GENERAL

Presidente

D. Guillermo Alonso Jáudenes
(Entidades)

Vicepresidente 1º

D. Alfonso Zulueta de Haz
(Impositores)

Vicepresidente 2º

D. Federico Martín Sánchez
(Entidades fundadoras)

Vicepresidente 3º

D. Juan R. Iglesias Álvarez
(Entidades fundadoras)

Secretaria

Dª. Pilar Cibrán Ferraz
(Corporaciones locales)

Dª. María Abal Jalda
D. Sebastián Aboal Doval
D. Jaime J. Alfaya Boubeta
D. Manuel Álvarez Fuentefría
D. Manuel Álvarez Sousa
Dª. Mª Luisa Ares González
D. Ángel Armada Lago
Dª. Isabel Avilés Pérez
D. José Carlos Barros Fernández
Dª. Mª Jesús Blanco Rodríguez
D. Manuel Castro Cores
D. Carlos Fco. Cid Arregui
Dª. Mª del Carmen Diéguez Docampo
D. José Mª Dios Quintás
Dª. Mª del Carmen Fariña Fariña
Dª. Rosalía Fernández Cotado
Dª. Rosario Fernández Iglesias
D. Isaac Fernández Fernández
D. Luis Fernández Fernández
D. Casiano Fernández Rodríguez
Dª. Rosario Fernández Troncoso
D. Manuel Fernández Estévez

D. Luis Figueiredo Godoy
D. Eduardo Fontenla Méndez
Dª. Mª Antonina Glez. Sanjurjo
D. Antonio González Álvarez
D. José González Bustos
D. Ángel González Rial
D. Antonio González Vidal
D. Alfonso Pablo López Fernández
D. Ramón Loureiro Lago
Dª. Mª del Pilar Maquieira Carrera
D. Manuel Martínez Castro
D. Manuel Martínez Silva
D. Aníbal Melón Rodríguez
D. Luis Mendaña Pardo
D. José Manuel Méndez Penido
D. Antonio Millares Núñez
D. Manuel Misa Gallego
D. Emilio Martínez Álvarez
D. Elisardo J. Núñez Seabra
D. Manuel Pérez Estévez
D. Santiago Pérez Martínez
D. Faustino Pérez Rodríguez

D. Emilio José Pérez Vilas
D. José María Piñeiro Cubela
D. Ángel Porto Novo
D. José Rey Cores
D. Remigio Ricoy Campos
D. Santiago Rivas Castro
D. Andrés Rodríguez Pérez
D. Fco. Rodríguez Rodríguez
D. José Manuel Ruibal Martínez
D. Fco. J. Santander López
D. Benjamín Santos Garrido
D. Pedro Sanz Jiménez
Dª. Mª Isabel Sousa Da Rocha
D. Francisco Torcuato Seoane
Dª. Silvia Touriño Novo
Dª. Mª Teresa Vázquez González
Dª. Mª del Carmen Vega Maya
Dª. Rogelia Vieitez Domínguez
D. José Ernesto Villares Pernas
(Impositores)

D. Xosé Abrales Amil
 D^a. M^a Teresa Bachs Rivero
 D. Manuel Barja Cifuentes
 D. Javier Barreiro Tenorio
 D. Fernando X. Blanco Álvarez
 D. Antonio S. Lagares Pérez
 D^a. Concepción Carbajo Losada
 D. Manuel Conde Romero
 D^a. Marina Cuquejo Taboada
 D. Xaquín Anxo De Acosta Beiras
 D^a. Olga Diéguez Díaz
 D^a. Carolina Diéguez Macía
 D. Delfín Fernández Álvarez
 D. Xaquín Fernández Leiceaga
 D. Pedro Fernández Fernández
 D. Claudio Garrido Martínez
 D^a. M^a Luisa González Outón
 D. Ramiro Gordejuela Aguilar
 D. Xosé Lois Gutiérrez Soto
 D. Emilio Higuero Cardoso
 D. Esteban M^a Lareo Fernández
 D. Agustín López Torres
 D. Telmo Martín González
 D. Darío Martínez Fernández
 D. José Enrique Pereira Molaes
 D. César A. Pérez Ares
 D. Xosé Antonio Pérez Cortés
 D. Xosé Manuel Pierres Martínez
 D. Alejandro Quintela Pereira
 D. Agustín Reguera Ocampo
 D. Juan José Rodríguez de la Torre
 D^a. Blanca Rodríguez Pazos
 D. Carlos Silva Mariño

D. José Enrique Sotelo Villar
 D. José Vilas Villanueva
 D. José Ángel Villaverde Rocha
(Corporaciones locales)

D^a. Marta Alfageme Fontanals
 D. Ramón Álvarez-Novoa Fernández
 D. Jorge Araujo Cortegoso
 D^a. Carmen Avendaño Otero
 D. José Carlos Baños Márquez
 D. Julio Barreiro Lubián
 D. Jesús Barros Martínez
 D. Alfredo Cacharro Pardo
 D. Alberto Casal Davila
 D. José Conde Davila
 D. Carlos Frieiro Dafonte
 D. José Ramón González López
 D. Manuel González González
 D^a. Luz María Iglesias Herrero
 D. Fernando López Rodríguez
 D. Rogelio López Rodríguez
 D. Ángel López Soto
 D. Agustín Malvido Broullón
 D. Manuel Martínez Rodríguez
 D. Ángel Martínez Varela
 D. Víctor Nogueira García
 D. Camilo Isaac Ocampo Gómez
 D. Pedro Pérez Torres
 D. Xosé Bieito Seara Formoso
 D. José Luis Suárez Gutierrez
 D. Antonio Vega Martínez
(Entidades Fundadoras)

D. Antonio Bandeira Vázquez
 D^a. M^a Carmen Comejo-Molins Glez.
 D^a. M^a Teresa Fernández Cabaleiro
 D. Enrique Folgar Hervés
 D. José García Costas
 D. Julio Glez-Babé Ozores
 D. Luis Lara Rubido
 D. José C. Mtnéz-Pedrayo García
 D. Modesto Soto Álvarez
 D. Julio Souto Jiménez
 D. José Jaime Vázquez Iglesias

(Entidades)

D. Lino Álvarez González
 D. Miguel Argones Rodríguez
 D. Valerio Arias Arias
 D. Enrique Balsa Durán
 D. José A. Cacabelos Sarrapio
 D. Antonio Bernardo Cuntín Rial
 D^a. M^a Elena Fernández Fraga
 D^a. Claudia Irene Fernández Soto
 D. Fernando Garabatos Rodríguez
 D^a. Silvia García Freire
 D. Antonio Hermida García
 D. Celso Martínez Piñeiro
 D^a. María Gema Mel Esteban
 D. Santiago Puertas García
 D. José Luis Ramírez Matos
 D^a. M^a del Pilar Rodríguez Sanmartín

(Personal)

Director General

D. Julio Fernández Gayoso

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente

D. Guillermo Alonso Jáudenes (*Entidades*)

Vicepresidente 1º

D. Alfonso Zulueta de Haz (*Impositores*)

Vicepresidente 2º

D. Federico Martín Sánchez (*Entidades Fundadoras*)

Vicepresidente 3º

D. Juan Ramón Iglesias Álvarez (*Entidades Fundadoras*)

Secretaria

D^a. Pilar Cibrán Ferraz (*Corporaciones locales*)

Vocales

D. Ramón Loureiro Lago

D. Pedro Sanz Jiménez

D^a. Pilar Maquieira Carrera

D. José Manuel Piñeiro Cubela

D. Ángel Porto Novo

D. José Taboada López

(*Impositores*)

D. Óscar Sánchez Ruido (hasta 28/08/03)

D. Juan J. Rodríguez de la Torre

D. Ramiro Gordejuela Aguilar

(*Corporaciones locales*)

D. Manuel González González

(*Entidades Fundadoras*)

D. José García Costas

D. José C. Martínez Pedrayo García

D. Enrique Folgar Hervés

(*Entidades*)

D. Miguel Argones Rodríguez

(*Personal*)

Director General de la Entidad

D. Julio Fernández Gayoso

COMISIÓN DE CONTROL

Presidente

D. Manuel Carbón Matalobos † 11-07-03
(Corporaciones locales)

D. Ramón Álvarez-Novoa Fernández
(Entidades Fundadoras)

Secretaria

D^a. Marina Cuquejo Taboada
(Corporaciones locales)

Vocales

D. José C. Barros Fernández

D. Alfonso López Fernández

D. Luis Mendaña Pardo
(Impositores)

D. José A. Villaverde Rocha
(Entidades fundadoras)

D. José J. Vázquez Iglesias
(Entidades)

D. Lino Álvarez González
(Personal)

EQUIPO DIRECTIVO

DIRECTOR GENERAL:

D. Julio Fernández Gayoso

DIRECTORES GENERALES ADJUNTOS:

Director de la División de Medios y Coordinación Interna: D. Óscar N. Rodríguez Estrada

Director de la División Comercial: D. Gregorio Gorriarán Laza

Director de la División Financiera: D. Ángel López-Corona Davila

Director de la División de Estrategia Corporativa: D. José Luis Pego Alonso

SUBDIRECTORES GENERALES:

Director Comercial Galicia y Mercados Exteriores: D. Juan González Vidal

Director de Recursos Humanos: D. Juan José González Portas

Director de Relaciones Institucionales de Pontevedra: D. Antonio M. Gómez Rivera

Director de Control: D. Domingo González Mera

Director de Negocio: D. Juan Francisco Díaz Arnau

Director Comercial España: D. Isaac Alberto Míguez Lourido

Directora de Mercados Financieros: D^a. María Victoria Vázquez Sacristán

Director de Obras Sociales: D. Guillermo Brea Vila

SUBDIRECTORES:

Directora de Internacional: D^a. M^a Dolores Montero Vilariño

Director de Gestión de Inversión Irregular: D. José González Rodríguez

Director de Auditoría: D. Miguel Ángel Echarren Chasco

Director de Secretaría de Dirección General: D. Antonio Carrera Domínguez

Director de Valores de Clientes: D. José María Montalvo Moreno

Director de Relaciones Institucionales de Ourense: D. Amadeo Rodríguez Piñeiro

Director de Control Financiero y de Gestión: D. Pedro Izquierdo Pereda

Director de la Territorial de Pontevedra: D. Manuel Soage Loira

Director de Explotación Informática: D. José M. Collazo Leal

Director de Control del Riesgo Crediticio: D. Roberto Rodríguez Moreira

Director Comercial de A Coruña y Lugo: D. Luis Vela Alarcó

Director Comercial de Ourense: D. Luis Aldemira Requejo

Director Comercial de América: D. Juan Carlos Fontán Ibáñez

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

DIRECTOR GENERAL

D. Julio Fernández Gayoso

- Asesoría Jurídica
- Auditoría

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DIVISIÓN DE MEDIOS Y COORDINACIÓN INTERNA

D. Óscar N. Rodríguez Estrada

- Recursos Humanos
- Informática
- Nuevos Canales de Distribución
- Organización y Nuevos Proyectos
- Eficiencia y Calidad
- Administración
- Inmovilizado
- Seguridad

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DIVISIÓN COMERCIAL

D. Gregorio Gorriarán Laza

- Negocio
- Control del Negocio
- Gestión de Operaciones de Crédito
- Gestión de Inversión Irregular
- Productos Parafinancieros

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DIVISIÓN FINANCIERA

D. Ángel López-Corona Davila

- Mercados Financieros
- Internacional
- Valores de Clientes

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DIVISIÓN DE ESTRATEGIA CORPORATIVA

D. José Luis Pego Alonso

- Gabinete de Apoyo a la Dirección General
- Planificación y Estudios
- Marketing y Publicidad
- Control
- Control del Riesgo Crediticio
- Comunicación y Relaciones Públicas
- Relaciones Institucionales Ourense
- Relaciones Institucionales Pontevedra
- Obras Sociales

EL DECÁLOGO

1. Somos una Caja de Ahorros

CAIXANOVA apuesta por la defensa del modelo de caja de ahorros, ejemplo de eficiencia en la gestión, tanto por su fuerte compromiso con el desarrollo económico de su entorno, como por su fin último de promover el bienestar de las gentes de su ámbito de influencia a través de la reinversión de los resultados de su actividad en el desarrollo de una amplia obra social distintiva de su actividad.

2. Una entidad de personas para las personas

Tanto en el trato con los clientes y en sus relaciones con la sociedad en general, como en la gestión de su plantilla de profesionales, el factor humano es la clave de la actuación de CAIXANOVA.

3. Tenemos vocación de liderazgo

En lo financiero y en lo social, CAIXANOVA es un referente obligado en Galicia y sus mercados vinculados, con carácter y personalidad propios.

4. Apostamos por el desarrollo de nuestro entorno

Tradicionalmente, CAIXANOVA mantiene los más altos niveles relativos de inversión en su área de influencia, siendo importadora neta de fondos para atender las necesidades de financiación de las empresas y las familias, apostando por aquellos sectores con mayor proyección de futuro, acompañándoles en sus proyectos de internacionalización, y apoyando, con su participación directa en el capital social de empresas, a las iniciativas generadoras de empleo y riqueza.

5. La calidad es nuestra obsesión

La mejora de los niveles de calidad en los procesos, y en los productos y servicios ofertados por la Caja, así como en la atención prestada a los clientes, constituye una meta permanente de la gestión de CAIXANOVA.

DE CAIXANOVA

6. Siempre podremos hacerlo mejor

El estímulo de la competencia anima a todos los niveles de la estructura de CAIXANOVA a anticiparse al creciente grado de exigencia de sus clientes, respondiendo eficientemente a sus demandas.

7. Innovamos para crecer

CAIXANOVA se distingue por la rápida incorporación de los más avanzados productos, servicios y canales de distribución del mercado, al objeto de mantener una oferta permanentemente actualizada y plenamente competitiva.

8. Diseñamos el futuro sobre el presente

El éxito de la gestión de CAIXANOVA descansa sobre la capacidad de responder a su realidad diaria con la mirada puesta en el futuro, a través de una detallada y permanentemente revisada planificación a largo plazo.

9. Nos distingue la profesionalidad

Los valores de confidencialidad, amabilidad, entrega y afán de formación continua, definen el alto grado de profesionalidad que distingue a la actuación del capital humano de CAIXANOVA, que, con un criterio prioritario de máxima eficiencia en el desempeño de su tarea, se constituye en garante de la máxima optimización de los recursos administrados en cualesquiera iniciativas de carácter interno o externo emprendidas por la Entidad, y, por ende, del cumplimiento del inexcusable objetivo de mantener las más altas cotas de excelencia en la gestión.

10. Nos gusta nuestro trabajo... y lo demostramos

Un objetivo común de servicio y el sentimiento de pertenencia a un ilusio-nante proyecto planteado desde y para la sociedad con la que CAIXANOVA se identifica, constituyen los cimientos de un entorno de trabajo que es reflejo del elevado nivel de satisfacción de las personas que lo integran. En CAIXANOVA lo sentimos así, y nos enorgullece demostrarlo.

Caixanova en 2003



CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA

BALANCES DE SITUACIÓN

31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002

(Miles de euros)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO	2003	2002
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito:		
Caja	82.027	79.698	A la vista		13
Banco de España	187.792	129.815	A plazo o con preaviso	553.711	1.188.330
Otros bancos centrales	10.111	6.982		553.711	1.188.343
	279.930	216.495	Débitos a clientes:		
Deudas del Estado	1.032.269	1.139.229	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	3.644.772	3.244.505
Entidades de crédito:			A plazo	4.207.336	3.410.616
A la vista	55.545	28.258		7.852.108	6.655.121
Otros créditos	466.722	766.385	Otros débitos-		
	522.267	794.643	A plazo	730.854	1.136.450
Créditos sobre clientes	7.464.990	6.435.007		8.582.962	7.791.571
			Débitos representados por valores negociables	840.053	304.050
Obligaciones y otros valores de renta fija:			Otros pasivos	165.307	153.078
De emisión pública	297.024	130.758			
Otros emisores	659.081	682.693	Cuentas de periodificación	59.415	60.736
	956.105	813.451			
Acciones y otros títulos de renta variable	254.561	145.210	Provisiones para riesgos y cargas:		
			Fondo de pensionistas	20.753	13.314
Participaciones:			Otras provisiones	20.511	25.133
En entidades de crédito		1.284		41.264	38.447
Otras participaciones	264.148	323.153			
	264.148	324.437	Beneficios del ejercicio	93.212	45.105
Participaciones en empresas del Grupo:			Pasivos subordinados	297.479	110.491
En entidades de crédito	70.942	66.069			
Otras participaciones	13.099	14.464	Capital suscrito	13	13
	84.041	80.533			
Activos inmateriales	228	306	Reservas	649.494	626.339
Activos materiales:			Reservas de revalorización	37.582	37.582
Terrenos y edificios de uso propio	136.276	138.120			
Otros inmuebles	51.534	33.257			
Mobiliario, instalaciones y otros	55.634	45.075			
	243.444	216.452			
Otros activos	134.072	116.896			
Cuentas de periodificación	84.437	73.096			
TOTAL ACTIVO	11.320.492	10.355.755	TOTAL PASIVO	11.320.492	10.355.755
Pasivos contingentes	675.034	664.960			
Compromisos	1.463.191	1.356.387			

CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA

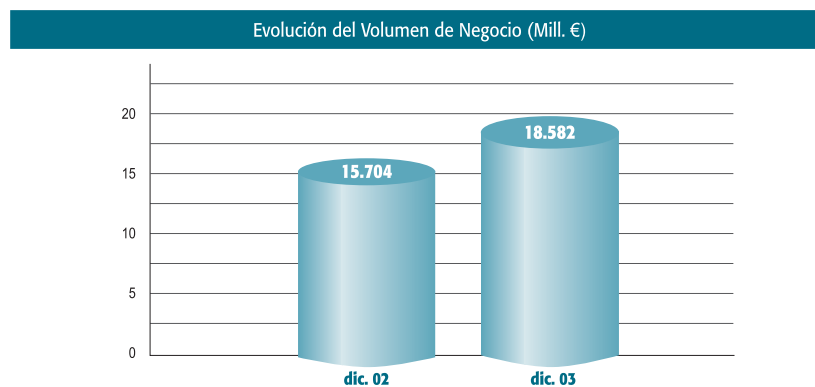
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002
(Miles de euros)

	2003	2002
Intereses y rendimientos asimilados	446.321	451.472
Intereses y cargas asimiladas	(178.292)	(198.591)
Rendimiento de la cartera de renta variable	16.851	4.833
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	284.880	257.714
Comisiones percibidas	71.645	69.368
Comisiones pagadas	(17.999)	(15.617)
Resultados de operaciones financieras	18.665	(22.832)
MARGEN ORDINARIO	357.191	288.633
Otros productos de explotación	1.042	1.120
Gastos generales de administración:		
Gastos de personal	(147.090)	(129.203)
Otros gastos administrativos	(55.057)	(54.117)
	(202.147)	(183.320)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(10.798)	(10.800)
Otras cargas de explotación	(2.724)	(2.413)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	142.564	93.220
Amortización y provisiones para insolvencias	(43.467)	(32.395)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	18.430	(13.918)
Beneficios extraordinarios	10.335	9.251
Quebrantos extraordinarios	(7.628)	(6.007)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	120.234	50.151
Impuesto sobre sociedades	(24.801)	(5.046)
Otros impuestos	(2.221)	
RESULTADO DEL EJERCICIO	93.212	45.105

CAIXANOVA 2003

Tras un ejercicio caracterizado por un fuerte ritmo de expansión, Caixanova cerró el año 2003 con un volumen de negocio total de 18.581,95 millones de euros, sumando los depósitos captados y los créditos desembolsados, lo que representa un incremento interanual del 18,32%. La intensa actividad comercial y la expansión hacia nuevos mercados nacionales e internacionales condujeron a las elevadas tasas de crecimiento registradas por las partidas de negocio de la Entidad.



Dentro del volumen global de negocio, el total de recursos de clientes administrados por la Entidad dentro y fuera de balance asciende a 10.969,42 millones de euros, con una tasa de variación anual del 19,7%. Así, a 31 de diciembre de 2003, los recursos de clientes en balance alcanzaban los 9.720,49 millones de euros, registrando un incremento anual de 1.515,21 millones de euros, equivalente a una tasa del 18,5%.

El análisis de la composición y evolución de los recursos ajenos por modalidades muestra un crecimiento del 28,7% en los depósitos a plazo y del 11,5% en las cuentas a la vista, en tanto que los empréstitos y otros valores negociables (integrados básicamente por cédulas hipotecarias), con una variación interanual de 536 millones de euros, junto a los 186,9 millones de euros captados mediante las emisiones de Deuda Subordinada, representan el 47,7% del crecimiento total de los recursos en el ejercicio.

Buena parte del elevado incremento registrado por los depósitos a plazo se debe al lanzamiento de nuevos productos que buscan ofrecer un mayor atractivo en precio en un escenario de bajos tipos de interés como el actual. En esta línea, destacó el éxito del *Depósito Creciente*, diseñado a un plazo de tres años y con un tipo de interés que va desde el 2,25% en el primer año hasta el 3,25% en el último, y de los nuevos *Depósitos Estructurados*, con retribuciones mixtas de interés fijo y variable.

DEPÓSITO CAIXANOVA COMBINADO II

50% INVERSIÓN
Depósito a 12 meses
4 % TAE

50% INVERSIÓN
Depósito a 48 meses
100%
revalorización* del Fondo de Fondos "Caixanova Gestión Dinámica II"

Combine rentabilidad y seguridad para sus ahorros

caixanova

DEPOSITONOVA CRECIENTE

2,74 % TAE

1º año **2,25%**
2º año **2,75%**
3º año **3,25%**

caixanova

Al cierre del ejercicio 2003, los recursos intermediados fuera de balance, bajo las modalidades de Fondos de Inversión, Planes de Pensiones y Operaciones Bursátiles, totalizan 1.248,9 millones de euros, registrando, globalmente contemplados, un avance interanual del 30,5%.

Cabe destacar, dentro de la positiva evolución de todos los agregados, la aportación de los Planes de Pensiones, con un aumento anual del 30,3% -fruto de una intensa campaña comercial-, y el efecto favorable de la capitalización del valor de las inversiones de clientes en títulos cotizados que, en función del aumento de su cotización, han contribuido al incremento del 48% en estos recursos.



DISTRIBUCIÓN DE LOS RECURSOS DE CLIENTES POR MODALIDADES

(en miles de euros y porcentaje)

	2003		2002		Variación	
	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje	Importe	Porcentaje
SECTOR PÚBLICO	262.465	2,9 %	223.253	2,4 %	39.212	17,6 %
SECTOR PRIVADO	7.529.877	82,2 %	6.797.876	74,2 %	732.001	10,8 %
- Cuentas corrientes	958.108	10,5 %	868.687	9,5 %	89.421	10,3 %
- Ahorro ordinario	2.247.007	24,5 %	2.006.423	21,9 %	240.584	12,0 %
- Ahorro a plazo	3.599.771	39,3 %	2.796.298	30,5 %	803.473	28,7 %
- Cesión Temporal Activos ..	724.991	7,9 %	1.126.468	12,3 %	-401.477	-35,6 %
SECTOR NO RESIDENTE	790.620	8,6 %	769.610	8,4 %	21.010	2,7 %
VALORES NEGOCIABLES ...	840.053	9,2 %	304.050	3,3 %	536.003	176,3 %
FINANC. SUBORDINADA ...	297.479	3,2 %	110.491	1,2 %	186.988	169,2 %
RECURSOS AJENOS	9.720.494	88,6 %	8.205.280	89,6 %	1.515.214	18,5 %
FUERA DE BALANCE	1.248.930	11,4 %	957.356	10,4 %	291.574	30,5 %
- Fondos de inversión	516.488	5,6 %	450.059	4,9 %	66.429	14,8 %
- Planes de pensiones	135.690	1,5 %	104.102	1,1 %	31.588	30,3 %
- Valores de clientes	596.752	6,5 %	403.195	4,4 %	193.557	48,0 %
RECURSOS DE CLIENTES	10.969.424	100,0%	9.162.636	100,0%	1.806.788	19,7 %

Esta intensa evolución de los recursos de clientes a lo largo del año, ha atenuado sustancialmente la posición tomadora de fondos que la Caja ha mantenido como media diaria del ejercicio, situándola en 318,57 millones de euros, dato que resulta un 47,5% inferior al ejercicio precedente. De esta manera, la posición de la Entidad frente a otras entidades de crédito, calculada de manera puntual a 31 de diciembre de 2003, se ha invertido en relación al anterior ejercicio, resultando deudora por 166,76 millones de euros, frente a la posición acreedora neta de 256,89 millones de euros del anterior ejercicio.

TESORERÍA Y ENTIDADES DE CRÉDITO A 31 DE DICIEMBRE

(en miles de euros)

	Posición deudora		Posición acreedora		Posición neta	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Cuentas a plazo.....	466.721	362.897	394.116	821.222	72.605	-458.325
Cuentas del interbancario	222.471	161.160	0	0	222.471	161.160
Adq/Cesión temp. activos	0	403.488	159.305	367.108	-159.305	36.380
Cuentas mutuas.....	30.997	3.895	0	0	30.997	3.895
TOTAL	720.189	931.440	553.421	1.188.330	166.768	-256.890

De todo ello se desprende que el avance de los recursos captados fue suficiente para financiar el crecimiento del saldo de la inversión crediticia que, al cierre de 2003 y tras un aumento del 16,4% en el año, se elevó a 7.612,52 millones de euros, cifra que representa el 65,3% del balance de la Entidad.

HIPOTECANOVA MIXTA
hasta 30 años
3,34% T.A.E.*
1º año 2,50% | 2º a 5º años 3,40% | Resto años euribor+0,90
iY vive!
Hipotecanova Caixanova
Para comprar tu casa sin hipotecar tu vida

La evolución del crédito al sector privado residente ha tenido su base principal en los préstamos con garantía hipotecaria, que registran un aumento interanual del 21,9% (4,2 puntos más que en 2002) y absorben el 53% del incremento total de la cartera crediticia en el año. Asimismo, cabe resaltar el elevado y sostenido ritmo de crecimiento observado en la cartera comercial, que registra un aumento del 11,7%.

La progresión y consolidación de la actividad crediticia en el mercado internacional se refleja en la cartera de préstamos al sector no residente, que registra una tasa de variación interanual del 38,4%.

La contribución a este posicionamiento de la cartera de préstamos y créditos ha tenido su base en las 843.696 nuevas operaciones concedidas durante el año 2003, por importe de 4.458,8 millones de euros, lo que representa un incremento del 23,5% con respecto al año anterior.

¡UNA TARJETA GRATUITA QUE ADEMÁS ME REGALA UN COCHE DESCAPOTABLE!
¡VALE!
caixanova
COMERCIO
Haz valer tus ilusiones
La Tarjeta Comercial de Caixanova te regala 8 magníficos Citroën C3 Pluriel
Compra con la Tarjeta Comercial y participa automáticamente en el sorteo.
Elige tu comercio, dile a la familia de pago de intereses y comienza, de 1 a 12 meses después del primer pago, tu coche descapotable.
¡ANIMOS! ¡VALOR A TUS COMRAJES!
XACOBEO 2004 Galicia | Caixanova

Siendo la estructura de evolución análoga en los últimos ejercicios, en 2003 se acentuaron las inversiones con destino vivienda, que aumentó 255,37 millones de euros, y las destinadas a la actividad empresarial, cuyos desembolsos superaron en un 36,1% a los concedidos en el año 2002.

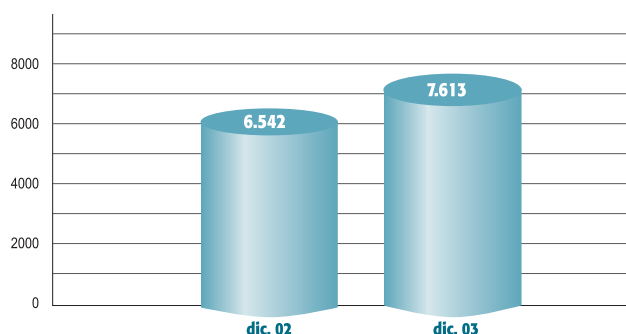
En la actividad del año, cabe destacar el lanzamiento de dos nuevas modalidades de préstamo hipotecario, la *Hipoteca Mixta*, que combina tres años de interés fijo con el posterior período de interés variable, y la *Hipoteca Joven*, que amplía el período de amortización hasta los 35 años, aligerando la carga financiera para el cliente. Paralelamente, se intensificó la acción comercial en el crédito al consumo, con campañas especiales como las de *Credinova Auto* y *Credinova Hogar*, así como la dirigida a incrementar el número de unidades en circulación y el uso de la *Tarjeta Comercio*.

CARTERA DE CRÉDITOS POR SECTORES

(en miles de euros y porcentaje)

	Año 2003			Año 2002			Variación	
	Número	Importe	%	Número	Importe	%	Importe	%
SECTOR PÚBLICO:.....	190	289.276	3,8%	192	300.651	4,6%	-11.375	-3,8%
– Estado	5	2.524	0,0%	5	2.524	0,0%	0	0,0%
– Administrac. territoriales	185	286.752	3,8%	187	298.127	4,6%	-11.375	-3,8%
SECTOR PRIVADO:	268.293	6.610.424	86,8%	258.860	5.725.692	87,5%	884.732	15,5%
– Crédito comercial	70.212	426.780	5,6%	66.028	382.133	5,8%	44.647	11,7%
– Préstamos gía. hipotec..	55.579	3.161.038	41,5%	52.178	2.593.275	39,6%	567.763	21,9%
– Ptmos. gía. dineraria	646	2.976	0,0%	919	4.811	0,1%	-1.835	-38,1%
– Monte de Piedad	3.127	617	0,0%	3.087	562	0,0%	55	9,8%
– Préstamos personales.....	128.448	2.205.546	29,0%	127.235	1.983.787	30,3%	221.759	11,2%
– Cuentas de crédito.....	10.281	579.405	7,6%	9.413	552.937	8,5%	26.468	4,8%
– Deud. tarjetas crédito.....		28.643	0,4%		24.821	0,4%	3.822	15,4%
– Otros deudores		205.419	2,7%		183.366	2,8%	22.053	12,0%
SECTOR NO RESIDENTE	1.814	712.825	9,4%	1.627	515.218	7,9%	197.607	38,4%
TOTAL	270.297	7.612.525	100,0%	260.679	6.541.561	100,0%	1.070.964	16,4%

Evolución de la Inversión Crediticia (Mill. €)

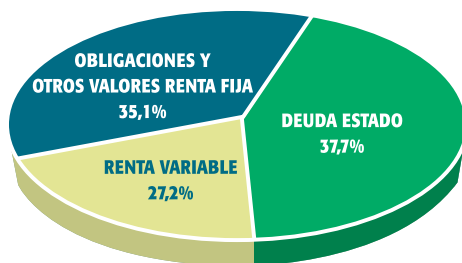


Paralelamente, a 31 de diciembre de 2003, el saldo total de la cartera de títulos contabilizados en el balance se sitúa en 2.738,46 millones de euros, tras un ligero repunte anual del 3,3%, condicionado por la lógica adaptación de la gestión de la Caja al contexto y a las expectativas de evolución de los mercados y de los tipos de interés.

De este modo, la reestructuración de la Deuda del Estado, que acusa un descenso global del 9,4%, debido, fundamentalmente, a las amortizaciones producidas en Letras del Tesoro, y el desplazamiento de las inversiones hacia otros títulos de renta fija de emisión pública nacional o extranjera, han revertido en un crecimiento conjunto de la cartera de renta fija del 17,5%.

Por su parte, la cartera de renta variable mantiene la tendencia creciente de años anteriores, con una variación del 7,7%, confirmándose la ampliación de la presencia de la Entidad en el tejido empresarial a través del desarrollo de las inversiones actuales y de la toma de participaciones en nuevos sectores, que impulsan un aumento del 13,2% en este capítulo de actividad de la Caja, equivalente a 64,97 millones de euros.

Estructura de la Cartera de Títulos (Mill. €)



ESTRUCTURA Y EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE TÍTULOS

(en miles de euros y porcentaje)

	2003	Estructura	2002	Estructura	Variación anual	
					Absoluta	Porcentual
Deuda del Estado	1.032.263	37,7%	1.139.229	43,0%	-106.966	-9,4%
- Letras del Tesoro	203.497	7,4%	401.670	15,2%	-198.173	-49,3%
- Otras deudas del Estado	828.766	30,3%	737.559	27,8%	91.207	12,4%
Obligac. y otros val. de renta fija	960.560	35,1%	819.362	30,9%	141.198	17,2%
- De emisión pública nacional	164.153	6,0%	112.962	4,3%	51.191	45,3%
- De emisión pública extranjera	127.602	4,7%	12.519	0,5%	115.083	919,3%
- Otras emisiones del sector residente ..	158.988	5,8%	200.007	7,5%	-41.019	-20,5%
- Otras emisiones del sector no residente .	509.817	18,6%	493.874	18,6%	15.943	3,2%
Cartera de renta variable	745.634	27,2%	692.467	26,1%	53.167	7,7%
- Participaciones	557.933	20,4%	492.962	18,6%	64.971	13,2%
- Otros títulos de renta variable cotizados	160.527	5,9%	176.272	6,6%	-15.745	-8,9%
- Otros títulos de renta variable no cotiz .	27.174	1,0%	23.233	0,9%	3.941	17,0%
TOTAL	2.738.457	100,0%	2.651.058	100,0%	87.399	3,3%

En la composición de la cartera de participaciones de la Caja se ponen de manifiesto, tanto el interés por la consolidación de un sólido tejido empresarial gallego, de elevada aportación de valor y proyección de futuro, como la importancia que para este fin tienen determinados sectores estratégicos, como son el de las telecomunicaciones, el sector financiero y el sector energético. Asimismo, durante el ejercicio 2003 las nuevas inversiones se han orientado hacia ramas de actividad que permiten una correcta diversificación de la cartera.

En este sentido, los sectores conservero, hotelero y de transportes han acaparado el grueso de los nuevos fondos invertidos, tal y como se pone de manifiesto en el detalle de los hechos más significativos acontecidos durante el ejercicio 2003, de los que cabe destacar, en lo que se refiere a nuevas adquisiciones y ampliaciones de participaciones en cartera, los siguientes:

Nuevas Adquisiciones

- A principios de año se produjo la entrada de la Entidad en el Grupo Monbús, importante empresa de transporte de viajeros con fuerte implantación en la comunidad gallega. La presencia en el accionariado de esta compañía tiene como finalidad apoyar la constitución de un grupo de transporte gallego, potenciando su crecimiento y consolidando su posición en el mercado.
- Por otra parte, Caixanova y Caja Murcia han tomado una participación conjunta en NH Hoteles, tercera cadena hotelera urbana a nivel europeo y segunda en España.
- Otro de los hitos del año lo constituyó la entrada en el accionariado del Grupo Calvo, una de las principales compañías conserveras del mercado, así como una de las firmas más representativas del tejido industrial gallego.
- Como un paso más dentro de la apuesta por el sector audiovisual gallego, Caixanova, junto a un diverso grupo de inversores, decidió constituir Filmanova Invest, sociedad que tiene como finalidad la promoción e inversión en actividades cinematográficas. Paralelamente, se produjo una ampliación en el capital de Filmanova, S.L.
- A mediados de ejercicio la SEPI adjudicó, mediante subasta, la totalidad de la Empresa Nacional de Autopistas -ENA-, cabecera de uno de los grupos de sociedades concesionarias de autopistas de peaje más importantes de España. Caixanova entró a formar parte del consorcio adjudicatario, con una participación del 10%.
- Por último, Caixanova adquirió un 30% de cada una de las bodegas Terra de Cruces, S.L., y Bodegas y Viñedos Tierra de Interior, S.L., iniciativas enfocadas a la producción de vinos de alta calidad con denominación de origen Rías Baixas y Ribera de Duero, respectivamente.

Ampliación de participaciones en cartera

- En el año 2003 Caixanova y el Banco Gallego incrementaron su participación hasta el

100% del capital en Geriatros, sociedad gallega dedicada a la gestión de residencias y centros de día para la tercera edad.

- Igualmente, Caixanova elevó al 100% su posición en el capital de Sogevinus, empresa matriz de las bodegas Calem, de la ciudad lusa de Oporto.
- A lo largo del año se han efectuado nuevas compras de participaciones en Sacyr Vallehermoso, alcanzando el 1,55% de su capital al cierre del ejercicio. La inversión se realizó a través de una sociedad vehículo, Participaciones Agrupadas, S.L., en la que participan otras cajas de ahorros.

PARTICIPACIONES EMPRESARIALES MÁS RELEVANTES DICIEMBRE 2003

1. Sociedades del Grupo Caixanova y asociadas

ACTIVIDAD	SOCIEDAD	PARTICIPACIÓN	
	Banco Gallego, S.A.	Financiero	49,78%
	Víbarco, S.A.	Sociedad de Cartera	100,00%
	Inversiones Ahorro 2000, S.A. ⁽¹⁾	Sociedad de Cartera	20,00%
	Participaciones Agrupadas, S.L. ⁽²⁾	Sociedad de Cartera	25,00%
	Ponto Inversiones, S.L. ⁽³⁾	Sociedad de Cartera	50,00%
	Hoteles Participados, S.L. ⁽⁴⁾	Sociedad de Cartera	50,00%
	Autopistas Participadas ⁽⁵⁾	Sociedad de Cartera	100,00%
	Pescanova, S.A.	Alimentación y Bebidas	5,08%
	Bodegas y Viñedos Tierra de Interior, S.L.	Alimentación y Bebidas	30,00%
	Sogevinus, S.G.P.S., S.A.	Alimentación y Bebidas	100,00%
	Terra de Cruces, S.L.	Alimentación y Bebidas	30,00%
	Adolfo Domínguez, S.A.	Textil	5,79%
	Tavex Algodonera, S.A.	Textil	5,02%
	Unión Fenosa, S.A.	Energía	3,06%
	Empresa Nacional de Celulosas, S.A.	Industrial	3,00%
	Hispano Lusa, Cía Tecnológica de Edificación, S.A.	Industrial	32,67%
	Soluciones Medioambientales y Aguas, S.A.	Industrial	20,00%
	Cidade Universitaria, S.A.	Infraestructuras	25,00%
	Geriatros, S.A.	Infraestructuras	65,00%
	Siresa Noroeste, S.A.	Infraestructuras	25,00%
	Centro de atención de llamadas, S.A.	Servicios	30,00%
	Exportalia, S.A.	Servicios	28,50%
	Netaccede	Comunicaciones y N. Tecnologías	20,00%
	Crhon Technologies, S.L.	Comunicaciones y N. Tecnologías	47,50%
	R Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A.	Comunicaciones y N. Tecnologías	28,46%
	World Fish Site, S.A.	Comunicaciones y N. Tecnologías	21,02%
	Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	Inmobiliarias y Seguros	25,00%
	Filmanova, S.L.	Audiovisual	34,92%
	Transmonbus, S.L.	Transporte	33,96%
	Eido do Mar I, A.I.E.	Naval	35,00%
	Eido do Mar II, A.I.E.	Naval	35,00%
	Eido do Mar III, A.I.E.	Naval	35,00%
	Eido do Mar IV, A.I.E.	Naval	35,00%
	Eido do Mar V, A.I.E.	Naval	20,00%
	Nautilus Gas II, A.I.E.	Naval	25,73%
	Poseidon Gas II, A.I.E.	Naval	25,73%

(1) Posee el 20% de Empresa Elcano y el 25% de Grupo Copo

(2) Posee un 6,2% de Sacyr Vallehermoso

(3) Posee un 12,5% de Grupo Calvo

(4) Posee un 5,0% de Nh Hoteles

(5) Posee un 10% de ENA

2. Otras participaciones relevantes

ACTIVIDAD	SOCIEDAD	PARTICIPACIÓN	
Ahorro Corporación		Financiero	3,03%
Caser		Financiero	3,75%
Lico Corporación		Financiero	5,47%
Vigo Activo		S. Capital Riesgo	12,94%
Sodiga		S. Capital Riesgo	14,15%
Auna		Comunicaciones y N. Tecnologías	1,42%
Tacel Inversiones ⁽¹⁾		Infraestructuras	13,50%
Resa		Infraestructuras	5,00%
Siresa Carolus Magbus		Infraestructuras	12,50%
Siresa Hispalense		Infraestructuras	5,00%
Siresa Europea		Infraestructuras	10,00%
Siresa Barcelonina		Infraestructuras	5,00%
Siresa Salmantina		Infraestructuras	10,00%
Fontecruz		Infraestructuras	5,75%
Julián Martín		Alimentación y Bebidas	15,05%
Reganosa		Energía	5,00%
Copronamasa		Industrial	4,17%
Crimidesa		Industrial	4,17%
Geinsa		Inmobiliaria y Seguros	15,00%
Obenque		Inmobiliaria y Seguros	19,87%

(1) Posee el 100% de Autopista Central Gallega

En lo que se refiere a la actuación de la Entidad fuera de los mercados domésticos y como resultado, fundamentalmente, del desarrollo, de la expansión y de la apertura del tejido empresarial gallego, en cuya internacionalización Caixanova siempre ha demostrado un especial interés, el balance de la actividad internacional de la Caja alcanzó, a 31 de diciembre de 2003, los 1.687,3 millones de euros, cifra que siendo equivalente al 14,5% del balance total de la Entidad, implica una tasa de crecimiento del 22,7% con respecto al año anterior.

PASIVO E INVERSIÓN DE LA ACTIVIDAD INTERNACIONAL

(en miles de euros)

	Sector privado		Entidades de crédito		Total	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Inversión:						
- Caja	788	943			778	943
- Depósitos			201.418	204.869	201.418	204.869
- Préstamos	692.938	510.853			692.938	510.853
- Financiación Comercial	105.527	71.799			105.527	71.799
- Cartera de valores	663.718	576.736			663.718	576.736
- Otros activos	22.949	9.594			22.949	9.594
TOTAL	1.485.910	1.169.925	201.418	204.869	1.687.328	1.374.794
Pasivo:						
- En divisas	348.438	293.003	43.234	58.888	391.672	351.891
- En euros no residentes	473.291	532.871	120.292	173.766	593.583	706.637
- Otros pasivos	702.073	316.266			702.073	316.266
TOTAL	1.523.802	1.142.140	163.526	232.654	1.687.328	1.374.794

El protagonismo en el crecimiento de este balance correspondió a la inversión crediticia, que con un saldo de 798,5 millones de euros mejora en un 37% el dato de cierre de 2002. En este capítulo resulta destacable el papel desempeñado por la red comercial en Portugal y la nueva agencia de Miami, cuyas cifras de inversión crediticia representan el 64,2% del total.

En lo que se refiere al pasivo, los depósitos de clientes del área internacional alcanzaron los 821,7 millones de euros, cifra equivalente al 8,5% del total de recursos gestionados en el balance de la Entidad.

Producto de esta intensificación de la actuación de la Caja en mercados internacionales, el volumen de actividad registrado, medido por el importe de las operaciones intermediadas en el año 2003, alcanzó los 16.377,8 millones de euros, lo que significa un incremento del 147% respecto al ejercicio precedente, destacando el avance experimentado por las operaciones con contenido financiero en un 56%, las de carácter comercial en un 28% y, finalmente, las de depósitos en un 211%.

Toda la actividad financiera y comercial desplegada por el Grupo Caixanova requiere tanto de una rigurosa gestión de los diversos tipos de riesgos que afectan a todas las áreas del negocio, como de la previa definición del perfil de riesgo en coordinación con los objetivos estratégicos de la Entidad, y del desarrollo de una estructura de control que garantice el mantenimiento permanente de los adecuados niveles de solvencia. Para ello, Caixanova cuenta con una estructura organizativa que articula un modelo de gestión global del riesgo de acuerdo a las líneas más avanzadas que propone el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

Como entidad adherida al Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo de CECA, Caixanova participa en las Comisiones de todos los módulos establecidos, habiendo sido centro piloto en el correspondiente a Aspectos Cualitativos II de Riesgo de Crédito, lo que le ha permitido desarrollar un catálogo de medidas sobre los procedimientos a aplicar en la evolución hacia las mejores prácticas del sector en el proceso de análisis, sanción y seguimiento del riesgo de crédito.

En relación con el riesgo de mercado, la reciente implantación de nuevas herramientas de Tesorería, Front y Back, permitirán una conexión automática con sistemas de control y gestión de Middle contratados en el marco del Proyecto Sectorial de Control Global del Riesgo.

Un pilar básico en el que se sustenta la gestión del riesgo de mercado consiste en el establecimiento de límites en base a la metodología *Value at Risk* (VaR). En este sentido, el enfoque básico utilizado es el modelo paramétrico, calculado con horizontes temporales de 1 día, 10 días y 1 mes, con un nivel de confianza del 99%. Asimismo, Caixanova evalúa con periodicidad semestral la calidad crediticia de las distintas contrapartidas de mercado, definiendo y aprobando los límites de las posiciones en función de diversas variables.

Con respecto al otro gran reto en el proceso de adaptación a las directrices de Basilea II, Caixanova ha dado los pasos adecuados para iniciar el acopio de datos que, a través de las herramientas disponibles, permitirá una avanzada gestión del riesgo operacional, entendi-

do como el derivado de “una falta de adecuación o de un fallo en los procesos, el personal y los sistemas internos o bien de acontecimientos externos”.

El seguimiento del riesgo de liquidez en Caixanova, entendido como el derivado de la eventual dificultad de atender a la demanda de reembolsos de los acreedores como consecuencia de un menor volumen de activos líquidos en un determinado plazo, se hace desde una doble perspectiva:

a) Por un lado, la gestión de la liquidez en condiciones normales, que comprende dos grandes fases perfectamente diferenciadas:

- Una *proyectiva*, vinculada a la formulación de los planes y presupuestos plurianuales y anuales de la Entidad, donde el énfasis se centra en la prevención de la repercusión que la evolución del negocio pueda tener sobre la liquidez de la Caja.
- Y otra *correctiva* o de seguimiento, para la cual la Caja tiene instrumentados un conjunto de procedimientos de medición y control sustentados en el cálculo y seguimiento de los límites de liquidez y el cálculo de *gaps* de vencimientos de activos y pasivos.

A partir de estos análisis y, en función de las desviaciones o *gaps* significativos de liquidez que puedan detectarse, la Unidad de Control Financiero y de Gestión elabora la correspondiente propuesta de medidas correctoras para su elevación al Comité de Activos y Pasivos, al objeto de que éste pueda dictaminar, en su caso, el recurso a alguna de las fuentes de liquidez establecidas.

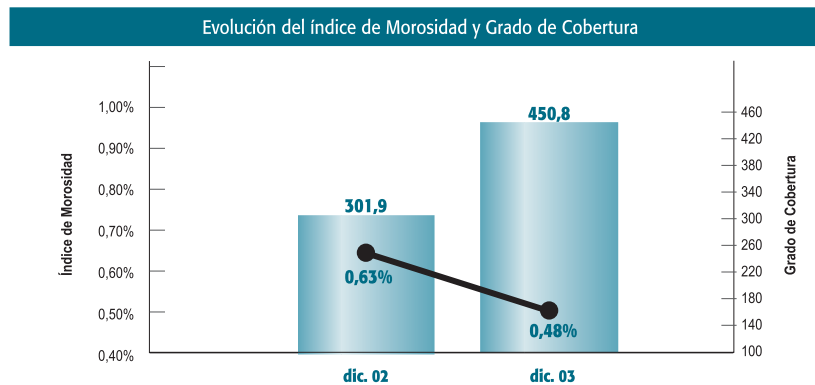
b) Por otra parte, Caixanova cuenta con un Plan de Contingencia de Liquidez para situaciones críticas, establecido en base a una serie de escenarios de situación de crisis y con la definición de las medidas a tomar en cada caso, que ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Caixanova y verificado por la autoridad supervisora.

En cuanto al riesgo de crédito, a 31 de diciembre de 2003, los riesgos de inversión calificados como dudosos ascienden a 36,32 millones de euros, lo que se traduce en un índice de morosidad del 0,48% sobre la cartera total de créditos, tasa que resulta inferior en 0,15 puntos a la del ejercicio anterior.

ACTIVOS DUDOSOS. FONDOS DE INSOLVENCIA

(en miles de euros)

Concepto	Riesgos	Cobertura
1. RIESGOS CON COBERTURA ESPECÍFICA	36.316	18.315
1.1. Activos dudosos, exclusivamente por morosidad	32.291	16.416
1.2. Activos dudosos, razones distintas de la morosidad	1.895	1.686
1.3. Pasivos contingentes dudosos	2.130	213
2. COBERTURA GENÉRICA		73.322
3. COBERTURA ESTADÍSTICA		72.075
TOTAL	36.316	163.712
FONDOS DE INSOLVENCIA CONSTITUIDOS		163.712



El saldo de los fondos de insolvencias, bajo la configuración de requerimientos de cobertura específica, genérica y estadística, aumenta el 29,0%, ascendiendo a 163,71 millones de euros, cifra que representa un ratio de cobertura del 450,8% del importe de los deudores dudosos a 31 de diciembre de 2003, lo que significa un incremento de 148,9 puntos sobre el año anterior.

En el apartado de riesgo de interés, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) de Caixanova asume, entre otras funciones, la medición de la sensibilidad del balance a las variaciones de tipos de interés de mercado, de forma que se pueda gestionar el impacto, tanto sobre el margen financiero como sobre el valor económico de la Entidad, derivado del desfase existente entre las estructura temporal de vencimientos y las reprecitaciones de los activos y pasivos sensibles del balance. A través del método GAP se comparan los volúmenes de activos y pasivos que, en cada período de tiempo considerado, están sujetos a vencimiento o revisión de sus tipos de interés.

BALANCE 31/12/03	Saldos finales	SALDO	NO		SENSIBILIDAD POR PERIODOS						
			SENSIBLE	SENSIBLE	1º mes	2º mes	1º trim.	2º trim.	3º trim.	4º trim.	>4º trim.
ACTIVO		11.320.492	1.811.297	9.509.195	1.522.278	1.177.122	3.727.151	1.414.409	1.097.525	928.005	2.342.104
Operac. Mercado Monetario	802.197		271.406	530.791	65.069	55.419	189.662	174.833	67.983	96.749	1.563
Inversión Crediticia	7.464.990		338.100	7.126.890	1.256.811	954.282	3.032.065	1.049.179	828.301	798.722	1.418.623
Mercado de Capitales	2.591.124		739.610	1.851.514	200.398	167.420	505.424	190.397	201.241	32.534	921.918
Resto Activos	462.181		462.181	0	0	0	0	0	0	0	0
PASIVO		11.320.492	4.746.515	6.573.977	1.974.022	760.479	3.621.820	851.051	421.321	382.721	1.297.064
Operac. Mercado Monetario	553.711		855	552.856	443.745	1.526	491.027	21.495	17.308	1.735	21.291
Recursos Ajenos	9.720.494		3.699.373	6.021.121	1.530.278	758.953	3.130.793	829.556	404.013	380.986	1.275.772
Resto Pasivos	1.046.287		1.046.287	0	0	0	0	0	0	0	0
GAP DE SENSIBILIDAD PERIODOS											
Importes (Act-Pas)				2.935.218	-451.744	416.642	105.331	563.358	676.204	545.283	1.045.041
Ratio (Act/Pas)				1,446	0,771	1,548	1,029	1,662	2,605	2,425	1,806
GAP DE SENSIBILIDAD ACUMULADO											
Importes (Act-Pas)					-451.744	-35.101	105.331	668.689	1.344.893	1.890.176	2.935.217
Ratio (Act/Pas)					0,771	0,987	1,029	1,149	1,275	1,358	1,446

Contemplado desde esta perspectiva, el Balance de la Caja, cerrado a 31 de diciembre de 2003, presenta un GAP positivo de 2.935,22 millones de euros entre los empleos y los recursos sensibles a las variaciones de los precios, equivalente a 1,446 euros de activos sensibles por cada uno de pasivos sensibles. Esta tendencia se espera que se mantenga durante los próximos 12 meses debido a que el volumen previsto de activos que vencen o revisan sus precios durante el año 2004 excede en 1.890,18 millones de euros a los pasivos en idénticas circunstancias.

Por otro lado, para el seguimiento del riesgo de interés se hace también una previsión del impacto potencial de las variaciones de los tipos de interés de mercado sobre el margen financiero estimado en un horizonte temporal de 12 meses. Asimismo, y tanto desde la perspectiva del valor económico de los Recursos Propios como de su duración, se analiza la sensibilidad que, sobre el valor actual descontado de los flujos futuros esperados, tiene la evolución prevista de los tipos de interés.

Como resultado del desarrollo de su modelo de gestión, el beneficio antes de impuestos obtenido por Caixanova en el ejercicio 2003 alcanzó los 120,23 millones de euros, superando en 70,08 millones de euros al obtenido en el ejercicio anterior.

Este incremento se asienta, primeramente, en la favorable evolución del *margen de intermediación* experimentó una mejora del 10,5%, alcanzando los 284,88 millones de euros, cifra que es equivalente al 2,61% del balance medio de la Entidad. Agregando a dicha mejora el efecto positivo registrado por las comisiones netas generadas en el ejercicio, el *margen básico* se eleva a 338,52 millones de euros, cifra que representa el 3,1% del activo total medio de la Caja.

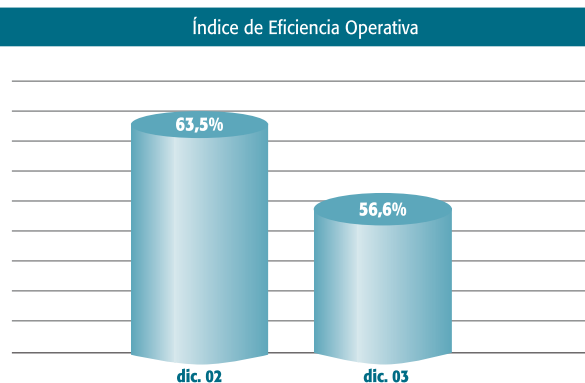
Por su parte, el favorable comportamiento registrado en el epígrafe de *operaciones financieras*, que invirtió su aportación con respecto al impacto negativo producido en el año 2002, ha contribuido a la mejora del 23,8% del *margen ordinario* y a su asentamiento en el 3,3% sobre los activos totales medios de la Caja, tasa que resulta 0,37 puntos superior a la correspondiente a diciembre de 2002.

En cuanto a los *Gastos generales de administración*, se observa un crecimiento del 10,3%, siendo los gastos de personal, con una variación anual del 13,8%, el determinante de este aumento, imputable en un 78% al incremento de 13,9 millones de euros en la dotación al fondo de pensiones respecto a la efectuada en el año precedente.

Menor resulta el crecimiento de la partida *Otros gastos de administración*, que experimentando un incremento anual del 1,7% -tasa 8 puntos inferior a la registrada en 2002-, redujo 0,05 puntos su peso relativo sobre los activos medios de la Entidad, hasta situarse en el 0,50%.

Todo ello conduce a una notable mejora del nivel de *eficiencia* operativa, que, entendida como el porcentaje del margen ordinario que absorben los gastos generales de administración, resultó del 56,6% a 31 de diciembre de 2003, lo que implica una mejora intera-

nual de 6,9 puntos. Excluyendo de la partida de gastos la antes mencionada dotación a los fondos de pensiones del personal, el índice de eficiencia se situó en el 49,5% a final de año, mejorando en algo más de 10 puntos el dato de cierre del ejercicio pasado.



CUENTA DE RESULTADOS

(en miles de euros)

	2003	% s/ATM	2002	Variación anual	
				Absoluta	Porcentual
Intereses y rendimientos asimilados ...	446.321	4,09%	451.472	-5.151	-1,14%
Intereses y cargas asimiladas	178.292	1,63%	198.591	-20.299	-10,22%
Rendimientos de la renta variable	16.851	0,15%	4.833	12.018	248,67%
MARGEN INTERMEDIACION	284.880	3,35%	257.714	27.166	10,54%
Comisiones (neto)	53.646	0,49%	53.751	-105	-0,20%
Operaciones financieras (neto)	18.665	0,17%	-22.832	41.497	
MARGEN ORDINARIO	357.191	3,27%	288.633	68.558	23,75%
Otros productos de explotación	1.042	0,01%	1.120	-78	-6,96%
Gastos generales de administración ...	202.147	1,85%	183.320	18.827	10,27%
- Gastos de personal	147.090	1,35%	129.203	17.887	13,84%
- Otros gastos administrativos	55.057	0,50%	54.117	940	1,74%
Amortiz. y saneamientos de activos ...	10.798	0,10%	10.800	-2	-0,02%
Otras cargas de explotación	2.724	0,02%	2.413	311	12,89%
MARGEN EXPLOTACIÓN	142.564	1,31%	93.220	49.344	52,93%
Amortiz. y provisiones insolvencias ...	43.467	0,40%	32.395	11.072	34,18%
Saneamiento inmovilizaciones financier.	18.430	0,17%	13.918	4.512	32,42%
Beneficios Extraordinarios	10.335	0,09%	9.251	1.084	11,72%
Quebrantos Extraordinarios	7.628	0,07%	6.007	1.621	26,99%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	120.234	1,10%	50.151	70.083	139,74%
Impuesto sobre Sociedades	27.022	0,25%	5.046	21.976	435,51%
RESULTADO DEL EJERCICIO	93.212	0,85%	45.105	48.107	106,66%

Por otro lado, el *coste neto de insolvencias*, configurado por los requerimientos de fondos de provisiones específicas y genéricas, así como por la aportación anual al fondo de cobertura estadística de insolvencias por importe de 25,68 millones de euros, alcanzó un importe global de 43,46 millones de euros.

Finalmente, el *beneficio neto*, una vez detraídos los 27,02 millones de euros correspondientes al impuesto de sociedades devengado, alcanzó, tras una expansión anual del 106,6%, los 93,21 millones de euros.

APLICACIÓN DEL EXCEDENTE NETO DEL EJERCICIO 2003

	EUROS
1 RESERVAS GENERALES	63.212.415,52
2 OBRA SOCIAL	30.000.000,00
TOTAL BENEFICIO NETO	93.212.415,52

Una vez aplicada la distribución del resultado del ejercicio, los recursos propios en base consolidada de Caixanova, calculados de conformidad con la ley 13/1992, ascienden a 1.086,93 millones de euros, con un aumento en el año del 31,0%. De dicho importe, el 66,4% está integrado por recursos propios básicos, y el 33,6% restante, equivalente a 365,01 millones de euros, se identifican como recursos de segunda categoría, de los cuales un 51,2% es deuda subordinada emitida por la entidad matriz durante el ejercicio.

Los requerimientos de los recursos propios del Grupo Caixanova, aplicando la normativa del Banco de España, ascienden a 767,42 millones de euros al cierre del ejercicio, lo que representa un excedente de solvencia de 319,51 millones de euros sobre el nivel legal exigido.

Dicho exceso, que determina un coeficiente de solvencia del 11,3% constituye una sólida base para sustentar el proceso de expansión que la Entidad está llevando a cabo.

ESTRUCTURA DE LOS RECURSOS PROPIOS Y SOLVENCIA

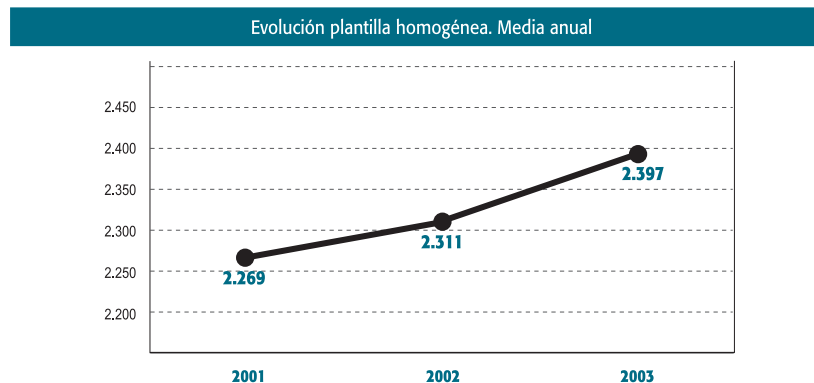
(en miles de euros)

Básicos	Segunda categoría	Total	Variación ANUAL	
			Absoluta	Porcentual
721.918	365.008	1.086.926	257.314	31,0 %

Riesgo de crédito y contraparte	Exceso de cobertura		Coeficiente de solvencia	Diferencia sobre mínimo legal
	Miles de	Porcentaje		
767.421	319.505	41,6%	11,3%	3,3

La creciente eficiencia y la fortaleza patrimonial de la Entidad posibilitan acometer con garantías la política de crecimiento sostenible por que apuesta Caixanova, que se apoya en una adecuada dotación de medios humanos y técnicos, en busca siempre del nivel óptimo de aprovechamiento de recursos, conjugando el capital intelectual del equipo de profesionales que cubren todas las áreas de la actividad de la Caja, con una estudiada red de distribución y un soporte tecnológico adecuado para dar respuesta a las demandas más exigentes del mercado.

Así, y en lo que respecta al capital humano, a 31 de diciembre de 2003 Caixanova contaba con un equipo humano formado por 2.419 personas, de las cuales el 99,7% disponía de un contrato de tipo indefinido, reflejando la política y el compromiso asumidos por la Caja en la promoción de la estabilidad en el empleo.

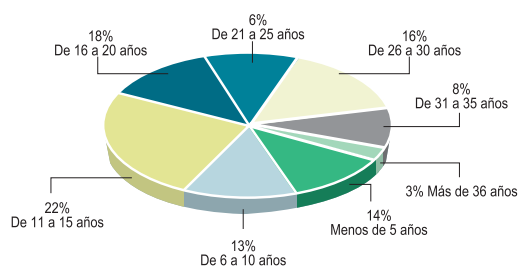


La distribución geográfica y por centros de la plantilla presenta la siguiente estructura: 460 personas se ubican en los Servicios Centrales de la Entidad y otras 96 desempeñan su labor en el Centro de Informática; mientras que, por lo que respecta al total de la red de oficinas en España, la plantilla asciende a 1.774 personas. Por último, la red internacional de Caixanova, en la que destaca la presencia de la entidad en Portugal y América -con su cabecera en la ciudad de Miami- contó durante el año 2003 con 42 profesionales.

En cuanto a las labores de formación interna, el año 2003 ha supuesto el inicio de un importante proyecto de formación y promoción interna, el PDA –Programa de Desarrollo Administrativo–, que, orientado al desarrollo profesional del colectivo administrativo, se desarrollará a lo largo de los próximos cinco años involucrando a más del 20% de la plantilla total de la Caja. El proyecto pretende, principalmente, incrementar la polivalencia funcional de los empleados, con una especial atención al uso de las nuevas tecnologías, y con el objetivo último de incentivar el desempeño, fomentando el mérito y la competencia profesional.

Paralelamente, y con el objetivo de afianzar las bases de una estructura interna para la cooperación, durante el año 2003 se realizaron distintos talleres de valoración de potencialidades dirigidos tanto a los miembros del equipo directivo como a los mandos intermedios y a parte del personal técnico de la Entidad, ampliando en este ejercicio el colectivo objetivo, que ascendió a un total de 244 personas.

Estructura de antigüedad de la plantilla de Caixanova



En la línea de la labor desempeñada en años anteriores, el ejercicio 2003 ha sido un año especialmente intenso en cuanto a creación de empleo en la Caja, acorde con las necesidades derivadas del ambicioso proyecto de expansión de la red de oficinas por las principales ciudades españolas, que Caixanova inició en el año 2001. Así, se ha continuado tanto con el programa de reclutamiento y formación de jóvenes con titulación universitaria como potenciales gestores de unidades de negocio (G.U.N.), como con los procesos de reclutamiento activo en aquellas localidades afectadas por el citado plan de expansión, en línea con la política de Caixanova de alcanzar la máxima implicación de su plantilla con el entorno en el que desarrolla su actividad.

En este sentido, la red nacional implantada fuera de la comunidad gallega, requirió la incorporación durante el año de más de 60 nuevos profesionales con un elevado potencial de desempeño.

Por lo que respecta a la red de oficinas, el ejercicio 2003 estuvo marcado por el desarrollo de la segunda fase del Plan de Expansión de la Entidad, que supuso la apertura de 29 nuevas oficinas localizadas en todo el territorio nacional. Así, la red comercial ubicada en Galicia se vio incrementada en 15 puntos de venta, mientras que en el resto de España se inauguraron 14 nuevas unidades de negocio ubicadas en plazas tan importantes como Zaragoza, Valladolid, Tenerife, Alicante, Murcia, Málaga y Sevilla, así como en diversas poblaciones limítrofes de Madrid.

De esta forma, a 31 de diciembre de 2003, la red comercial estaba formada por un total de 433 oficinas, presentando la siguiente distribución: 396 puntos de venta en Galicia (204 en la provincia de Pontevedra, 112 en Ourense, 61 en la provincia de A Coruña; y 19 en Lugo); 17 sucursales en la comunidad de Madrid (4 ubicadas en la ciudad de Madrid, y 13 localizadas en diferentes municipios periféricos de la capital); 12 oficinas situadas en el resto del territorio nacional (en plazas como Alicante, Barcelona, Bilbao, Las Palmas, Ponferrada, Málaga, Murcia, Sevilla, Valencia, Valladolid, Tenerife y Zaragoza); 3 unidades de negocio en Portugal (Lisboa, Oporto y Braga); 4 oficinas de representación en el extranjero, ubicadas en las ciudades de Caracas (Venezuela), Ginebra (Suiza), México D. F. (México) y Frankfurt (Alemania); y la oficina operativa situada en Miami (Estados Unidos).

En el marco de los medios operativos y la tecnología, el ejercicio 2003 ha estado marcado, principalmente, por dos importantes proyectos de corte estratégico para la Entidad:

1) En primer lugar, la mejora de la eficiencia y de la productividad de la Caja, a través de la implantación integral de las nuevas tecnologías, en cuatro esferas de actuación tan importantes como son:

- El autoservicio y los medios de pago: a lo largo del ejercicio 2003 se ha iniciado un ambicioso proyecto de renovación y potenciación de la red de autoservicio con la instalación de 47 nuevos terminales (dentro del plan previsto para el bienio 2003-2004 que implicará la adquisición de 300 nuevos cajeros automáticos), así como la puesta en funcionamiento de numerosos terminales actualizadores de libretas. A 31 de diciembre de 2003, la red de autoservicio de Caixanova contaba con 383 cajeros automáticos, lo que supone un incremento del 14% con respecto al año precedente.

Al cierre del ejercicio, el número de tarjetas emitidas ascendía a 567.675, experimentando un crecimiento del 7,3% con respecto al año 2003, al tiempo que el volumen total de operaciones correspondientes tanto a actividad emisora como a actividad merchant realizadas durante el año alcanzaba los 2.848 millones de euros, registrando un incremento interanual superior al 10%.

El año 2003 también ha significado el arranque del sistema de pago dinámico en autopistas a través del dispositivo OBE (On-Board Equipment), un novedoso sistema que permite realizar los pagos sin que exista contacto físico entre el emisor y el receptor utilizando tecnología de radio frecuencia.

- La mecanización y automatización de procesos: con el análisis previo y la posterior puesta en marcha de los procesos necesarios para emprender el cambio hacia la nueva plataforma de sistemas de información.
- El desarrollo de la infraestructura multicanal: que enlazará todos los canales de distribución actuales de la Caja en una estrategia de gestión global del cliente.
- La potenciación de los canales de distribución alternativos: el año 2003 ha significado la total renovación del Portal Corporativo de la Entidad, con la incorporación, asimismo, de nuevos servicios para nuestros clientes, como son: el *broker on-line*, que ofrece información y asesoramiento sobre mercados y compra-venta de valores, así como la posibilidad de suscripciones y reembolsos de fondos de inversión; *Vini*, el asistente virtual para realizar pagos seguros en Internet; o el servicio de taquilla electrónica *Servinova*, entre otras funcionalidades que se irán completando durante el año 2004 y que situarán a Caixanova en la vanguardia de las ofertas de servicio a través de los nuevos canales telemáticos existentes en el mercado.



Fruto de ello, el número de clientes registrados como usuarios en el servicio "e-nova" se ha incrementado, a lo largo de ejercicio, en un 76%, mientras que el volumen de operaciones realizadas a través de este canal ha experimentado un crecimiento del 66% con respecto al año anterior.



2) El otro proyecto estratégico de la Caja en este ámbito acometido durante el año 2003 ha consistido, básicamente, en la mejora de la eficiencia en los Servicios Centrales de la Entidad, a través de la revisión y el análisis de las diferentes actividades que se desarrollan en dichos servicios de apoyo, con el doble objetivo de optimizar procesos y lograr mejoras operativas, a través de la automatización de tareas, el rediseño de procesos, y la implantación de sistemas más eficientes, así como de optimizar los recursos disponibles proponiendo mejoras organizativas mediante soluciones como la centralización o descentralización de determinadas actividades, o a través de la externalización de tareas, de cara a potenciar las sinergias internas que desemboquen en un proceso de reducción de los costes y potenciación de los ingresos por unidades.

obra social



CENTRO SOCIAL CAIXANOVA EN VIGO

El año 2003 estuvo marcado por la inauguración, el pasado 24 de junio, del nuevo Centro Social Caixanova en Vigo que, ubicado en el centro de la ciudad, está llamado a convertirse en uno de los referentes imprescindibles de la obra social en España. El acto inaugural contó con la presencia de SS.MM. los Reyes de España y de numerosas personalidades de la vida cultural, empresarial y financiera de todo el país.

Tradición y modernidad se funden en la recuperación del Centro Social Caixanova, que nace con la motivación fundamental de servir a la sociedad, a través de la integración y la solidaridad, la educación, el desarrollo económico y el descubrimiento de nuevos horizontes artísticos, científicos y tecnológicos.

Ubicado en una joya arquitectónica de finales del siglo XIX, que durante más de cien años fue testigo de excepción de la actividad económica y social de la ciudad de Vigo, cuenta con una superficie de más de 11.000 m² distribuidos en cinco plantas. Siete años de intensos estudios desembocaron en un proyecto ambicioso, coherente y acorde con las demandas



sociales actuales. El proceso de rehabilitación duró poco más de un año y supuso una inversión de más de 30 millones de euros. El resultado es un espacio singularmente bello, luminoso, amplio, racionalmente distribuido y tecnológicamente dotado para cumplir la función para la que ha sido concebido.

El Centro Social Caixanova consta de las siguientes áreas:

- Infraestructura de utilización polivalente que cuenta con las siguientes instalaciones:
 - *Auditorio Multimedia*: con un aforo de 360 butacas, está dotado de la última tecnología audiovisual, contando, entre otros avances, con un proyector de cine Imax -que refleja sus imágenes en una pantalla de cien metros cuadrados- y con cabinas de traducción simultánea que permiten celebrar actos hasta en siete idiomas diferentes.
 - *Sala de Conferencias*: una moderna sala de conferencias, con capacidad para más de 120 personas.
 - *Despachos y salas de reuniones*: estancias acondicionadas con los más avanzados medios para la celebración de reuniones empresariales, que la Entidad pone a disposición del tejido productivo de su entorno.
 - *Salón de recepciones y jardín botánico*: amplio espacio diseñado para acoger actos institucionales.
- Zona reservada para la difusión cultural que alberga las siguientes instalaciones:
 - *Espacio Colección Caixanova*: salas de exposición permanente que acercará al público en general lo más destacado de la colección de arte Caixanova.
 - *Salas de exposiciones*: tres grandes salas destinadas a la celebración de exposiciones temáticas.
 - *Naturnova - Centro Interactivo de Educación Medioambiental*: dirigido a la promoción del conocimiento y de la cultura de conservación del entorno.
 - *Centro de Nuevas Tecnologías*: enfocado hacia la formación e implantación de las nuevas tecnologías de la información, tanto en el ámbito de las empresas como en el de los hogares.
 - *Aulas para talleres*: ideadas para múltiples actividades, destaca el aula de cocina, tanto por sus medios como por la talla de sus tutores.
- Unidades de gestión:
 - Dirección y administración general de la Obra Social de Caixanova.
 - *Centro de Iniciativas Sociales*: que agrupa la actividad de carácter asistencial de la Entidad.

- *Instituto de Desarrollo Caixanova*: centro que coordina las iniciativas dirigidas a la promoción de los sectores productivos del entorno de la Caja y al fomento del empleo en sus áreas de influencia.

El Centro Social Caixanova se concibe, por tanto, como un espacio multifuncional, catalizador de las demandas sociales y culturales de todos los gallegos, que alberga en su interior una oferta tan amplia como innovadora. En suma, una nueva forma de entender la obra sociocultural, dando respuestas concretas a las necesidades e inquietudes de una sociedad moderna y dinámica, preocupada por el medio ambiente y el progreso, solidaria y con ansias de formarse y aprender: una obra social para el siglo XXI.



DIFUSIÓN CULTURAL

A lo largo del año 2003, la programación cultural de Caixanova ha continuado acercándose a un número cada vez mayor de usuarios, desarrollándose para ello en una gran variedad de escenarios en toda el área de influencia de la entidad. Esto ha hecho que sea muy habitual la programación de giras de los distintos espectáculos por las principales ciudades de nuestra comunidad. Así, el Teatro-Sala de Conciertos y el Auditorio del Centro Cultural de Vigo, El Teatro Principal de Ourense, el Auditorio Municipal Gustavo Freire de Lugo, el Teatro Rosalía Castro y el Palacio de Congresos y de la Ópera de A Coruña, el Auditorio de Galicia de Santiago de Compostela junto al Pazo de Cultura de Pontevedra han sido, entre otros, puntos de encuentro constantes para los aficionados a la música, al teatro o a la danza.

TEATRO

La extensa programación teatral ofreció al público gallego las más recientes novedades de la cartelera nacional. La temporada de teatro se inició con la obra del genial Delibes *Las Guerras de Nuestros Antepasados*, con Manuel Galiana; más tarde vendrían producciones como el polémico *Macbeth*, versionada por Calixto Bieito; *Copenhagen*, de Michael Frayn, con Sonsoles Benedicto, Fernando Delgado y Juan Gea; *París 1940*, de Louis Jouvet, con un reparto encabezado por el genial Josep Maria Flotats; *El Público*, de García Lorca, producido por Atalaya; una de las más brillantes comedias de Rattigan: *El Príncipe y la Corista* con Emilio Gutiérrez Caba y María Adán. Otros éxitos fueron *Arsénico por favor*, de Joseph Kesselring, que trajo a los escenarios gallegos actores tan conocidos como Jorge Sanz, Miriam Gallego, Julia Martínez o Alicia



Agut; el clásico de Fernando Fernán Gómez, *Las Bicicletas son para el Verano*, dirigido por Luis Olmos; *Abre el Ojo*, de Zorrilla, con un amplio elenco de actores formado por Cristóbal Suárez, Amparo Marín y Chema de Miguel, entre otros, fue otra de las propuestas de la temporada. *Por Amor al Arte* fue una de las obras más esperadas con un reparto de lujo, enca-



bezado por Maribel Verdú, con un precedente de gran éxito en Londres. Un clásico de Shakespere, *El Rey Lear*, con una brillante producción de Teatro de la Abadía. Tras la pausa del verano, la temporada se inició con otra propuesta de Shakespeare, que bajo la magistral dirección de Miguel Narros y un reparto formado por, entre otros, David Zarzo y Veronica Forqué, cautivó al público. Un duelo de dos de las grandes de la escena española, como son Amparo Rivelles y Nuria Espert, en *La Brisa de la Vida*, de David Hare, que colgó el cartel de "localidades agotadas". *La Casa de los Siete Balcones*, de Alejandro Casona, con Amparo Pamplona, Francisco Piquer o María Fernanda D'Ocon y *El Burgués Gentilhombre*, de Molière, fueron otras de las propuestas.

Las compañías gallegas de teatro formaron parte de la programación estable de la Caja, destacando entre ellas Chévere, Teatro do Atlántico, The Pinga Teatro, A Factoría Teatro, Teatro da Lúa, o Centro Dramático Galego Teatro de Ningures, Librescena Produccións, Nordesia Produccións y Teatro do Morcego.

MÚSICA CLÁSICA

La música clásica constituye uno de los pilares fundamentales de la obra cultural de la Caja. A lo largo del año 2003 se ha contado con la participación de brillantes orquestas y solistas de gran renombre internacional que nos permitieron disfrutar de una excelente y completa programación. Entre otros prestigiosos intérpretes destacaron las actuaciones de la Orquesta Clásica Haynd di Bolzano, el concierto que ofrecieron Frank Peter Zimmerman, violín y Christian Zacharias, piano; la English Chamber Orchestra, considerada una de las más brillantes orquestas del mundo; o la North Netherlands Orchestra. Uno de los grandes conciertos del año fue, sin duda, el ofrecido por la Orquesta Clásica de Cannes y June Anderson, al igual que el ofrecido por la Orquesta Filarmónica Turingia de Jena, que contó con la presencia de uno de los mejores violonchelistas del mundo: Mischa Maisky.

Como es habitual en la programación musical de la Caja, también se contó con las dos principales formaciones gallegas: la Orquesta Sinfónica de Galicia, que en uno de sus conciertos estuvo acompañada por el violinista Vadim Repin, y la Real Filharmónica de Galicia, dirigida por Frans Brüggen y por Christopher Hogwood.

Dentro del apartado de la Lírica hay que destacar las óperas la Bohème y Madame Butterfly, de Puccini.

OTROS ESTILOS MUSICALES

En este capítulo, que abarca diferentes estilos musicales, como son el jazz, la música tradicional, étnica o la obra de cantautores, destacaron numerosas actuaciones, entre las que cabe mencionar a: Dulce Pontes, la cantante griega Eleftheria Arvanitaki, Lucrecia y Chano Domínguez, el genial pianista Michel Camilo, Serrat, los Smitty Dee's Brass Band y el gran éxito de la gira de Les Luthiers que, con su espectáculo *Todo Porquerías*, hizo reír a miles de espectadores. En este apartado tiene una importante presencia el folk de nuestra tierra con grupos como Fia Na Roca, Milladoiro, Brath, Berrogüetto y la cantante Mercedes Peón.

DANZA

En el apartado de danza podemos destacar El Ballet de Cámara de Praga, el Ballet Nacional de España, el Ballet de Cristina Hoyos o el Ballet Gallego Rey de Viana. Una de las grandes citas fue con la prestigiosa compañía norteamericana Momix que, con Opus Cactus, presentó uno de los espectáculos más brillantes. La Danza gallega estuvo presente de la mano de Atruto, Dobre Xiro Danza y la Mostra de Coreografías Gallegas Premiadas.

CINE

El llamado "séptimo arte" también tiene cabida en la programación de la Caja. Los ciclos que se han programado a lo largo del año son: Cine Documental, con la proyección, entre otras, de *Polígono Sur* y *Los Niños de Rusia*; Cine Latinoamericano, con *La Ciénaga* o *La Coronación*; y La Otra América, con las proyecciones de *Herencia* y *Presos del Olvido*.

EXPOSICIONES

Caixanova mantiene un año más su compromiso con la calidad artística, con los grandes nombres de la Historia del Arte, con el arte gallego y con las corrientes artísticas más relevantes a nivel nacional e internacional. A este compromiso con la calidad se le suma en el año 2003 un aumento considerable en los espacios expositivos con los que cuenta Caixanova en Galicia gracias a la





apertura de tres nuevas salas en el Centro Social Caixanova en Vigo. Grandes nombres de la historia del arte han pasado por nuestras salas en el transcurso del año 2003. Con la primera retrospectiva que se hacía de José de Guimaraes en España dio comienzo el programa expositivo del año; Las obras más destacadas de Tapies, Barceló o Saura estuvieron presentes de la mano de la muestra "Destino la Libertad. Artistas Españoles del Informalismo a la Libertad"; El Centro Cultural Caixanova acogió la muestra "Vanguardias 1925-39", con obras de Miró, Picasso, Dalí o Gargallo entre otros grandes genios; Juan Gris, tuvo su propia exposición, siendo una oportunidad única

de admirar los valiosos fondos que de este artista tiene el MNCARS. Con la muestra magnífica muestra "La Batalla de Vigo", inaugurada por SS.MM los Reyes de España en el Centro Social Caixanova, se conmemoró el tercer centenario de la llegada de la dinastía borbónica a la corona de España. El arte gallego tuvo también su espacio en la programación con la figura del escultor Bucínos y la retrospectiva con la que se analizó su fructífera trayectoria artística. Con la exposición "África. Tradición Sagrada", y



con su itinerancia prevista por las localidades más importantes de Galicia, nos adentramos en la magia del África Negra, en las tradiciones, la sociedad y la belleza de las tribus centroafricanas de la mano de la Colección Cartuguer, una de las más importantes de su género.

ESPACIO COLECCIÓN CAIXANOVA

Ubicado en las instalaciones del nuevo Centro Social de Vigo, se trata de un amplio espacio, configurado por siete subespacios, que acoge lo más destacado de la Colección de Arte Caixanova, compuesta, en su totalidad, por más de 4.000 obras del más extenso abanico de artistas gallegos de todas las épocas. En este espacio se muestra lo mejor que el arte gallego ha producido desde el S.XIX hasta nuestros días, permitiendo un recorrido por la historia, el presente y las promesas de futuro de la cultura plástica de nuestra comunidad.



Siguiendo un orden que da prioridad a la agrupación de obras por corrientes y estilos frente al estrictamente cronológico, el Espacio Colección Caixanova se compone de las siguientes salas: "Del Espíritu Romántico... a la Exaltación Regionalista", con obras de artistas de la talla de Villaamil, Serafín Avendaño, Lloréns o Sotomayor, se realiza un recorrido por los artistas del s.XIX y principios del XX que ensalzan con sus obras la Galicia costumbrista en la temática, y la técnica depu-

rada en el estilo; “Nuevas Propuestas”, de la mano de personalidades tan emblemáticas como Castelao y su denuncia a través de la ironía, o los llamados surrealistas gallegos, como Urbano Lugrís, Maruja Mallo o Eugenio Granell; “La Plástica Gallega por Caminos Renovadores” acoge algunas de las más grandes figuras del panorama artístico del s.XX, representadas por obras emblemáticas de Carlos Maside, Manuel Torres, Colmeiro, Laxeiro, Arturo Souto o Luis Seoane; “La Sensibilidad Abstracta”, representada por grandes figuras del panorama gallego que también lo fueron a nivel nacional y en algunos casos internacional, desde que en 1950 se aventuraran a abrir nuevos caminos en el lenguaje plástico, destacando la personal e impactante obra de Leopoldo Nóvoa; “Nuevos Horizontes para la Figuración” representan la tendencia artística que, apostando por la realidad como protagonista de la obra, la filtran a través de sus diferentes sensibilidades y diferentes lenguajes, con autores como Jorge Castillo, Prego de Oliver, Tino Grandío o Xaime Quessada, entre otros muchos; “Atlántica: Energía en Movimiento” muestra una selección de los principales artistas de este movimiento que impulsó la plástica de estética contemporánea en Galicia a través de las exposiciones que realizaron juntos entre 1980 y 1983; cierra el Espacio Colección Caixanova la sala denominada “Nuevas Propuestas, Grandes Valores”, en las que la selección se realiza sobre los nuevos creadores que han protagonizado el final del siglo XX en el arte. De entre todos los representados destaca la figura del fallecido Carlos Alcolea, junto a nuevas promesas que vienen a corroborar la creatividad, el ingenio y la libertad alcanzada por el arte gallego en los primeros pasos del siglo veintiuno.

CICLOS DE CONFERENCIAS, CURSOS Y TALLERES

En el año 2003, los tradicionales cursos de apreciación musical del musicólogo investigador Faustino Núñez se han celebrado en Vigo, Ourense, Pontevedra y Lugo, obteniendo un gran éxito de asistencia de público. Bajo el epígrafe “Periodismo Siglo XXI” se han celebrado diversos ciclos de conferencias de periodistas de renombre que trataron diferentes temas de actualidad, destacando la presencia de profesionales de la talla de Jaime Peñafiel, Isabel San Sebastián, Javier Nart, José M^a Carrascal, Pilar Cernuda, Ramón Lobo o Pedro Piqueras. En la ciudad de A Coruña se continuó el ciclo titulado “Voces de Actualidad”, que ha contado con la presencia de Adolfo Pérez Esquivel, el recientemente fallecido Manuel Vázquez Montalbán y el magistrado Baltasar Garzón.



En el nuevo Centro Social Caixanova se han programado diferentes iniciativas que han tenido una gran repercusión social. El Curso de Arte, el Taller Literario

Caixanova y los cursos de Cocina cubrieron todas sus plazas y continúan desarrollándose con gran éxito.

COLECCIONCAIXANOVA. COM

Como un auténtico museo virtual, *coleccioncaixanova.com* recoge los fondos de la Colección de Arte Caixanova, acercándolos al público en general a través de Internet. Las páginas visitadas a lo largo del ejercicio 2003 alcanzaron la cifra de 1.802.663.

BIBLIOTECAS

El número de asistentes a las diversas bibliotecas que mantiene Caixanova alcanzó en 2003 la cifra de 205.449 personas, viéndose incrementado un año más.



ACTIVIDADES PARA ESCOLARES

Más de 126.000 escolares han participado en las actividades didácticas organizadas por la Caja. Atendiendo al contenido de las diferentes iniciativas, resulta la siguiente distribución de asistentes:

Teatro, música, cine	66.478
Actividades en centros escolares	27.287
Visitas exposiciones	15.211
Otras campañas escolares	19.080

CONCURSOS NAVIDEÑOS

En el año 2003 se ha celebrado la 38ª edición del tradicional *Concurso de Belenes Caixanova*, contando con 86 participantes y la asistencia de 29.237 visitantes. Por su parte, más de 2.900 personas agrupadas en 94 corales participaron en la 38ª edición del *Festival de Villancicos Caixanova*, alcanzándose la cifra de los 6.595 asistentes como público.

PREMIOS CAIXANOVA DE PERIODISMO

En el año 2003 Caixanova convocó los dos premios de periodismo “Julio Camba” y “Francisco Fernández del Riego”, en lengua castellana y en lengua gallega, respectivamente.

- *Premio de Periodismo Julio Camba*: a lo largo de sus veinticinco ediciones, Caixanova ha tenido como objetivo estimular el discurso de la inteligencia y los valores culturales en la prensa escrita, acogiendo trabajos periodísticos de todo género escritos en castellano durante el año.

- *Premio de Periodismo Francisco Fernández del Riego*: galardón que nace en el año 2003 con la vocación decidida de animar e impulsar el uso del idioma gallego en los medios de comunicación, fomentar el espíritu ético en el periodismo, al tiempo que reconocer la tradición literaria de los escritores que utilizaron y utilizan nuestra lengua en la prensa. Caixanova homenajea la figura de Fernández del Riego a través de este premio que lleva su nombre y extiende su reconocimiento a los escritores y periodistas que contribuyen con su trabajo a la construcción del discurso cívico en Galicia.

PUBLICACIONES

El año 2003 fue especialmente rico en publicaciones en Caixanova. Entre ellas, cabe mencionar: "Coruña sentimental", "Lugo sentimental", "Ourense sentimental", "Drama de la quinta provincia gallega", "Historia y callejero de Pontevedra", "Xente na brétema", "Memoria de Ferrol", o la "Historia del Pazo y Finca de San Roque".

NATURNOVA. CENTRO INTERACTIVO DE EDUCACIÓN MEDIOAMBIENTAL

Como respuesta a la creciente preocupación por nuestro medioambiente nace Naturnova, un centro interactivo de educación medioambiental que pretende servir de guía al visitante en la necesaria reflexión sobre los efectos que las actuaciones del hombre están teniendo en el ecosistema del planeta, mostrando, asimismo, soluciones para los diferentes problemas medioambientales que actualmente amenazan a la naturaleza, como son la contaminación, el agujero en la capa de ozono o la pérdida de la biodiversidad.

Para la puesta en marcha de Naturnova se ha contado con la colaboración de diversas instituciones y organismos, entre los que cabe destacar las universidades de Vigo, Santiago de Compostela, A Coruña y Complutense de Madrid; el Instituto Geológico y Minero; así como con la inestimable ayuda del director de los Museos Científicos de A Coruña.

En torno a tres áreas diferentes -El Universo, La Biosfera y El Hombre y el Medio- se distribuyen los 37 módulos con los que cuenta la exposición, y en los que el visitante puede participar en



experiencias tan diversas y sorprendentes como contemplar el Sistema Solar en movimiento, escuchar una tormenta, descubrir el fondo de la ría en un viaje simulado en un submarino, o sobrevolar Galicia en un recorrido aéreo virtual.

Entre las amplias posibilidades que ofrece el Centro cabe reseñar las siguientes:

- Observar, en tres dimensiones, el fondo del mar gallego gracias a la reproducción de un batiscafo con capacidad para 16 personas;
- Realizar un recorrido por los planetas del Sistema Solar averiguando, por ejemplo, la posición de los planetas en cualquier fecha que se desee, además de poder consultar todo tipo de información específica sobre todos ellos;
- Conocer con mayor profundidad el medio en que vivimos y los seres con los que compartimos nuestro espacio.

En sus primeros meses de vida, el Centro Interactivo de Educación Medioambiental, Naturnova, recibió la visita de 13.929 personas.

FORMACIÓN

La amplia oferta de las actividades del Área Docente de la Obra Benéfico Social de Caixanova tiene como objetivo contribuir a la mejora constante de la cualificación del capital humano de Galicia como una de las bases que potencian el desarrollo socio-económico de la comunidad.

ENSEÑANZA PRIMARIA Y MEDIA

En este apartado Caixanova cuenta con dos centros de elevado arraigo en su área:

- El *Colegio de Enseñanza Primaria*, en el que estaban matriculados 116 alumnos al inicio del curso 2003-2004.
- El *Colegio Hogar*, centro de Formación Profesional fundado en 1948, dedicado a la preparación de técnicos especialistas, que históricamente viene nutriendo de profesionales cualificados las plantillas de las empresas más importantes de su ámbito de influencia. A lo largo del año 2003 el Colegio Hogar contó con 666 alumnos, 466 matriculados en ciclos de grado medio, 183 en ciclos de grado superior y 17 en los denominados cursos de garantía social.

ENSEÑANZA SUPERIOR

Especializada en la formación de titulados superiores en todos los ámbitos de la gestión empresarial, financiera y legislativa, la actividad docente se concentra en este ámbito en la Escuela de Negocios Caixanova y en la Escuela para las Administraciones

Públicas Caixanova, cuya singular relevancia hace obligado un comentario en mayor profundidad.

ESCUELA DE NEGOCIOS CAIXANOVA

Fundada en 1987, la Escuela de Negocios Caixanova se ha consolidado a lo largo de estos años como el centro pionero y líder de Galicia en formación de empresarios y directivos. La calidad de sus programas está avalada por un prestigioso equipo docente, una clara vocación de servicio al alumno y una estrecha colaboración con el tejido empresarial gallego.



A lo largo del año 2003, la Escuela de Negocios Caixanova ha consolidado el proceso de internacionalización iniciado en el ejercicio 2002 con su implantación en Portugal. Así, al acuerdo de colaboración firmado hace más de 10 años con la Universidad de Gales en el Reino Unido, se han unido, en el 2003, los convenios firmados con las prestigiosas universidades americanas de Georgetown en Washington D.C. y Berkeley en California. La firma de dichos acuerdos abre una importante vía de colaboración con ambas instituciones que permitirá el intercambio de alumnos y profesores, ofreciendo a los alumnos de la Escuela de Negocios Caixanova la posibilidad de completar su formación más allá de nuestras fronteras. Así, la primera promoción del Internacional Executive MBA de Oporto ha asistido al International Business Programme que se imparte en la Universidad de Georgetown, siendo una experiencia que les ha permitido conocer de cerca la realidad del mercado americano.

Asimismo, se ha intensificado la colaboración de la Escuela con empresas e instituciones, permitiendo incrementar su oferta formativa, sobre todo en el ámbito de la formación sectorial especializada, y en todo lo referente a la formación de directivos, que a través de cursos avanzados, programas especializados y seminarios está adquiriendo un elevado protagonismo en la actividad docente de la Escuela. Así, en ciudades como Vigo o A Coruña se ha intensificado la actividad formativa dirigida a este colectivo a través de la firma de varios convenios con organismos fuertemente implicados en la actividad empresarial y profesional de la comunidad, entre los que cabe destacar las Cámaras de Comercio de Vigo y Ferrol, la Confederación de Empresarios de A Coruña y APROIN, con cuya colaboración la Escuela inicia un novedoso proyecto de Dirección y Gestión de Empresas de Promoción Inmobiliaria.

En la constante necesidad de mantener actualizada su oferta formativa, la Escuela de Negocios Caixanova ha llevado a cabo un esfuerzo de renovación y ampliación de su oferta de programas de postgrado para dar respuesta a un mercado cada vez más

especializado. Como resultado de esta iniciativa, varios de los programas que se venían impartiendo han experimentado una profunda transformación, desarrollando, asimismo, nuevos proyectos formativos:

- La Escuela ha rediseñado la estructura de su MBA a tiempo completo, ofertando a los estudiantes recién licenciados procedentes de cualquier titulación universitaria, la posibilidad de adquirir, en un solo año, el desarrollo de habilidades, capacidades personales y conocimientos, que les permitan convertirse en líderes y motivadores del cambio de las empresas de nuestro entorno. En el año 2003, el MBA a tiempo completo se impartió, por primera vez, simultáneamente en Vigo y en A Coruña, iniciativa que supone la consolidación de la oferta de postgrado de la Escuela en A Coruña, iniciada en el año 1995 con el Executive MBA y ampliada posteriormente con el Master en Dirección Comercial y Marketing y el Master en Gestión de Entidades no Lucrativas;
- El Programa Superior en Gestión de Patrimonios se ha convertido en Master en Gestión de Patrimonios;
- Fruto de la firma de un acuerdo de colaboración con el Cluster de la Acuicultura, los alumnos que participan en el master en dirección de empresas de acuicultura que realiza dicha institución recibirán formación específica en el área de gestión de empresas;
- Por último, y con el objetivo de ampliar su oferta formativa en Ourense, la Escuela de Negocios Caixanova ha llegado a un acuerdo con la empresa Coren para impartir un Master en Dirección de Empresas Agropecuarias. Esta iniciativa, pionera en Galicia, generará importantes sinergias aunando la dilatada experiencia de la Escuela en materia de formación de directivos, con la sólida trayectoria que en el mundo empresarial ha desarrollado una empresa líder en el sector como Coren.

En el ámbito de la investigación aplicada, los trabajos realizados han girado en torno a la elaboración del diagnóstico estratégico del polígono industrial de San Cibrao das Viñas en Ourense, y del diagnóstico y diseño del plan estratégico de la Denominación de Origen Rías Baixas. Así, y como reconocimiento al trabajo realizado, la Escuela de Negocios Caixanova fue nombrada "Amigo del Albariño".

En el ámbito de las publicaciones, a lo largo del año 2003 se han incorporado tres títulos de prestigiosos autores a la nueva colección de libros que sobre la gestión empresarial viene editando la Escuela de Negocios Caixanova, creada con el objetivo de aportar conocimientos novedosos, dinámicos, prácticos y amenos sobre los temas actualizados del mundo empresarial.

Por último la Escuela de Negocios Caixanova se siente especialmente orgullosa de haber situado su MBA entre los diez mejores de España en el ranking elaborado por

la prestigiosa revista *Actualidad Económica*. Este puesto supone un reconocimiento a la labor que viene desarrollando la Escuela, desde su creación hace 17 años, en pro del desarrollo de los directivos, empresarios y profesionales en Galicia.

ACTIVIDAD DOCENTE 2003 ESCUELA DE NEGOCIOS CAIXANOVA

	Nº alumnos	Nº Horas
Bachelor in Business Administration	332	3.465
Master in Business Administration	81	1.149
Executive MBA	80	1.120
Master en especialización	339	3.191
Programas para directivos	280	1.977
Programas sectoriales	502	733
Seminarios	764	773
Formación in Company	477	977
Total	2.855	13.385

ESCUELA PARA LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS CAIXANOVA

Con el objetivo de contribuir a la modernización y dinamización de las Administraciones Públicas de Galicia a través de la formación de sus cuadros directivos y cargos electos, así como de incentivar la vocación de servicio público entre los titulados gallegos y el adecuado conocimiento de la función pública, en el año 2001 vio la luz en Pontevedra, como iniciativa privada pionera en la comunidad gallega, la Escuela para las Administraciones Públicas Caixanova.

A lo largo del año 2003, la Escuela para las Administraciones Públicas ha desarrollado las siguientes actividades:

- El PDXEP, Programa de Dirección y Xestión de Entidades Públicas, con una duración de 300 horas. Este Programa se valora en 1,40 puntos a efectos del Baremo de Méritos Generales de los Funcionarios de la Administración Local con habilitación de carácter nacional, por resolución del Director del Instituto Nacional de Administración Pública de 2 de abril de 2002.
- El MAXDAP, Master en Xestión y Dirección de Administraciones Públicas, que en colaboración con la Universidad de Vigo, comenzó a impartirse a lo largo del pasado ejercicio, con una carga lectiva de 500 horas.
- Seis seminarios abiertos que suman un total de 85 horas lectivas, que, impartidos en las cuatro provincias gallegas, versaron sobre los siguientes temas:
 - Adaptación de las entidades locales a la ley de protección de datos.

- Imagen y oratoria.
 - Presentaciones eficaces.
 - Cómo gestionar proyectos europeos.
 - Internet al servicio de las Administraciones Públicas.
 - Auditoría Pública en las corporaciones locales.
- Tres jornadas abiertas sobre las siguientes cuestiones de actualidad:
- Jornadas sobre el desarrollo sostenible: las agendas 21 locales.
 - II Jornadas sobre Planificación Estratégica Territorial.
 - Jornada sobre Urbanismo, Movilidad Urbana y Sostenibilidad.
- Doce seminarios in company de 108 horas de duración, que tuvieron como temáticas principales el *Desarrollo de Habilidades Directivas para la Función Pública*, y la *Formación de Cargos Electos*.

En total, el número de alumnos que se formaron en los distintos cursos impartidos por la Escuela para las Administraciones Públicas en el año 2003 ascendió a 790.

CÁTEDRAS EN COLABORACIÓN CON LA UNIVERSIDAD DE VIGO

Junto a otras iniciativas de apoyo a la formación superior y a la investigación, Caixanova colabora estrechamente con la Universidad de Vigo a través de la financiación de dos cátedras constituidas con este fin y de la participación en sus respectivas comisiones de seguimiento:

- La *Cátedra Caixanova de Estudios Feministas*, de contenido específico; y,
- La *Cátedra Xosé Filgueira Valverde*, dedicada a la financiación de proyectos de investigación de cualquier índole en el ámbito de los centros que forman el campus de dicha Universidad en Pontevedra.

CENTRO DE INICIATIVAS SOCIALES CAIXANOVA

Tanto por el contenido de los temas que abarcan, como por los segmentos de beneficiarios a los que se dirigen, los proyectos planteados en la esfera asistencial tienen una especial relevancia en la programación de actividades a desarrollar desde las instalaciones del nuevo Centro Social de Caixanova, buscando siempre la máxima colaboración con instituciones y asociaciones sociales que persigue el mismo.

Entre las actividades del centro se cuentan proyectos como: la promoción del voluntariado, el fomento de la participación social de las personas mayores, el desarrollo de programas de colaboración con colectivos de ayuda a marginados que favorezcan la inserción social, etc.

a) Promoción del Voluntariado: su principal objetivo consiste en la difusión de las posibilidades que ofrecen las diversas vías de las administraciones públicas y las organizaciones no gubernamentales para la participación ciudadana en tareas de colaboración y apoyo a causas de carácter solidario, así como en la captación, formación, orientación y motivación de aquellas personas con ánimo de prestar desinteresadamente un servicio a los más necesitados.

b) Inclusión Social: capítulo que engloba a los distintos programas de reinserción social de grupos marginales, tales como drogodependencias, ex-presidarios o personas sin hogar. En este campo destacan los convenios de colaboración mantenidos con Proyecto Hombre, la asociación Érguete, la Fundación Gallega Contra el Narcotráfico, las asociaciones Autismo Galicia y Autismo Vigo, Cáritas, y un largo etcétera.

c) Desarrollo integral de la infancia y la juventud: la infancia y la juventud encontrarán un lugar especial en el Centro Social, a través de la oferta de programas culturales, de propuestas de ocio, o de promoción del deporte base.

d) Atención a las personas mayores: comprendida en una multiplicidad de ámbitos, englobaría acciones como: fomentar diversas alternativas de ocio acordes con los gustos y preferencias del colectivo; la organización de ciclos y seminarios sobre temas de diversa índole, como el arte o la salud, y sobre todos aquellos temas que les afecten directamente; así como la sistematización y divulgación de todas aquellas informaciones generales que les pueda resultar de interés.



A lo largo del año 2003, el número de beneficiarios del conjunto de iniciativas asistenciales, ascendió a 177.914 personas.

INSTITUTO DE DESARROLLO CAIXANOVA

El Instituto de Desarrollo Caixanova nace con el propósito de convertirse en uno de los principales pilares que sustentan las actividades orientadas a la potenciación de los sectores productivos gallegos y a la consiguiente creación de empleo. Profundizar en el conocimiento de la economía y empresas gallegas para facilitar la toma de decisiones



estratégicas e incentivar la cultura de la transmisión del conocimiento para incrementar la capacidad de coordinación y generación de sinergias de la empresa gallega, así como introducir el aprovechamiento de las nuevas tecnologías como factor competitivo, son otros de los aspectos que abordará la nueva área que alberga el Centro Social Caixanova.

Para ello, la actividad del Instituto de Desarrollo Caixanova se ha estructurado en torno a cuatro áreas fundamentales: *Servicio de Estudios, Promoción Empresarial y Apoyo a Sectores Productivos, Difusión del Conocimiento y Nuevas tecnologías y Fomento del Empleo*, habiendo realizado a lo largo del año 2003 actuaciones tan importantes como:

- La puesta en marcha del Foro Caixanova de Estrategias Empresariales para dos actividades tan importantes en Galicia como son la pesca y los productos derivados del mar o el turismo;
- La participación en el desarrollo del proyecto CECOTRAN, en el ámbito de la euroregión Galicia-Norte de Portugal;
- La distribución de diferentes publicaciones sobre la estructura empresarial y económica de la ciudad de Vigo: "Visión estratégica del sistema empresarial de Vigo y su área" y "Vigo: economía e sociedade";
- El análisis y la elaboración de propuesta de desarrollo y apoyo al segmento de proveedores del sector de automoción, en aspectos relacionados con I+D+i.
- Los convenios de colaboración con diversas instituciones como el firmado con el Consorcio de la Zona Franca de Vigo o el alcanzado con la Consellería de Emigración e Cooperación Exterior y la Fundación Incyde, este último para la formación de emigrantes retornados;
- El diseño y desarrollo de convenios de colaboración para la potenciación de la fórmula del microcrédito entre los emprendedores;
- La participación en el desarrollo de actuaciones derivadas del Programa Gaelic y del Cluster de la Sociedad del Conocimiento, "Ineo";
- La preferente atención por el fomento de empleo, como la presencia en el proyecto COMPAS, dentro del programa EQUAL de la Mancomunidad de Vigo, o el planteamiento funcional de un sistema de becas de primer empleo.
- La puesta en marcha de **i-nova**, Centro de Demostración Tecnológica, en colaboración con R, la Confederación de Empresarios de Pontevedra y la Dirección Xeral de I+D+i de la Consellería de Industria de la Xunta de Galicia.

PAZO Y FINCA DE SAN ROQUE

Entre el elenco de actividades más destacadas de la Obra Social de Caixanova en el ejercicio 2003, hay que mencionar la recuperación para su uso del Pazo y de la finca de San Roque, propiedad de la Caja desde 1925. Situado en un entorno de singular valor histórico y cultural, considerado un enclave privilegiado en el centro de la ciudad de Vigo, el Pazo de San Roque encierra un conjunto artístico y natural de elevada significación para el conjunto de la sociedad gallega.

En el interior de la finca, configurada como un parque urbano de más de 17.000 metros cuadrados en el que se pueden encontrar 28 variedades de árboles, arbustos y plantas, se encuentra una capilla levantada en honor a San Roque, patrón de la ciudad, así como un pazo, ambos del siglo XVII.

La labor de reconstrucción abarcó el entorno natural, recuperando los especímenes deteriorados y sustituyendo aquellos de imposible mantenimiento, la capilla, en su estructura así como en los retablos y coro de su interior, y el pazo, sobre el que se realizó una reforma total, respetándose su estructura y su fachada originarias.

Las nuevas instalaciones, dotadas con modernos medios audiovisuales y de comunicación, se destinan a actividades del Instituto de Desarrollo Caixanova, a cursos de la Escuela de Negocios Caixanova para altos directivos, así como a la celebración de reuniones, jornadas o actos de representación institucional de empresas de la zona. En este primer año de actividad, un total de 23.809 personas se beneficiaron de sus nuevas instalaciones.



ASISTENTES Y BENEFICIARIOS DE LA OBRA SOCIAL DE CAIXANOVA

ÁREA CULTURAL	1.150.591
ÁREA DOCENTE	6.628
ASISTENCIA SOCIAL Y FOMENTO DEL EMPLEO	256.705
APOYO A SECTORES PRODUCTIVOS E INVESTIGACIÓN	314
TOTAL	1.414.238

INVERSIÓN Y GASTO DE LA OBRA SOCIAL DE CAIXANOVA EN 2003

Áreas	Obras propias			En colaboración			Total	O.B.S.
	Inversión	Mantenimiento	Total	Inversión	Mantenimiento	Total	Inversión y Mantenimiento	%
Docente	340	1.565	1.905	0	249	249	2.154	7,2%
Cultural	2.156	5.305	7.461	0	3.328	3.328	10.789	35,9%
Asistencia social y fomento del empleo ...	4.812	3.918	8.730	0	2.180	2.180	10.910	36,3%
Investigación y apoyo a sectores productivos .	2.875	157	3.032	0	2.089	2.089	5.121	17,1%
Administración y gestión	0	1.056	1.056	0	0	0	1.056	3,5%
TOTAL	10.183	12.001	22.184	0	7.846	7.846	30.030	100,0%

informe de auditoría,
cuentas anuales e
informe de gestión



Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid
España

Tel.: +34 915 14 50 00
Fax: +34 915 14 51 80
+34 915 56 74 30
www.deloitte.es

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A la Asamblea General de
Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – Caixanova:

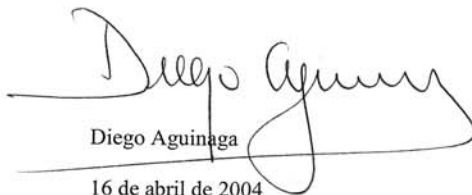
Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova y Sociedades Dependientes que integran el Grupo Caixanova, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la 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 las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación consolidados, además de las cifras del ejercicio 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 3 de febrero de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra - Caixanova y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Caixanova al 31 de diciembre de 2003 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Diego Aguinaga

16 de abril de 2004

GRUPO CAIXANOVA

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002
(NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

ACTIVO	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002(*)	PASIVO	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002(*)
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito (Nota 15):		
Caja	97.320	95.615	A la vista	54.400	18.165
Banco de España	205.560	129.815	A plazo o con preaviso	678.876	1.311.703
Otros bancos centrales	10.111	6.982		733.276	1.329.868
	312.991	232.412	Débitos a clientes (Nota 16):		
Deudas del Estado (Nota 5)	1.123.093	1.157.153	Depósitos de ahorro-		
Entidades de crédito (Nota 6):			A la vista	4.095.973	3.635.533
A la vista	66.542	51.867	A plazo	4.909.294	4.015.768
Otros créditos	714.875	1.018.066		9.005.267	7.651.301
	781.417	1.069.933	Otros débitos-		
Créditos sobre clientes (Nota 7)	8.683.489	7.509.241	A plazo	1.010.237	1.378.130
Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8):				1.010.237	1.378.130
De emisión pública	297.024	133.925	Débitos representados por valores negociables (Nota 17)	840.053	304.050
Otros emisores	786.787	824.226	Otros pasivos (Nota 18)	214.144	227.302
	1.083.811	958.151	Cuentas de periodificación (Nota 14)	68.746	70.748
Acciones y otros títulos de renta variable (Nota 9)	269.088	153.603	Provisiones para riesgos y cargas (Nota 19)	44.266	41.270
Participaciones (Nota 10):			Fondo para riesgos bancarios generales	30	30
En entidades de crédito	-	1.284	Diferencia negativa de consolidación (nota 3.i)	2.069	-
Otras participaciones	251.553	311.564	Beneficios consolidados del ejercicio- Del Grupo	103.850	48.367
	251.553	312.848	De minoritarios (Nota 21)	5.821	4.758
Participaciones en empresas del Grupo (Nota 11):	17.103	11.333		109.671	53.125
Activos inmateriales	3.923	3.873	Pasivos subordinados (Nota 20)	333.479	131.216
Fondo de comercio de consolidación (Nota 3.i):	70.445	47.481	Intereses minoritarios (Nota 21)	60.926	56.168
Activos materiales (Nota 12):			Capital suscrito	13	13
Terrenos y edificios de uso propio	147.018	149.935	Reservas (Nota 22)	659.308	632.102
Otros inmuebles	52.887	33.860	Reservas de revalorización (Nota 22)	37.582	37.582
Mobiliario, instalaciones y otros	63.566	52.198	Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)		
	263.471	235.993	Por integración global y proporcional	8.701	5.912
Otros activos (Nota 13)	167.203	137.038	Por puesta en equivalencia	9.718	4.447
Cuentas de periodificación (Nota 14)	92.169	82.816		18.419	10.359
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 23)			TOTAL PASIVO	13.137.486	11.923.264
Por integración global y proporcional	300	275			
Por puesta en equivalencia	17.430	11.114			
	17.730	11.389			
TOTAL ACTIVO	13.137.486	11.923.264			
Cuentas de orden (Nota 25)	2.618.222	2.416.092			

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria y los anexos I, II y III forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003.

(*) Presentados únicamente a efectos comparativos.

GRUPO CAIXANOVA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002 (NOTAS 1, 2, 3 y 4)
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002 (*)
Intereses y rendimientos asimilados (Nota 28)	521.226	533.435
Intereses y cargas asimiladas (Nota 28)	(202.784)	(228.608)
Rendimiento de la cartera de renta variable	17.192	2.969
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	335.634	307.796
Comisiones percibidas (Nota 28)	86.053	84.113
Comisiones pagadas (Nota 28)	(19.755)	(17.315)
Resultados de operaciones financieras (Nota 28)	32.758	(21.785)
MARGEN ORDINARIO	434.690	352.809
Otros productos de explotación	1.793	1.740
Gastos generales de administración-		
Gastos de personal (Nota 28)	(174.468)	(157.000)
Otros gastos administrativos	(69.301)	(67.443)
	(243.769)	(224.443)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales (Nota 12)	(15.209)	(14.906)
Otras cargas de explotación	(3.285)	(2.896)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	174.220	112.304
Resultados netos generados por sociedades puestas en equivalencia-		
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	18.364	8.506
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia	(4.866)	(6.746)
Correcciones de valor por cobro de dividendos	(5.792)	-
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 3.i)	(4.476)	(927)
Amortización y provisiones para insolvencias (Nota 28)	(52.599)	(40.564)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras (Notas 9 y 11)	20.578	(11.110)
Beneficios extraordinarios (Nota 28)	12.088	10.691
Quebrantos extraordinarios (Nota 28)	(15.021)	(7.907)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	142.496	64.247
Impuesto sobre beneficios (Nota 24)	(30.604)	(11.122)
Otros impuestos (Nota 24)	(2.221)	-
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	109.671	53.125
Resultado atribuido a la minoría	(5.821)	(4.758)
BENEFICIO ATRIBUIDO AL GRUPO	103.850	48.367

Las Notas 1 a 31 descritas en la Memoria y los anexos I, II y III forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003.

(*) Presentados únicamente a efectos comparativos.

GRUPO CAIXANOVA
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(1) BREVE RESEÑA DEL GRUPO

El Grupo Caixanova está constituido, fundamentalmente, por la Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra- (Caixanova), -Entidad Dominante- y Banco Gallego, S.A. (participada).

La Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra – (Caixanova), (en adelante la Caja), Entidad Dominante del Grupo Caixanova (en adelante, el Grupo) es una institución exenta de lucro mercantil con carácter de Caja General de Ahorro Popular y, como tal, 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 está asociada a la Confederación Española de Cajas de Ahorro y forma parte del Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorro.

La Caja tiene su domicilio social en Vigo, calle García Barbón, 1 y 3 y para el desarrollo de su actividad mantiene 396 sucursales y agencias en la Comunidad Autónoma de Galicia, 29 sucursales en el resto del territorio nacional, 3 en Portugal, 1 en Miami y 4 oficinas de representación en México, Venezuela, Suiza y Alemania.

En el Anexo I se presentan los balances y las cuentas de pérdidas y ganancias de la Caja a 31 de diciembre de 2003 y 2002, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España.

Banco Gallego, S.A. es una institución privada de crédito y ahorro sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. Su actividad principal está dirigida a la realización de todo tipo de operaciones bancarias, para lo cual dispone en la actualidad de 155 oficinas, todas en Galicia, salvo 16 de ellas que se encuentran en la Comunidad de Madrid, 1 el País Vasco y 1 en Castilla-León. Su sede social se encuentra situada en una de sus oficinas, en la Plaza de Cervantes, 15, de Santiago de Compostela. El Banco se encuentra inscrito con el número 46 en el Registro Especial de Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2003, el Banco y la Caja no tenían agentes a los que les sea aplicable la Circular 5/1995 del Banco de España.

Dada la actividad a la que se dedica el Grupo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

En el Anexo II se presenta la relación de las sociedades que, junto con la Caja, conforman el perímetro de la consolidación de acuerdo con los criterios contenidos en el Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de recur-

sos propios y supervisión en base consolidada de entidades financieras; en la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España; y en el Real Decreto 1815/1991, de 20 de diciembre por el que se aprueban las normas para formulación de las cuentas anuales consolidadas.

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

a) Imagen fiel-

El balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 adjuntos han sido obtenidos a partir de los registros de contabilidad individuales de la Caja y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Caja, componen el Grupo, y se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular 4/1991, del Banco de España y sus sucesivas modificaciones, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003, que han sido formuladas por los Administradores de la Caja, como Entidad Dominante, no han sido sometidas todavía a la aprobación de la Asamblea General. No obstante, el Consejo de Administración de la Caja estima que dichas cuentas anuales serán ratificadas sin cambios significativos.

b) Principios contables-

Estas cuentas anuales han sido elaboradas siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados descritos en la Nota 3, establecidos por la Circular 4/1991 del Banco de España, y sus sucesivas modificaciones. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

c) Principios de consolidación-

La definición del Grupo Caixanova y, por tanto, la definición de las sociedades que se han consolidado por el método de integración global, se ha efectuado de acuerdo con la Ley 13/1985, y disposiciones que la desarrollan, especialmente la Circular 4/1991 del Banco de España, por la que se regula la consolidación de los estados financieros de las entidades de crédito.

Consecuentemente, el Grupo incluye todas las sociedades cuya actividad está directamente relacionada con la de la Caja y en cuyo capital participa, directa o indirectamente, en un porcentaje superior al 50% o, siendo inferior, se ejerce un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Las sociedades consolidadas por su actividad, respecto de las cuales no existe una posición de control, pero de las cuales la Caja tiene al menos un 20% del capital o de los derechos de voto, se han consolidado por el método de integración proporcional en el caso de que estén gestionadas conjuntamente con otras personas o entidades.

Las sociedades no consolidables del Grupo y las empresas asociadas a que se refiere el apartado 3 del artículo 47 del Código de Comercio se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia (participaciones del 20% como mínimo o del 3% si la empresa cotiza en Bolsa, o participaciones en otras sociedades que, creando con éstas una vinculación duradera, están destinadas a contribuir a la actividad de la Caja).

Las restantes inversiones en valores representativos de capital se presentan en los balances de situación consolidados de acuerdo con los criterios que se indican en la Nota 3.e).

A continuación se detallan las sociedades consolidadas por los métodos de integración global y proporcional e integradas por el procedimiento de puesta en equivalencia con el porcentaje de participación que directamente e indirectamente posee la Caja al 31 de diciembre de 2003:

	Porcentaje de Participación Efectivo	
	2003	2002
Sociedades consolidadas por integración global:		
Banco Gallego, S.A.	49,78%	49,78%
Vibarco, S.A.	100,00%	100,00%
GEST 21, S.L. Unipersonal (a)	49,78%	49,78%
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U. (a)	49,78%	49,78%
Galebán Comercial, S.L.U. (a)	49,78%	49,78%
Sociedades consolidadas por integración proporcional:		
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	20,00%	20,00%
Participaciones Agrupadas, S.L.	25,00%	25,00%
Hoteles Participados, S.L. (c)	50,00%	-
Ponto Inversiones, S.L. (c)	50,00%	-
Sociedades integradas por puesta en equivalencia:		
Cotizadas-		
Pescanova, S.A.	5,02%	5,02%
Adolfo Domínguez, S.A.	5,78%	5,78%
Empresa Nacional de Celulosas, S.A.	3,00%	3,00%
Unión Fenosa, S.A.	3,05%	3,05%
Tavex Algodonera, S.A.	5,02%	5,02%
No cotizadas-		
Sogevinus S.G.P.S., S.A. (b)	100,00%	75,00%
R Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A. y Sociedades Dependientes	28,46%	28,46%
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	25,00%	25,00%
Raminova, S.G.P.S. LDA. (c)	39,53%	39,53%
Filmanova Invest, S.A. (c)	25,00%	-
Alborada Gas, A.I.E. (c)	34,44%	34,44%
Cidade Universitaria, S.A. (c)	25,00%	25,00%
Siresa Noroeste, S.A. (c)	25,00%	25,00%
Hispano Lusa, Compañía Tecnológica de Edificación, S.A. (c)	32,67%	32,67%
Transmonbús, S.L. (c)	33,96%	-
Nautilus Gas II, A.I.E.	25,73%	25,73%
Poseidón Gas, A.I.E.	25,73%	25,73%
Eido do Mar I, A.I.E.	35,00%	35,00%
Eido do Mar II, A.I.E.	35,00%	35,00%
Eido do Mar III, A.I.E.	35,00%	35,00%
Eido do Mar IV, A.I.E.	35,00%	35,00%
Eido do Mar V, A.I.E.	31,95%	31,95%
Eido do Mar VI, A.I.E.	19,48%	19,48%
Naviera Toralla, A.I.E.	23,48%	23,48%

Exportalia, S.L.	28,50%	28,50%
Centro de Atención de Llamadas, S.A.	30,00%	30,00%
World Fish Site, S.A.	21,02%	21,02%
Portozás Visión, S.A.	34,92%	20,04%
Crohn Technologies, S.L.	47,50%	40,00%
Geriatros, S.A. (b)	82,42%	73,09%
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A.(a)	42,79%	42,79%
Ibadesa Trading, S.A. (a)	26,09%	26,09%
Galebán Patrimonios, S.A. (a)	49,78%	27,38%

(a) Participaciones indirectas

(b) Estas participaciones se han integrado en las cuentas anuales consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, ya que no son consolidables por integración global por razón de sus actividades.

(c) Incorporaciones al perímetro de consolidación en el ejercicio 2003.

En el Anexo II se detalla información relevante de estas sociedades y A.I.E.'s.

Se han excluido del perímetro de consolidación las siguientes sociedades no relevantes cuyo impacto no es significativo:

	Porcentaje de Participación	Miles de Euros
		Coste Neto en Libros
Amicaja, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Pontevedra, S.A.	99,90%	60
Soluciones Medioambientales y Aguas, S.A.	20,00%	132
Galebán Gestión de Riesgos, S.A. (**)	49,78%	300
Gala Domus, S.A. (**)	24,89%	600
Maewo, S.L. (**)	25,89%	312
Autopistas Participadas, S.L.	100,00%	5
Bodegas y Viñedos Tierra de Interior, S.L. (*)	30,00%	411
Terra de Cruces, S.L. (*)	30,00%	839
Netaccede, S.A.	20,00%	332
		2.991

(*) Sociedades participadas directamente de las que no se dispone de información financiera a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

(**) Sociedades participadas indirectamente de las que no se dispone de información financiera a la fecha de formulación de estas cuentas anuales.

En todo caso, en opinión de los Administradores de la Caja, la incorporación de estas Sociedades al perímetro de consolidación no aportarían variaciones patrimoniales significativas al Grupo.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre las Sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y la participación de terceros en el Grupo se presenta en el capítulo y en el epígrafe "Intereses minoritarios" y "Beneficios consolidados del ejercicio – De minoritarios" del balance de situación consolidado.

Como es práctica habitual, las cuentas anuales consolidadas no incluyen el efecto fiscal que correspondería a la incorporación a la Caja de las reservas acumuladas y beneficios no distri-

buidos de las restantes sociedades consolidadas, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas, por considerarse que dichas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad dependiente.

d) Determinación del patrimonio-

De acuerdo con las normas en vigor para la presentación de las cuentas anuales de las entidades de crédito, para efectuar una evaluación del patrimonio neto del Grupo al 31 de diciembre de 2003, hay que considerar los siguientes epígrafes del balance de situación consolidado:

	Miles de Euros
Capital suscrito	13
Reservas-	
Reservas (Nota 22)	659.308
Reservas de revalorización (Nota 22)	37.582
Reservas en sociedades consolidadas (Nota 23)	18.419
Pérdidas de ejercicios anteriores en sociedades consolidadas (Nota 23)	(17.730)
	697.592
Beneficio consolidado del ejercicio	103.850
Menos- Dotación al fondo de Obra Benéfico-Social (Nota 4)	(30.000)
Patrimonio después de la distribución del beneficio	771.442

e) Comparación de la información-

Clasificación de los valores representativos de capital-

Al 31 de diciembre de 2003, la Caja ha clasificado en el capítulo "Acciones y otros títulos de renta variable" del balance de situación determinadas participaciones en sociedades en las que el porcentaje de participación de la Caja es inferior al 20% (3% en el caso de sociedades cotizadas) por un coste neto contable de 133.193 miles de euros (Nota 9). Al 31 de diciembre de 2002, las participaciones de dicha naturaleza se encontraban clasificadas en el capítulo "Participaciones" del balance de situación consolidado.

El efecto de aplicar el criterio de clasificación actual a los saldos al 31 de diciembre de 2002 supondría incrementar a dicha fecha el saldo de "Acciones y otros títulos de renta variable" en 135.796 miles de euros y reducir el saldo de "Participaciones" en ese mismo importe.

Dado que la naturaleza de las participaciones se mantiene, la Caja no ha modificado la clasificación de las dotaciones netas realizadas correspondientes a dichos valores, que figuran registradas en el epígrafe "Saneamiento de inmovilizaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Compromisos por pensiones-

Según se indica en la Nota 3-h), al 31 de diciembre de 2003 la estimación de los compromisos por pensiones de la Caja se ha efectuado a partir de certificados actuariales, realizados por un

experto independiente, utilizando el método denominado “Unit Credit”, que es uno de los métodos admitidos por las Normas Internacionales de Contabilidad. En el ejercicio 2002 dicha estimación se efectuó a partir del método de edad de entrada. El efecto de haber aplicado este criterio en el ejercicio 2002, no sería significativo.

Adicionalmente, en aplicación del principio de prudencia, en el ejercicio 2003 la Caja ha registrado la totalidad del déficit estimado en concepto de la modificación de las prestaciones que entraron en vigor en el ejercicio 2001, por importe de 7.517 miles de euros, que se incluye en el saldo del epígrafe “Aportación al fondo de pensiones externo” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio (véase Notas 3-h).

(3) PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD Y CRITERIOS DE VALORACIÓN APLICADOS

En la preparación de estas cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 se han aplicado los siguientes principios de contabilidad y criterios de valoración:

a) Principio del devengo-

Los ingresos y gastos se reconocen contablemente en función de su período de devengo, aplicándose el método financiero para aquellas operaciones con plazo de liquidación superior a doce meses. No obstante, siguiendo el principio de prudencia y de acuerdo con la normativa del Banco de España, los intereses devengados por los activos dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro, tal y como se indica en el apartado c) de esta Nota.

Según la práctica bancaria, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de la correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos por intereses.

b) Transacciones y operaciones en moneda extranjera-

Los activos y pasivos que el Grupo mantiene en moneda extranjera y las operaciones de compraventa al contado y a plazo de cobertura contratadas y no vencidas se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios del mercado de divisas de contado español al 31 de diciembre de 2003.

Por otra parte, las operaciones de compraventa de divisas a plazo no de cobertura contratadas y no vencidas se han valorado al tipo medio de cambio del mercado de divisas a plazo al 31 de diciembre de 2003.

Las diferencias de cambio producidas como consecuencia de la aplicación de los criterios indicados se registran, íntegramente y por su importe neto, en el capítulo “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, con contrapartida, en el caso de operaciones a plazo que no son de cobertura, en los capítulos “Otros Activos” u “Otros Pasivos” del balance de situación consolidado.

Los contravalores de los elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera ascienden a 454.761 y 452.149 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2003.

**c) Créditos sobre clientes, otros activos a cobrar
y fondos de provisión para insolvencias-**

Las cuentas a cobrar, que se reflejan fundamentalmente en los capítulos “Créditos sobre clientes”, “Obligaciones y otros valores de renta fija” y “Entidades de crédito” del activo del balance de situación consolidado, se contabilizan por el importe efectivo entregado o dispuesto por los deudores, salvo por lo que se refiere a los activos emitidos a descuento con plazo original de vencimiento hasta doce meses, que se reflejan por su importe nominal, contabilizándose la diferencia entre dicho importe y el efectivo dispuesto en el capítulo “Cuentas de periodificación” del pasivo del balance de situación consolidado.

El fondo de insolvencias tiene por objeto cubrir las pérdidas que, en su caso, pudieran producirse en la recuperación íntegra de los riesgos de crédito (de todo tipo) contraídos por el Grupo en el desarrollo de su actividad financiera. El “Fondo de insolvencias” se presenta minorando el saldo de los capítulos “Crédito sobre clientes” y “Obligaciones y otros valores de renta fija” del activo del balance de situación consolidado adjunto, salvo por lo que se refiere a las provisiones para cubrir las pérdidas que, en su caso, se puedan derivar de los riesgos de firma mantenidos por el Grupo, que se presentan en el epígrafe “Provisiones para riesgos y cargas – Otras provisiones” del pasivo del balance de situación consolidado (Notas 7, 8 y 19). Esta cuenta se abona por las dotaciones cargadas a la cuenta de resultados y se adeuda por las cancelaciones de deudas consideradas incobrables o que hayan permanecido más de tres años en situación de morosidad (seis años en el caso de operaciones hipotecarias sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes plenamente cubiertos por la garantía y siempre que ésta haya nacido con la financiación) y por la recuperación de los importes previamente provisionados. Por otra parte, los intereses correspondientes a los prestatarios considerados en la determinación de estas provisiones no se registran como ingresos hasta el momento de su cobro.

El fondo de insolvencias se determina según los siguientes criterios:

1. Fondo específico para los riesgos clasificados como dudosos, aplicando los criterios de calendario establecidos en la Circular 4/1991 del Banco de España. Esta provisión asciende a 24.035 miles de euros al 31 de diciembre de 2003 (Nota 7), de los que 22.448 miles de euros corresponden a inversión crediticia, 1.064 miles de euros corresponden a Obligaciones y otros valores de renta fija que se encuentran clasificados como activos dudosos dentro de la inversión crediticia y 523 miles de euros corresponden a riesgos de firma.
2. Fondo genérico que consiste en una provisión adicional equivalente al 1% de la inversión crediticia y otros riesgos (0,5% para las operaciones hipotecarias), que está destinada a cubrir las pérdidas que puedan originarse en riesgos no identificados individualmente como problemáticos en la actualidad. Esta provisión asciende al 31 de diciembre de 2003 a 85.809 miles de euros; de los cuales, 72.111 miles de euros corresponden a inversión crediticia (Nota 7); 4.459 miles de euros a Obligaciones y otros valores de renta fija (Nota 8); y 9.239 miles de euros corresponden a riesgos de firma (Nota 19).

3. Fondo para la cobertura estadística de insolvencias, que se debe dotar periódicamente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, por la diferencia positiva existente entre el riesgo crediticio multiplicado por unos coeficientes establecidos en la Circular 4/1991 y las dotaciones netas específicas de insolvencias hasta alcanzar el triple de la suma de los productos de los importes de las diferentes carteras de riesgos homogéneos por sus correspondientes coeficientes. Si la diferencia fuese negativa, su importe se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al fondo constituido por este concepto en la medida que exista saldo disponible. El importe del fondo para la cobertura estadística de insolvencias al 31 de diciembre de 2003 asciende a 74.812 miles de euros (Nota 7).
4. Riesgo país: en función de la clasificación estimada del grado de dificultad financiera de cada país. Al 31 de diciembre de 2003, el Grupo no tenía la necesidad de constituir fondo alguno por este concepto.

Los fondos de insolvencias registrados cumplen lo requerido por la normativa del Banco de España.

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

La Deuda del Estado, los fondos públicos, obligaciones y otros valores que integran la cartera de valores del Grupo se clasifican en función de su naturaleza en tres categorías: cartera de negociación, cartera de inversión a vencimiento y cartera de inversión ordinaria, de acuerdo con la circular 4/1991 del Banco de España y se valoran según los siguientes criterios:

- a. Los valores asignados a la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores con los que se tiene la finalidad de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de sus precios, se presentan valorados a su precio de mercado al cierre del ejercicio o, en su defecto, al del último día hábil anterior a dicha fecha. Las diferencias que se produzcan por las variaciones de su valoración se registran por el neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.
- b. Los valores asignados a la cartera de inversión a vencimiento, que está integrada por aquellos valores que el Grupo ha decidido mantener hasta el vencimiento final de los títulos, se presentan valorados a su precio de adquisición corregido. El precio de adquisición se corrige mensualmente, por el importe resultante de periodificar financieramente la diferencia positiva o negativa entre el valor de reembolso y el precio de adquisición durante la vida residual del valor. Los valores incluidos en esta cartera no necesitan la cobertura con fondo de fluctuación de valores.
- c. Los valores asignados a la cartera de inversión ordinaria, constituida por aquellos valores no asignados a las carteras definidas anteriormente, se valoran con los mismos criterios que los señalados para la cartera de inversión a vencimiento. Trimestralmente, al menos, se calcula para cada valor la diferencia entre el precio de adquisición corregido y el valor de mercado. Las diferencias negativas resultantes se registran en una cuenta activa en el epígrafe

“Cuentas de periodificación - Otras periodificaciones”, de la que se deducen las diferencias positivas hasta el saldo de la cuenta de periodificación activa, siendo su contrapartida el fondo de fluctuación de valores.

Las dotaciones netas con cargo o abono a los resultados de cada ejercicio por todos los conceptos mencionados se recogen en el epígrafe “Resultados de operaciones financieras” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

e) Valores representativos de capital-

Los valores de renta variable representativos de las participaciones en sociedades dependientes no consolidables por integración global o proporcional o en otras empresas asociadas en las que se posea una participación igual o superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), o con las que existe una vinculación duradera destinada a contribuir a la actividad del Grupo, se valoran de acuerdo con el criterio de puesta en equivalencia indicado en la Nota 2.c. en base a estados financieros provisionales disponibles de las sociedades. Se estima que los posibles cambios que se pudieran producir en dichos estados financieros una vez que se obtengan los definitivos no afectarán significativamente a estas cuentas anuales consolidadas.

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

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

- Participaciones de cartera permanente en valores no cotizados en Bolsa: la fracción que representa del neto patrimonial de la empresa, obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en algún caso no auditados, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Si la diferencia no es imputable directamente a elementos patrimoniales de la sociedad participada, se amortizan linealmente en un plazo que no podrá exceder del período durante el cual la plusvalía contribuye a la obtención de ingresos (máximo 20 años para las participaciones actuales según las estimaciones de la Caja), en la parte que no sea absorbida por el incremento del valor teórico contable de la participación.
- Inversiones ordinarias en valores no cotizados en Bolsa: la fracción que representa del neto patrimonial de la empresa, obtenido de los últimos estados financieros disponibles, en algún caso no auditados, corregida en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición que aún perduren.
- Valores cotizados en Bolsa: la cotización media del último trimestre o cotización del último día del ejercicio, si ésta fuese menor.

Con objeto de reconocer las minusvalías derivadas de los criterios indicados anteriormente se ha constituido un fondo de fluctuación de valores que se presenta disminuyendo el saldo de los capítulos “Acciones y otros títulos de renta variable”, “Participaciones” y “Participaciones en empresas del grupo” del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 (Notas 9, 10 y 11).

f) Activos inmateriales y materiales

Activos inmateriales

Los activos inmateriales corresponden, básicamente, a aplicaciones informáticas y gastos amortizables (derivados, básicamente, de la adquisición y elaboración de sistemas y programas informáticos y de la ampliación de capital de Banco gallego realizada en el ejercicio 1998), y se presentan netos de su correspondiente amortización acumulada. Los gastos de ampliación de capital se amortizan linealmente en un período máximo de 5 años y el resto de los activos inmateriales en un período máximo de 3 años. Durante el ejercicio se han producido adiciones por importe de 2.138 miles de euros. La dotación realizada por este concepto en el ejercicio 2003, ascendió a 2.411 miles de euros, que se incluyen en el capítulo “Amortización y Saneamiento de Activos Materiales e Inmateriales” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio adjunta.

Activos materiales

El inmovilizado material de uso propio, a excepción de los inmuebles, así como el afecto a la Obra Benéfico-Social, se presenta a su precio de adquisición, actualizado de acuerdo con lo establecido en la Ley 9/1983, de 13 de julio, y en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. Los inmuebles de uso propio, de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/1991 para supuestos de fusión, han sido registrados por su valor de reposición, basado en los informes de tasadores independientes preparados, bajo su responsabilidad, en el momento de la fusión, y definido éste en la Orden de 30 de noviembre de 1994, sobre normas de valoración de inmuebles para entidades financieras. El desglose de los inmuebles procedentes de las sociedades fusionadas, mencionadas en la Nota 24, registrados por su valor de reposición obtenido de los informes de tasación preparados por tasadores independientes bajo su responsabilidad, se detallan en las cuentas anuales individuales de Banco Gallego del ejercicio 1998 y en las cuentas anuales individuales y consolidadas de Caixanova de los ejercicios 1999 y 2000.

Los bienes adjudicados como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, que figuran en el epígrafe “Activos materiales- Otros inmuebles” (Nota 12), se registran, en general, por el valor contable de los activos aplicados a su adquisición, manteniendo las provisiones existentes que cubrían los activos aplicados. Las provisiones y fondos de saneamiento específicos que, en su caso, cubren los activos aplicados representan, como mínimo, un 25% del principal de los créditos aplicados o de la tasación si ésta fuera menor, más, en su caso, el 100% de los intereses recuperados. La provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados, que se dota en función de la antigüedad de los bienes e incluye los fondos de insolvencias traspasados en el momento de su adjudicación (como mínimo un 25%), se pre-

senta minorando el saldo del epígrafe "Activos materiales" del activo del balance de situación consolidado (Nota 12).

Las amortizaciones del inmovilizado material propio y el afecto a la Obra Benéfico-Social se calculan aplicando el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos del activo inmovilizado, según se muestran a continuación:

	Años de Vida Útil Estimada
Inmuebles	50
Mobiliario e instalaciones	6 a 17
Equipos informáticos	4 a 7
Otros	5 a 10

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

g) Fondo de garantía de depósitos-

De acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda, 136/2002, del 24 de enero, el importe de las aportaciones al Fondo de Garantía de Depósitos, cuyo desembolso corresponde al ejercicio 2003, se fija como un porcentaje de los depósitos que componían la base de cálculo existente al 31 de diciembre de 2002. Las contribuciones al Fondo de Garantía de Depósitos establecidas en el Real Decreto-Ley 12/1995, de 28 de diciembre, y en el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, se imputan a los resultados del ejercicio en que se satisfacen, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991 del Banco de España. En consecuencia, el importe de las aportaciones del Grupo correspondientes al ejercicio 2003 asciende a 3.154 miles de euros, aproximadamente, que figuran registrados en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003.

h) Pensiones y subsidios al personal-

Caixanova

De acuerdo con los acuerdos laborales vigentes, Caixanova debe complementar las percepciones de la Seguridad Social que corresponden a sus empleados o derechohabientes en caso de jubilación, viudedad, orfandad o invalidez.

Una vez concluido el proceso de integración de las tres Cajas mencionado en la Nota 1, los representantes de la Caja y del personal acordaron unificar, de acuerdo con la normativa aplicable, los sistemas de previsión social complementaria mediante un único Plan de Pensiones del Personal de Caixanova.

Al 31 de diciembre de 2003, la Caja tiene cubiertos sus compromisos por pensiones con fondos externos y con fondos internos.

El valor actual de los compromisos por pensiones y otras prestaciones devengados, al 31 de diciembre de 2003, se presenta a continuación:

	Miles de Euros
Compromisos a cubrir:	
Plan de Pensiones-	
Compromisos por pensiones causadas	75.659
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	
Prestación definida	120.550
Aportación definida	12.007
	208.216
Pólizas de exteriorización con entidades vinculadas-	
Compromisos por pensiones causadas	73.028
Riesgos devengados por pensiones no causadas	4.158
	77.186
Fondo interno-	
Compromisos por pensiones causadas:	
Pensionistas	1.935
Personal prejubilado	9.592
	11.527
Sucursal de Portugal	680

Al 31 de diciembre de 2003, dichos compromisos se encontraban cubiertos de la siguiente forma:

	Miles de Euros
Coberturas:	
Patrimonio del Plan de Pensiones-	
Compromisos por pensiones causadas y riesgos devengados por pensiones no causadas en prestación definida:	181.166
Aportación definida	12.007
	193.173
Provisiones matemáticas de las pólizas de exteriorización con entidades vinculadas (*)-	
Compromisos por pensiones causadas:	70.319
Riesgos devengados por pensiones no causadas:	
Póliza de cobertura de obligaciones no financiadas por el Plan	7.526
Otras pólizas	3.552
	81.397
Fondo interno-	
Pensionistas	1.935
Personal prejubilado	9.783
	11.718
Sucursal de Portugal	680

(*) En los compromisos cubiertos con pólizas de seguros, las diferencias entre compromisos y coberturas no suponen un defecto de cobertura para la Caja.

1. Fondos externos-

a- Contratos de seguros

La Caja tiene externalizado, mediante una póliza que cumple los requisitos establecidos por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, los siguientes compromisos: complementos a jubilaciones anticipadas, jubilaciones anticipadas diferidas de prejubilados acogidos al Pacto Laboral de Fusión, complementos a jubilaciones anticipadas anteriores al Pacto Laboral de

Fusión, la Ayuda familiar a determinado colectivo de empleados procedente de Caixa de Pontevedra y el colectivo de pasivos de la antigua Caixa Ourense para la cobertura de jubilación, invalidez, viudedad y orfandad.

Por otra parte, al 31 de diciembre de 2003, la Caja tiene externalizados mediante tres pólizas de seguros que cumplen los requisitos establecidos por el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, para ser considerados externos, compromisos con determinado personal en concepto de jubilación, fallecimiento e invalidez.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2003, se ha concluido la adaptación, conforme a lo establecido en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, de la póliza de seguros que tenía contratada para cubrir los compromisos asumidos para determinado colectivo de personal pasivo procedente de la antigua Caixa Ourense.

El importe de las reservas matemáticas que las compañías de seguros tienen constituidas al 31 de diciembre de 2003 para la cobertura de estos compromisos, se muestra a continuación:

Miles de Euros	
Póliza para personal pasivo	61.197
Póliza cobertura personal pasivo antigua Caixa Ourense	9.122
Póliza cobertura obligaciones no financiadas por el Plan	7.526
Pólizas cobertura personal activo	3.552
	81.397

El coste de las primas devengadas y pagadas durante el ejercicio 2003 correspondiente a estas pólizas ha ascendido a 2.798 miles de euros y se encuentra incluido en el saldo de la cuenta "Gastos generales de administración – Gastos de personal- Aportaciones a fondo de pensiones externo" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2003 (Nota 28).

b- Planes de pensiones

La Caja ha encargado a actuarios independientes, bajo su responsabilidad, la realización de un certificado actuarial para el conjunto de su personal para el que no ha exteriorizado la cobertura de sus compromisos, con el fin de determinar el valor actual del pasivo devengado por los compromisos con su personal jubilado, prejubilado y en activo al 31 de diciembre de 2003. Dicho estudio se ha realizado mediante el método denominado "Unit Credit" que supone determinar el coste estimado individual y distribuirlo linealmente de acuerdo con la proporción entre años de servicios pasados y totales estimados de cada empleado. La Caja ha aplicado unas tasas nominales de actualización, crecimiento salarial, aumento de las bases de cotización de la Seguridad Social y tasa de revalorización de pensiones del 4%, 1%, 1% y 1%, respectivamente, las tablas de supervivencia PERMF-2000/P y las bases de cotización a la Seguridad Social vigentes.

En el siguiente cuadro se muestra el importe de la cuenta de posición de los fondos que cubren los riesgos devengados para los compromisos de jubilación, viudedad, orfandad e invalidez no cubiertos por las pólizas descritas anteriormente:

Origen del Colectivo	Fondos de Pensiones	Miles de Euros			
		Pasivo Actuarial	Cuenta de Posición a 31/12/2003	Provisión Matemática de la Póliza que cubre las Obligaciones Devengadas No Financiadas por el Plan	Diferencia (**)
Caixanova	Caixanova Previsión de Fondo de Pensiones (*)	208.216	193.173	7.526	(7.517)
Sucursales de Portugal	Fundo de Pensões, Aberto BBVA PME	680	680	-	-
		208.896	193.853	7.526	(7.517)

(*) La Caja es la entidad depositaria de dicho Fondo.

(**) Dicha diferencia, que se aportará al plan de pensiones durante el ejercicio 2004, se ha registrado íntegramente en el Fondo de Pensiones Interno (véase apartado 2 de esta Nota) con cargo al epígrafe "Aportación al fondo de pensiones externo" (Nota 28).

Los fondos de pensiones tienen una naturaleza mixta e integran dos tipos de subplanes: de prestación definida (para empleados ingresados antes del XIV Convenio Colectivo de las Cajas de Ahorro) y de prestación definida para las contingencias de invalidez, viudedad y orfandad y de aportación definida para la contingencia de jubilación (para el resto).

El importe de las aportaciones realizadas por la Caja a los planes de pensiones correspondientes al ejercicio 2003 ha ascendido a 11.836 miles de euros, que se encuentran incluidos en la cuenta "Gastos generales de administración – Gastos de personal- Aportaciones al fondo de pensiones externo" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2003 (Nota 28).

2. Fondos internos-

El detalle de los compromisos no externalizados adquiridos con su personal registrados en el fondo interno se muestra a continuación:

Miles de Euros	
Obligaciones con personal jubilado	1.935
Obligaciones con personal prejubilado	9.783
Compromisos con personal activo	1.518
Déficit que será aportado por la Caja al plan de pensiones en el ejercicio 2004 (véase apartado 1.b de esta nota)	7.517
TOTAL (Nota 19)	20.753

La Caja ha obtenido las autorizaciones necesarias del Banco de España para mantener como fondos internos las obligaciones que no ha exteriorizado al 31 de diciembre de 2003.

Los pagos realizados con cargo a los fondos internos constituidos han ascendido a 4.561 miles de euros en el ejercicio 2003 (véase Nota 19).

Banco Gallego, S.A.-

De acuerdo con el Convenio Colectivo laboral vigente, el Banco tiene asumido el compromiso

de complementar las prestaciones de la Seguridad Social que correspondan a determinados empleados, o a sus derechohabientes, en caso de jubilación, incapacidad permanente, viudedad u orfandad.

Pensiones causadas y no causadas:

Durante el ejercicio 2002 el Banco se adaptó a lo dispuesto en el Real Decreto 1588/1999, de 15 de octubre, por el que se aprueba el “Reglamento sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas con los Trabajadores y Beneficiarios”, los contratos de seguro suscritos en ejercicios anteriores con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y Banco Vitalicio de España, S.A para cubrir los compromisos por pensiones. Como consecuencia de este proceso se puso de manifiesto la necesidad de realizar una aportación de prima única adicional por la regularización de las pólizas suscritas con Banco Vitalicio de España, S.A., de Seguros y Reaseguros por importe de 545 miles de euros, que se periodificará en un plazo de 7 años previa autorización del Banco de España. La amortización correspondiente al ejercicio 2003 ha ascendido a 78 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe “Gastos generales de administración – de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2003, todos los compromisos por pensiones asumidos por el Banco se encuentran externalizados, por lo que no figuran registrados en el balance de situación al 31 de diciembre del ejercicio 2003.

Al 31 de diciembre de 2003, las provisiones técnicas matemáticas que las compañías de seguros tenían constituidas para la cobertura de dichos compromisos eran las siguientes:

	Miles de Euros
Pólizas Banco Vitalicio de España, S.A. de Seguros y Reaseguros	7.227
Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	14.188
Total	21.415

El coste incurrido por el Banco en concepto de primas a las compañías aseguradoras ha ascendido a 891 miles de euros en el ejercicio 2003, y se encuentra registrado en el epígrafe “Gastos generales de administración – de personal” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio adjunta.

Jubilaciones anticipadas:

En el ejercicio 1999 el Banco contrató una póliza de seguros colectiva con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. de rentas inmediatas para cubrir los compromisos salariales con el personal jubilado anticipadamente desde el momento de su prejubilación hasta la fecha de su jubilación efectiva. Las provisiones matemáticas que la compañía de seguros

tiene constituidas para la cobertura de los mencionados pasivos, ascienden a 7.332 miles de euros al 31 de diciembre de 2003.

Adicionalmente, en los ejercicios 2002 y 2003, el Banco ha ofrecido a determinados empleados la posibilidad de jubilarse con anterioridad a haber cumplido la edad establecida en el Convenio Colectivo laboral vigente. Con este motivo, el Banco ha contratado otras dos pólizas de seguros con Zurich Life España, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., mediante el pago de una prima única por importe de 10.399 miles de euros. De acuerdo con lo dispuesto en la Norma Decimotercera de la Circular 4/1991, de 14 de junio, del Banco de España, con fecha 20 de noviembre de 2002, este Organismo autorizó por escrito al Banco a cubrir los compromisos adquiridos con su personal jubilado anticipadamente, hasta un coste total máximo de 10.220 miles de euros, mediante la periodificación, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de dicha prima única en un plazo de cuatro años. Debido a que en el ejercicio 2002, el Banco sólo efectuó una parte de dichas jubilaciones, con fecha 21 de mayo de 2003 envió escrito al Banco de España indicando que el resto, hasta completar lo autorizado inicialmente, se ha efectuado en el ejercicio 2003. Consecuentemente, en el ejercicio 2003 el Banco ha registrado un gasto por este concepto por importe de 1.703 miles de euros, que figura en el epígrafe “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias de dicho ejercicio. Adicionalmente, el Banco ha registrado en este mismo capítulo el importe que excede del autorizado a periodificar por Banco de España, por importe de 179 miles de euros. El importe pendiente de imputar a la cuenta de resultados se incluye en el saldo del epígrafe “Otros Activos” del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 (Nota 13). Durante el ejercicio 2003, el Banco ha realizado pagos a determinados empleados jubilados anticipadamente por importe de 332 miles de euros, que se encuentran registrados en el capítulo “Quebrantos Extraordinarios” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de dicho ejercicio.

i) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación-

El “Fondo de comercio de consolidación” recoge las diferencias positivas entre el coste de las participaciones y los respectivos valores teóricos contables corregidos en el importe de las plusvalías tácitas asignables a elementos patrimoniales, pendientes de amortizar originadas en la adquisición de acciones de sociedades dependientes consolidadas (por el método de integración global o proporcional) o puestas en equivalencia.

Los fondos de comercio se amortizan linealmente en el período durante el cual contribuyen a la obtención de ingresos para el Grupo, con un máximo de 20 años. No obstante, en cuanto a su participación en Banco Gallego, S.A., la Caja, aplicando el principio de prudencia, canceló en su momento la diferencia que surgió en la primera consolidación considerando el valor teórico contable en la fecha de adquisición corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en ese momento y que eran imputables directamente a activos no registrados contablemente (activos fiscales, Nota 13).

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	47.481
Adiciones	27.440
Saneamiento	(4.476)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	70.445

Del total del saldo del fondo de comercio de consolidación al 31 de diciembre de 2003, 41.305 miles de euros corresponden al fondo de comercio generado en la adquisición de la participación en Unión Fenosa, S.A., cuyo periodo de amortización se ha establecido en 20 años, y el resto del importe que asciende a 16.622 miles de euros, corresponden a otras participaciones y se amortizan en un periodo de 10 años.

Cuando las diferencias de consolidación mencionadas anteriormente son negativas se contabilizan en el epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. Estas diferencias tienen la consideración de provisión y no pueden abonarse a resultados salvo que correspondan a beneficios realizados, y sólo podrán compensarse con los fondos de comercio de consolidación cuando correspondan a los generados por una misma sociedad.

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2003 en este epígrafe del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	-
Adiciones	2.069
Saldo al 31 de diciembre de 2003	2.069

j) Otras provisiones-

Este epígrafe recoge, fundamentalmente, el importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada, o por otras garantías similares, así como las provisiones para insolvencias correspondientes a pasivos contingentes. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que origina la posible indemnización o pago.

k) Acreedores-

Los pasivos de cualquier naturaleza recibidos por el Grupo se registran por su valor de reem-

bolso y la diferencia con el importe recibido se contabiliza en "Cuentas de periodificación" del activo del balance de situación consolidado adjunto y se imputa a los resultados de cada ejercicio, durante el período de cada operación. Las operaciones de cesión de activos con compromiso de recompra se registran por su valor efectivo.

l) Operaciones de futuro-

El Grupo utiliza estos instrumentos tanto en operaciones de cobertura de sus posiciones patrimoniales como en otras operaciones.

Estos instrumentos comprenden, entre otros, las compraventas de divisas no vencidas, futuros comprados y emitidos, las opciones sobre valores y acuerdos sobre tipos de interés futuros y las permutas financieras (de interés -IRS- y de divisas -swap de divisas).

Para el tratamiento contable específico de las operaciones en divisas, véase apartado b) de esta misma Nota.

De acuerdo con la normativa del Banco de España, las operaciones con estos productos, también denominadas operaciones de futuro, se recogen en cuentas de orden, bien por los derechos y compromisos futuros que puedan tener repercusión patrimonial, bien por aquellos saldos que fueran necesarios para reflejar las operaciones, aunque no tuvieran incidencia en el patrimonio del Grupo. Por tanto, el nocional de estos productos (valor teórico de los contratos) no expresa ni el riesgo total de crédito ni el de mercado asumido por el Grupo.

Las primas cobradas y pagadas por opciones vendidas y compradas se contabilizan, respectivamente, en los capítulos "Otros Pasivos" y "Otros Activos" del balance de situación consolidado como un activo patrimonial para el comprador y como un pasivo para el emisor hasta la fecha de vencimiento.

En las operaciones de cobertura de los riesgos de cambio, de interés o de mercado existentes en posiciones patrimoniales o en otras operaciones y las que se utilizan para reducir el riesgo global al que se expone el Grupo en su gestión de masas correlacionadas de activos, pasivos y otras operaciones, los beneficios o quebrantos resultantes se llevan a pérdidas y ganancias de manera simétrica a los ingresos o costes de los elementos cubiertos.

Las operaciones que no son de cobertura, también denominadas operaciones de negociación, contratadas en mercados organizados, se han valorado de acuerdo con su cotización, habiéndose registrado las variaciones en las cotizaciones íntegramente en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Para las operaciones realizadas fuera de dichos mercados el Grupo realiza cierres teóricos de las posiciones (antes de la fecha de liquidación) y en el caso de que resulten pérdidas potenciales netas para cada clase de riesgo constituye provisiones en su cobertura, que figuran registradas en el epígrafe "Fondo para operaciones de futuro" con cargo al epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de resultados consolidada.

m) Impuesto sobre sociedades-

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según proceda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto.

De acuerdo con la normativa vigente, las diferencias temporales correspondientes a impuestos anticipados y diferidos se registran contablemente siguiendo un criterio de prudencia y de acuerdo con la normativa aplicable.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de los acuerdos suscritos sobre exteriorización de los compromisos por pensiones, así como los efectuados para cubrir las prejubilaciones y jubilaciones anticipadas, han sido consideradas como diferencias temporales y se ha reconocido contablemente su correspondiente impuesto anticipado con el límite de los pagos esperados en los próximos 10 años.

El beneficio fiscal correspondiente a las deducciones por doble imposición, bonificaciones y deducción por inversiones se considera como un menor importe del Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio. Para que estas deducciones sean efectivas deberían cumplirse los requisitos establecidos en la normativa vigente.

n) Indemnizaciones por despido-

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

ñ) Activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento-

Los activos y pasivos adquiridos o emitidos a descuento, básicamente correspondientes a emisiones de cédulas hipotecarias no negociables) con la excepción de los valores negociables, se contabilizan por su valor de reembolso. La diferencia entre dicho valor y los importes pagados o cobrados se registra en los capítulos "Cuentas de periodificación" del activo y pasivo del balance de situación consolidado.

(4) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS DE LA CAJA

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 2003 que se someterá a la aprobación de la Asamblea General de la Caja es la siguiente:

	Miles de Euros
Dotación a Reservas	63.212
Dotación al Fondo de Obra Benéfico – Social (Nota 2.d)	30.000
Beneficio neto del ejercicio	93.212

De acuerdo con los artículos 10.5 y 10.6 de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, la Caja está obligada a destinar un 50% como mínimo de sus excedentes líquidos a Reservas y el remanente a cubrir el presupuesto de la Obra Benéfico-Social para el ejercicio siguiente (Nota 18). Según se indica en el artículo 48 de la Ley 4/1996, de 31 de mayo, de Cajas de Ahorro de Galicia, las dotaciones a la Obra Benéfico - Social no podrán ser inferiores a un porcentaje de los excedentes netos que no tengan que aplicarse, por mandato legal, a la dotación de reservas. Este porcentaje, que es variable en función del coeficiente de solvencia, ascendería para el ejercicio 2003, al 50%.

(5) DEUDAS DEL ESTADO

La composición del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 así como el movimiento registrado durante el ejercicio 2003, es la siguiente:

	Miles de Euros			TOTAL
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Saldos al 31 de diciembre de 2002	-	815.796	341.357	1.577.153
Adiciones	490.487	2.165.932	-	2.656.419
Venta y amortizaciones	(427.346)	(2.226.111)	(24.069)	(2.677.526)
Traspasos	(63.141)	63.141	-	-
Rendimientos netos por corrección de coste	-	(12.542)	(411)	(12.953)
Saldos al 31 de diciembre de 2003	-	806.216	316.877	1.123.093

La cartera de inversión ordinaria se compone de "Letras del Tesoro" y de "Otras deudas anotadas" cotizadas por importes de 207.974 y 598.242 miles de euros, respectivamente, mientras que la cartera de inversión a vencimiento está compuesta íntegramente por "Otras deudas anotadas".

El tipo medio de Otras deudas anotadas se ha situado entre el 4,62% y el 4,88%, mientras que el tipo de interés medio de las Letras del Tesoro en cartera se ha situado entre el 2,16% y el 3,94%.

De estos activos y de los adquiridos temporalmente, registrados en el epígrafe "Entidades de crédito – Otros créditos" del activo del balance de situación (Nota 6), el Grupo tenía cedidos un importe efectivo de 156.226 miles de euros a entidades de crédito (Nota 15) y de 867.600 miles de euros a clientes (Nota 16) al 31 de diciembre de 2003.

De acuerdo con la autorización recibida por escrito del Banco de España, en el ejercicio 2002, Banco Gallego, S.A. procedió a enajenar la mayor parte de su cartera de inversión a vencimiento. Como consecuencia de dicha enajenación se pusieron de manifiesto unas plusvalías netas por importe de 1.484 miles de euros, constituyéndose el correspondiente fondo de bloqueo de beneficios con cargo a las mencionadas plusvalías. La parte imputada a resultados del ejercicio 2003 se encuentra registrada en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, por importe de 283 miles de

euros. Al 31 de diciembre del 2003, el saldo de este fondo ascendía a 1.135 miles de euros (Nota 18).

El desglose de este capítulo por plazos de vencimiento al 31 de diciembre de 2003, era el siguiente:

	Miles de Euros				Total
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 año y 5 años	Más de 5 años	
Letras del Tesoro	33.750	174.224	-	-	207.974
Otras deudas anotadas cotizadas	-	66.841	190.141	658.137	915.119
	33.750	241.065	190.141	658.137	1.123.093

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores recogidos en este epígrafe del balance de situación consolidado asciende a 1.170.700 miles de euros.

Durante el ejercicio no se ha producido movimiento en el saldo del fondo de fluctuación de valores, cuya constitución no ha sido precisa.

(6) ENTIDADES DE CRÉDITO - ACTIVO

El desglose del saldo de este capítulo del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, atendiendo a la moneda de contratación y a su naturaleza, era el siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	655.942
En moneda extranjera	125.475
	781.417
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	30.977
Cuentas mutuas	35.565
	66.542
Otros créditos-	
Cuentas a plazo	502.847
Adquisición temporal de activos	212.028
	714.875
	781.417

A continuación se indica el desglose por plazos de vencimiento, así como los tipos de interés medios del epígrafe "Otros créditos" de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003:

	Miles de Euros				Total	Medio Ponderado
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años		
Cuentas a plazo	145.490	283.019	72.215	2.123	502.847	2,10%
Adquisición temporal de activos	156.528	55.500	-	-	212.028	2,17%
	302.018	338.519	72.215	2.123	714.875	

Al 31 de diciembre de 2003, el Grupo mantiene depósitos en garantía de operaciones financieras con cargo a la línea de crédito de CECA, por importe de 38 millones de euros.

(7) CRÉDITOS SOBRE CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, atendiendo a la moneda de contratación y al sector que lo origina, era la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	8.448.069
En moneda extranjera	235.420
	8.683.489
Por sectores:	
Administraciones Públicas	311.585
Otros sectores residentes	7.763.120
No residentes	728.635
	8.803.340
Activos dudosos	49.520
	8.852.860
Menos-Fondos de insolvencias	(169.371)
	8.683.489

A continuación se indica el desglose de estos capítulos del balance de situación consolidado, sin considerar el saldo de la cuenta "Fondos de insolvencias" del detalle anterior, atendiendo al plazo de vencimiento desde el 31 de diciembre de 2003 y a la modalidad y situación del crédito de las operaciones:

	Miles de Euros
Por plazo de vencimiento:	
Hasta 3 meses	1.131.066
Entre 3 meses y 1 año	606.662
Entre 1 año y 5 años	1.918.829
Más de 5 años	5.196.303
	8.852.860
Por modalidad y situación del crédito:	
Cartera comercial	608.126
Deudores con garantía real	3.910.863
Otros deudores a plazo	4.001.840
Deudores a la vista y varios	278.905
Activos dudosos	49.520
Deudores de la Obra Benéfico – Social	3.606
	8.852.860

En el ejercicio 2003 Caixanova titulizó préstamos de su cartera por importe de 9.947 miles de euros, aproximadamente, habiendo sido suscrita por terceros la totalidad de los bonos emitidos por un fondo de titulización (constituido por Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). Asimismo, en dicho ejercicio Banco Gallego titulizó préstamos de su cartera por importe de 60 millones de euros, aproximadamente, habiendo sido suscritas por terceros la totalidad de los bonos emitidos por el fondo de titulización "Cédulas TDA 2, Fondo de titu-

lización de Activos". Al 31 de diciembre de 2003, de los bonos de titulización en circulación a esa fecha emitidos por el Fondo, un importe nominal de 3.739 miles de euros, aproximadamente, era propiedad del Banco (véase Nota 8).

Los saldos de "Activos dudosos" al 31 de diciembre de 2003 incluyen riesgos por 1.488 miles de euros que cuentan con garantía real.

Fondo de insolvencias-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2003 en el saldo del epígrafe "Fondos de insolvencias" se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	129.113
Más-	
Dotación neta del ejercicio (nota 28)	59.192
Menos-	
Traspasos (Nota 12)	(245)
Cancelaciones por traspasos a créditos en Suspenso y otros movimientos	(18.426)
Diferencias de cambio	(263)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	169.371
Del que:	
Provisión genérica (Nota 3-c)	72.111
Provisión para riesgos específicos (Nota 3-c)	22.448
Provisión para riesgo-país (Nota 3-c)	-
Fondo de cobertura estadística (Nota 3-c)	74.812
	169.371

Los activos en suspenso recuperados en el ejercicio 2003 ascienden a 4.695 miles de euros y se presentan deduciendo el saldo del capítulo "Amortización y provisiones para insolvencias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Por otra parte, dentro del mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se recogen las amortizaciones de créditos considerados directamente como activos en suspenso por importe de 451 miles de euros (Nota 28).

(8) OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA

La composición por moneda, sector que lo origina, admisión o no a cotización, naturaleza y finalidad del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, era la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	1.013.357
En moneda extranjera	75.977
	1.089.334

Por sectores:

De emisión pública-	
Administraciones Públicas	297.024
Otros emisores-	
Instituciones oficiales de crédito	7.568
Entidades de crédito residentes	35.731
Otros sectores residentes	120.489
Otros no residentes	628.522
	<hr/>
	792.310
	<hr/>
	1.089.334

Por cotización:

Cotizados	1.028.587
No cotizados	60.747
	<hr/>
	1.089.334

Por naturaleza:

Fondos Públicos	167.931
Pagarés de empresa	48.459
Bonos y obligaciones	814.300
Otros valores	58.644
	<hr/>
	1.089.334

Por finalidad:

Cartera de inversión ordinaria	1.073.428
Cartera de inversión a vencimiento	15.906
	<hr/>
	1.089.334

Menos:

Fondo de insolvencias	(5.523)
	<hr/>
	1.083.811

De los activos registrados en la cuenta "De emisión Pública", el Grupo tenía cedidos al 31 de diciembre de 2003 a clientes un importe efectivo de 140.869 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Débitos a clientes" (Nota 16) del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 y a entidades de crédito, 4.876 miles de euros (Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de esta cuenta incluye bonos emitidos por el fondo "Cédulas TDA 2, Fondo de Titulización de activos", por importe de 3.739 miles de euros (véase Nota 7). El tipo de interés medio anual de estos bonos ha sido del 4,508% en el ejercicio 2003.

El Grupo tiene pignorados valores de renta fija de otros sectores residentes por importe nominal de 37.613 miles de euros para poder acceder a financiación en el Banco de España.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de los valores de renta fija asignados a la cartera de inversión ordinaria y a la cartera de inversión a vencimiento asciende a 1.080.538 y 17.668 miles de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio anual de los valores de renta fija en cartera al 31 de diciembre de 2003 se ha situado entre el 4,30% y el 5,23%.

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003, se muestra a continuación:

	Miles de Euros			TOTAL
	Cartera de negociación	Cartera de inversión ordinaria	Cartera de inversión a vencimiento	
Saldo al 31 de diciembre de 2002	2.032	923.818	39.497	965.347
Compras	2.591.678	1.987.763	-	4.579.441
Ventas y amortizaciones	(2.591.678)	(1.837.368)	(23.832)	(4.452.878)
Traspasos	(2.032)	1.480	-	(552)
Rendimientos netos por corrección de coste	-	(2.265)	241	(2.024)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-	1.073.428	15.906	1.089.334

El desglose de este capítulo del balance de situación consolidado, por plazos de vencimiento, al 31 de diciembre de 2003 era el siguiente:

	Miles de Euros
Hasta 3 meses	47.121
Entre 3 meses y un año	60.337
Entre 1 año y 5 años	605.989
Más de 5 años	375.887
1.089.334	

Fondo de insolvencias y fluctuación de valores-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2003 en el saldo del epígrafe “Fondo de insolvencias” se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	7.196
Recuperación neta con abono a resultados	(221)
Liberación de fondos de ejercicios anteriores	(1.452)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	5.523

Durante el ejercicio 2003 no se han producido movimientos en el saldo del “Fondo de fluctuación de valores” cuya constitución no ha sido precisa.

(9) ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este capítulo del balance de situación consolidado recoge las acciones de sociedades en las que se posee, generalmente, una participación inferior al 20% si no cotizan en Bolsa o al 3% si cotizan en Bolsa, así como las participaciones en fondos de inversión mobiliaria y en fondos de capital riesgo. El desglose del saldo de este capítulo al 31 de diciembre de 2003, en función de su moneda de contratación, de su admisión o no a cotización en bolsa y de su naturaleza, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	336.142
En moneda extranjera	83
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(67.137)
269.088	

Por cotización:

Cotizados	176.075
No cotizados	160.150
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(67.137)
	269.088

Por naturaleza:

Cartera permanente	142.615
Cartera de inversión ordinaria	193.610
Menos – Fondo de fluctuación de valores	(67.137)
De cartera permanente	(61.340)
De cartera de inversión ordinaria	(5.797)
	269.088

En el capítulo de títulos cotizados se incluyen 11.398 miles de euros que corresponden a inversiones mantenidas en entidades de crédito al 31 de diciembre de 2003.

El valor de mercado al 31 de diciembre de 2003 de las acciones y otros títulos de renta variable clasificados en la cartera permanente y en la cartera de inversión ordinaria es de 142.444 miles de euros y 169.975 miles de euros, respectivamente.

La Caja mantiene derechos y opciones de venta sobre determinadas participaciones con el fin de cubrir el riesgo de mercado.

A continuación se indica el movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003, sin considerar el fondo de fluctuación de valores:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	209.134
Compras	565.990
Ventas	(561.624)
Traspasos	122.768
Regularizaciones tipo de cambio	(43)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	336.225

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta “Fondo de fluctuación de valores” durante el ejercicio 2003 se indican a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	55.531
Dotación neta del ejercicio (Nota 28)	13.888
Recuperación de ejercicios anteriores (Nota 28)	(32.191)
Utilización de Fondos	(379)
Traspasos	30.288
Saldo al 31 de diciembre de 2003	67.137

(10) PARTICIPACIONES

En este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 se incluyen las participaciones en sociedades, en las que sin pertenecer al Grupo, mantienen con éste una vinculación duradera y tienen como finalidad contribuir a su actividad.

El desglose del coste de los títulos en función de su admisión o no a cotización era el siguiente:

	Miles de Euros
Cotizados:	
Unión Fenosa, S.A.	102.965
Sacyr	31.138
NH Hoteles	28.705
Empresa Nacional de Celulosas, S.A.	11.073
Pescanova, S.A.	8.028
Tavex Algodonera, S.A.	4.996
Adolfo Domínguez, S.A.	4.096
	191.001
No cotizados:	
Transmonbús	9.597
Eido do Mar, A.I.E. (6 agrupaciones)	14.976
Nautilus Gas II, A.I.E.	6.339
Raminova	5.463
R Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A.	
y Sociedades Dependientes	3.729
Poseidón Gas, A.I.E.	2.751
Naviera Toralla, A.I.E.	1.889
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	1.824
Hispano Compañía Lusa de Edificación, S.A	1.682
Crohn Technologies, S.L. y Sociedades Dependientes	1.047
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A.	1.038
Otras (*)	10.217
	60.552
	251.553

(*) Participaciones con valor teórico contable inferior a 1.000 miles de euros

En los Anexos II y III se indican las principales sociedades asociadas, incluyéndose los porcentajes de participación y otra información relevante.

La Caja mantiene derechos y opciones de venta sobre determinadas participaciones con el fin de cubrir el riesgo de mercado.

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	312.848
Compras	57.002
Ventas	(144)
Traspasos	(107.452)
Efecto de la puesta en equivalencia	12.978
Correcciones de valor por dividendos	(5.792)
Corrección AIE's	(17.887)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	251.553

(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO

En este epígrafe del balance de situación consolidado se incluyen las participaciones en sociedades del Grupo consolidable o no consolidable, por no estar su actividad directamente relacionada con la del Grupo económico.

El detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 sin tener en cuenta el fondo de fluctuación de valores era el siguiente:

	Miles de Euros
Amicaja, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Pontevedra, S.A.	60
Sogevinus, SGPS, S.A	9.011
Geriatros, S.A.	7.484
Galebán Gestión de Riesgos, S.A.	300
Galebán Patrimonios, S.A.	223
Autopistas Participadas	5
Otras participaciones	20
	17.103

En los Anexos II y III se incluyen los porcentajes de participación y otra información relevante sobre estas sociedades.

La Caja mantiene derechos y opciones de venta sobre determinadas participaciones con el fin de cubrir el riesgo de mercado.

El movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	11.333
Adiciones	5.378
Traspasos	(146)
Efecto de la puesta en equivalencia	520
Otros	18
Saldo al 31 de diciembre de 2003	17.103

Por otra parte, los movimientos que se han producido en el saldo de la cuenta "Fondo de fluctuación de valores" durante el ejercicio 2003, se indican a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	60
Liberaciones netas del ejercicio	(60)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	-

(12) ACTIVOS MATERIALES

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 era la siguiente:

Miles de Euros	
Inmovilizado material, neto-	
Del Grupo	238.387
Afecto a la Obra Benéfico – Social	30.491
	268.878
Provisiones para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados	(5.407)
	263.471

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Terrenos y Edificios de Uso Propio	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
DEL GRUPO:				
Coste:				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	173.852	25.226	161.828	360.906
Adiciones	17	41.835	12.206	54.058
Retiros	(3.448)	(5.757)	(3.080)	(12.285)
Trasposos a obra social	(6.248)	-	(5.710)	(11.958)
Otros trasposos	9.006	(19.896)	10.890	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003 (*)	173.179	41.408	176.134	390.721
Amortización acumulada:				
Saldo al 31 de diciembre de 2002	(23.917)	(1.329)	(117.290)	(142.536)
Adiciones	(2.852)	(117)	(9.829)	(12.798)
Retiros	608	244	2.148	3.000
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(26.161)	(1.202)	(124.971)	(152.334)
Saldo neto	147.018	40.206	51.163	238.387

(*) El valor de coste de los activos totalmente amortizados asciende a 84.160 miles de euros, aproximadamente, al 31 de diciembre de 2003.

	Miles de Euros		
	Otros Inmuebles	Mobiliario, Instalaciones y Otros	Total
DE LA OBRA BENÉFICO-SOCIAL:			
Coste:			
Saldo al 31 de diciembre de 2002	17.510	12.907	30.417
Adiciones	242	1.151	1.393
Retiros	(122)	(2)	(124)
Disminución de valor por deducción del IVA soportado	(2.168)	(1.150)	(3.318)
Trasposos	6.248	5.710	11.958
Saldo al 31 de diciembre de 2003	21.710	18.616	40.326
Amortización acumulada:			
Saldo al 31 de diciembre de 2002	(3.283)	(5.247)	(8.530)
Adiciones	(351)	(969)	(1.320)
Retiros	13	2	15
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(3.621)	(6.214)	(9.835)
Saldo neto	18.089	12.402	30.491

Como consecuencia del arrendamiento de las instalaciones del Centro Social, propiedad de la Obra Benéfico-Social (OBS), a la Fundación Caixanova, la OBS ha podido deducir el IVA que había soportado en su construcción. El importe total que se ha considerado deducible por este concepto en el ejercicio 2003 es de 3.318 miles de euros, de los que 1.667 miles de euros se imputarán en un período de siete años.

El epígrafe "Terrenos y edificios de uso propio" incorpora 86.080 miles de euros derivados de la revalorización de los inmuebles efectuada con motivo de la fusión mencionada en la Nota 24. La dotación a la amortización de estos bienes en el presente ejercicio, como consecuencia de la citada revalorización, asciende a 1.417 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003, el epígrafe "Otros inmuebles" del inmovilizado incluye 10.059 miles de euros de bienes no afectos a la actividad financiera que corresponden al valor de los inmuebles, fincas y solares que se han adquirido como resultado de la ejecución de préstamos que resultaron impagados, existiendo 5.407 miles de euros de provisiones en cobertura de las pérdidas que pudieran producirse en su realización.

El movimiento de la "Provisión para pérdidas en la realización de inmuebles adjudicados" que se ha producido en el ejercicio 2003 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	4.264
Más-	
Dotaciones netas del ejercicio (Nota 28)	1.355
Traspaso de fondos de provisión de Insolvencias (Nota 7)	163
Menos-	
Utilización de fondos	(375)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	5.407

La política del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2003, el Grupo no tenía contraídos derechos sobre bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero.

(13) OTROS ACTIVOS

A continuación se presenta el detalle de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003:

	Miles de Euros
Opciones adquiridas	2.287
Operaciones en camino	3.921
Fianzas y depósitos dados en efectivo	3.014
Beneficios latentes en operaciones de futuro	4.219
Partidas a regularizar en operaciones de futuro	1.215
Hacienda Pública (Nota 24)-	
Impuestos anticipados	79.836
Otros conceptos	24.959
	<hr/> 104.795
Cheques a cargo de entidades de crédito	19.179
Otros conceptos	28.573 (*)
	<hr/> 167.203

(*) Incluye 8.517 miles de euros correspondientes a la prima única pagada a una entidad aseguradora en concepto de jubilaciones anticipadas pendientes de imputar a resultados en ejercicios (Nota 3.h).

En el epígrafe "Hacienda Pública-Otros conceptos" se incluye el crédito fiscal por importe de 4.141 miles de euros que ha sido identificado como plusvalía tácita computable en el proceso de consolidación de la entidad participada Banco Gallego, S.A. (Notas 3.i y 24).

(14) CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN

La composición de este capítulo del activo y del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 era la siguiente:

	Miles de Euros
Activo:	
Devengo de productos no vencidos de inversiones no tomadas a descuento	74.038
Gastos pagados no devengados	3.084
Gastos financieros diferidos y de emisión de Empréstitos	8.257
Intereses anticipados de recursos tomados a descuento	4.733
Otras periodificaciones	2.057
	92.169
Pasivo:	
Devengo de costes no vencidos de recursos no tomados a descuento	49.467
Gastos devengados no vencidos	12.928
Productos devengados de operaciones tomadas a descuento	1.167
Productos anticipados de operaciones activas a descuento	2.854
Otras periodificaciones	2.330
	68.746

(15) ENTIDADES DE CRÉDITO - PASIVO

A continuación se indica la composición de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, atendiendo a la moneda de contratación y a la naturaleza de las operaciones:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	679.996
En moneda extranjera	53.280
	733.276
Por naturaleza:	
A la vista-	
Otras cuentas	54.400
A plazo o con preaviso-	
Cuentas a plazo	517.774
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	161.102
	678.876
	733.276

El desglose por plazos de vencimiento del saldo del epígrafe "Entidades de crédito a plazo o con preaviso" de este capítulo del balance de situación consolidado, así como sus tipos de interés medios, se indican a continuación:

	Miles de Euros				Tipo de Interés Medio Ponderado
	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Total	
Cuentas a plazo	458.392	59.382	-	517.774	2,070%
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	159.305	1.797	-	161.102	2,298%
	617.697	61.179	-	678.876	

(16) DÉBITOS A CLIENTES

La composición de este capítulo del balance de situación consolidado, atendiendo a la moneda de contratación y sector, al 31 de diciembre de 2003, era la siguiente:

	Miles de Euros
Por moneda:	
En euros	9.625.345
En moneda extranjera	390.159
	10.015.504
Por sectores:	
Administraciones Públicas-	
Cuentas corrientes	291.769
Cuentas de ahorro	4
Imposiciones a plazo	13.546
	305.319
Otros sectores residentes-	
Cuentas corrientes	1.165.162
Cuentas de ahorro	2.444.754
Imposiciones a plazo	4.200.748
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	1.004.241
	8.814.905
No residentes-	
Otros sectores no residentes-	
Cuentas corrientes	194.284
Imposiciones a plazo	695.000
Cesión temporal de activos (Notas 5 y 8)	4.228
Otras cuentas	1.768
	895.280
	10.015.504

En el epígrafe “Débitos a clientes-Otros sectores residentes-Imposiciones a plazo” se recogen siete emisiones de cédulas hipotecarias no negociables y una emisión de cédula territorial realizadas por Caixanova cuyas características se muestran a continuación:

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Importe nominal (*)	Tipo de interés (*)	Liquidación
26 de noviembre de 2001	26 de noviembre de 2008	179.000	4,507%	Anual
26 de junio de 2002	26 de junio de 2012	155.000	5,258%	Anual
10 de marzo de 2003	10 de marzo de 2015	67.500	2,110%	Trimestral
11 de marzo de 2003	11 de marzo de 2013	300.000	4,007%	Anual
24 de octubre de 2003	22 de octubre de 2008	90.000	3,756%	Anual
24 de noviembre de 2003	24 de noviembre de 2013	200.000	4,509%	Anual
4 de diciembre de 2003	2 de diciembre de 2013	64.516	4,507%	Anual
4 de diciembre de 2003	2 de diciembre de 2018	135.484	4,757%	Anual
		1.191.500		

(*) El Grupo sigue la política de cubrir el riesgo de tipo de interés a través de operaciones de futuro (véase Nota 26).

Estas cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981 de 25 de marzo de Regulación del Mercado Hipotecario y Disposiciones que la desarrollan.

Las emisiones realizadas por la Caja se acordaron por el Consejo de Administración en virtud de aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho órgano.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2003, el saldo de este epígrafe recoge el nominal de la emisión de cédulas hipotecarias realizada por Banco Gallego con fecha 26 de noviembre de 2003 por importe de 60 millones de euros. Esta emisión devenga un tipo de interés anual fijo del 4,508%, pagadero anualmente y vence el 26 de noviembre de 2013 y el 12 de marzo de 2010, respectivamente, aunque existe la posibilidad de amortización anticipada por el emisor sólo con el fin de cumplir con los límites del volumen de cédulas hipotecarias en circulación establecidos en la normativa reguladora del mercado hipotecario.

El desglose por vencimientos de los saldos de los epígrafes "Depósitos de ahorro- A plazo" y "Otros débitos - A plazo" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Depósitos de ahorro – A plazo:	
Hasta 3 meses	2.168.245
Entre 3 meses y 1 año	1.204.609
Entre 1 año y 5 años	1.536.440
	4.909.294
Otros débitos – A plazo:	
Hasta 3 meses	903.965
Entre 3 meses y 1 año	46.001
Entre 1 año y 5 años	60.271
	1.010.237

(17) DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES

Al 31 de diciembre de 2003, el detalle del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado era el siguiente:

	Miles de Euros
Pagarés	570.053
Cédulas hipotecarias	270.000
	840.053

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	304.050
Emisiones de pagarés	570.053
Emisión cédulas hipotecarias agosto 2003	90.000
Amortización anticipada cédulas hipotecarias julio 2000	(39.006)
Amortización al vencimiento Bonos Caixavigo	(60.102)
Amortización al vencimiento Bonos Carabela	(24.942)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	840.053

Las emisiones de cédulas y pagarés realizadas por la Caja se acordaron por el Consejo de Administración en virtud de aprobaciones de la Asamblea General de la Caja y de acuerdo con los límites aprobados por dicho órgano.

Por otro lado, con fecha 25 de mayo de 2003 el Consejo de Administración acordó amortizar anticipadamente la emisión de cédulas hipotecarias de julio de 2000.

Las características principales de las emisiones existentes al 31 de diciembre de 2003 eran las siguientes:

Denominación	Número Títulos	Miles de Euros Nominal	Fecha		Tipo de Interés	Liquidación de Intereses
			Emisión	Vencimiento		
Cédulas hipotecarias febrero 2000	20.000	60.000	18/02/00	10/03/10	4,25%	Semestral
Cédulas hipotecarias febrero 2002	20.000	60.000	15/03/02	15/03/07	4,00%	Semestral
Cédulas hipotecarias Junio 2002	20.000	60.000	10/06/02	10/06/07	4,00%	Semestral
Cédulas hipotecarias agosto 2003	150.000	90.000	06/10/03	06/10/08	3,00% 1er año Euribor 12 meses en los siguientes	Semestral
Pagarés (1)	570.053	570.053				
		840.053				

(1) Durante el ejercicio 2003 se han realizado 33 emisiones de pagarés, cuyos vencimientos son entre enero y noviembre de 2004 y cuyos tipos de interés anuales se sitúan entre el 1,987% y el 2,439%.

Las cédulas hipotecarias han sido emitidas al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario y Disposiciones que la desarrollan.

(18) OTROS PASIVOS

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 era la siguiente:

	Miles de Euros
Opciones emitidas	403
Obligaciones a pagar	5.674
Operaciones en camino	3.981
Fondo de la Obra Benéfico – Social	36.336
Cuentas de recaudación	58.209
Partidas a regularizar por operaciones de futuro	2.107
Impuestos diferidos (Nota 24)	28.039
Ordenes y cheques pendientes de pago	20.608
Bloqueo de beneficios (Nota 5)	1.135
Otros conceptos	57.652 (*)
	214.144

(*) Corresponde, fundamentalmente, al importe pendiente de imputación del ahorro fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de atribución de las participaciones que mantiene Caixanova en AIEs (véase Nota 24).

El movimiento que se ha producido en el Fondo de la Obra Benéfico – Social, después de la liquidación de los gastos de mantenimiento del ejercicio 2003, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	36.726
Distribución del beneficio del ejercicio 2002	21.950
Gastos de mantenimiento de la Obra Benéfico-Social en el ejercicio 2003	(19.849)
Disminución en el ejercicio de otros pasivos	(2.800)
Otros conceptos	309
Saldo al 31 de diciembre de 2003	36.336

Al 31 de diciembre de 2003, los fondos disponibles de la Obra Benéfico - Social eran los siguientes:

	Miles de Euros
Fondo de la Obra Benéfico – Social, neto de gastos de mantenimiento	36.336
Saldo neto en inmuebles, mobiliario, instalaciones y otros (Nota 12)	(30.491)
Total fondos disponibles	5.845

En el presupuesto de la Obra Benéfico-Social del ejercicio 1998 se incluía una partida de 6.912 miles de euros destinada a la ejecución de un proyecto de instalación de un centro para actividades sociales y culturales en Vigo. La inversión asignada se incrementó tras los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración en sus reuniones del 29 de julio de 1999 y del 27 de enero de 2000, por importe de 4.508 y 2.164 miles de euros, respectivamente. Las obras se iniciaron en el ejercicio 2001, habiéndose incurrido en unos gastos de 22.814 miles de euros, de los cuales 9.563 miles de euros corresponden al ejercicio 2003.

El presupuesto de Obras Benéfico - Sociales de la Caja para el ejercicio 2004, que asciende a 30.737 miles de euros, aproximadamente, será cubierto con la dotación del ejercicio (Nota 4) y con los fondos disponibles.

(19) PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS

La composición del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 era la siguiente:

	Miles de Euros
Fondo de pensiones (Nota 3.h)	20.753
Otras provisiones-	
Otros fondos	13.751
Provisión para insolvencias de riesgos de firma	9.762
	23.513
	44.266

El saldo del epígrafe del epígrafe "Otras provisiones para riesgos y cargas" corresponde a las provisiones constituidas por el grupo para cubrir riesgos y pasivos, ciertos o contingentes, de carácter específico.

Fondo de pensiones-

El movimiento que se ha producido durante el ejercicio 2003 en este capítulo del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

	Resto
Saldo al 31 de diciembre de 2002	13.314
Dotación neta con cargo a los resultados-	
Coste imputable a fondos de pensiones constituidos (Nota 28)	445
Con cargo a gastos de personal (Nota 28)	9.542
Con cargo a gastos extraordinarios (Nota 28)	1.093
	11.080
Utilización de fondos-Pagos a prejubilados y jubilados	(4.561)
Otros	920
Saldo al 31 de diciembre de 2002 (Nota 3.h)	20.753

Otras provisiones-

A continuación se indica el movimiento habido durante el ejercicio 2003 en los epígrafes que componen este capítulo del balance de situación consolidado:

	Miles de Euros		
	Provisión de Insolvencias para Riesgos de Firma	Otros Fondos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2002	10.438	17.518	27.956
Aplicación neta de otros fondos específicos (Nota 28)	(676)	(3.616)	(4.292)
Utilización de fondos	-	(233)	(233)
Trasposos (Nota 7)	-	82	82
Saldo al 31 de diciembre de 2003	9.762	13.751	23.513

(20) PASIVOS SUBORDINADOS

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, que corresponde a las obligaciones subordinadas que se encuentran en circulación al 31 de diciembre de 2003, era el siguiente:

Fecha de emisión	Miles de Euros		Tipo de Interés (1)	Fecha de Vencimiento (2)
	Valor Nominal	Valor de Reembolso		
Emisiones Caixanova				
Septiembre 1990	28	28	1,750%	Perpetua
Julio 1995	128	128	1,875%	Indefinida
Noviembre 1994 (Vª Emisión)	2.042	2.042	3,125%	Indefinida
	2.198	2.198		
Iª Emisión Caixanova - Enero 2003	120.000	120.000	4,000%	08/01/2018
IIª Emisión Caixanova - Agosto 2003	120.000	120.000	3,500%	04/02/2018
IIIª Emisión Caixanova - Nov.-Dic. 2003	55.281	55.281	3,500%	26/01/2019
	295.281	295.281		
	297.479	297.479		
Emisiones Banco Gallego				
Iª Emisión Banco Gallego- Junio 2003	18.000	18.000	3,750%	30/06/2013
IIª Emisión Banco Gallego- Octubre 03	18.000	18.000	3,250%	30/10/2013
	36.000	36.000		
Total	333.479	333.479		

(1) El tipo de interés es indicativo y variable (relacionado con los tipos de pasivo de referencia de las Cajas de Ahorro y de la Confederación Española de Cajas de Ahorro, en el caso de las tres primeras emisiones de Caixanova, y euríbor en el caso del resto de emisiones de Caixanova).

(2) Las emisiones perpetuas, disponen de amortización opcional a los 20 años de su emisión, previa autorización del Banco de España. En las emisiones de carácter indefinido, la Caja emisora podrá, previa autorización del Banco de España, decidir con un preaviso de al menos cinco años amortizar a la par la totalidad de las obligaciones emitidas.

Emisiones de Caixanova

Durante el ejercicio 2003 la Caja ha procedido a completar la primera y la segunda emisiones de obligaciones subordinadas Caixanova. El importe de cada una de las nuevas emisiones ascendió a un total de 120 millones de euros, con fecha de emisión el 8 de enero de 2003 y el 4 de agosto de 2003, respectivamente.

Asimismo, durante el ejercicio 2003 se ha iniciado la tercera emisión de obligaciones subordinadas Caixanova por un importe total de 120 millones de euros, cuyo período de suscripción finaliza en enero de 2004. Al 31 de diciembre de 2003, estaban suscritas obligaciones de esta emisión por un total de 55.281 miles de euros, autorizadas por el Banco de España para su cómputo como recursos propios.

Estas emisiones de obligaciones subordinadas están garantizadas por la responsabilidad patrimonial universal de la Caja y se ajustan en todos sus extremos a lo indicado en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, y al Real Decreto 1370/85, de 1 de agosto, del Ministerio de Economía y Hacienda, por lo que a efectos de prelación de créditos, se sitúan detrás de los acreedores comunes, suspendiéndose el pago de intereses en el supuesto de que la cuenta de resultados de la Caja haya presentado pérdidas en el semestre natural anterior.

Asimismo, la Caja podrá, previa autorización del Banco de España, y una vez transcurridos al menos 5 años desde su emisión, amortizar a la par y libre de gastos la totalidad de los valores representativos de esta emisión, comunicándolo con una antelación de 30 días.

En el ejercicio 2003 la Caja amortizó, con la oportuna autorización del Banco de España para ello, tres emisiones de obligaciones subordinadas procedentes de las antiguas Caixa Ourense y Caixa Pontevedra, por importe de 1.320 miles de euros, y canjearon con la primera emisión un importe de 26.983 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003, la financiación subordinada computable como recursos propios ascendía a 297.479 miles de euros, de acuerdo con las autorizaciones del Banco de España.

Emisiones de Banco Gallego, S.A.

Con fecha 27 de junio de 2003 el Banco ha efectuado una emisión de bonos subordinados por importe de 18.000 miles de euros correspondientes a 30.000 títulos al portador, de 600 euros nominales cada uno, con la denominación "Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego". Estos títulos cotizan en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF).

Adicionalmente, el 30 de octubre de 2003 el Banco ha efectuado una emisión de bonos subordinados por importe de 18.000 miles de euros correspondientes a 30.000 títulos al por-

tador, de 600 euros nominales cada uno, con la denominación “Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego”. Estos títulos cotizan en el mercado AIAF.

Asimismo, con fecha 28 de octubre del año 2003 se han amortizado la totalidad de los 344.844 títulos, de 60,10 euros de valor nominal cada uno, que se encontraban en circulación el 31 de diciembre de 2002, correspondientes a la emisión de bonos subordinados que efectuó Banco Gallego en 1993, por importe inicial de 24.040 miles de euros.

Las emisiones de estos títulos se han realizado a la par, sin comisiones ni gastos para el suscriptor, y con las siguientes condiciones:

a) Tipo de interés-

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego-

3,750% anual, hasta el 30 de junio de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará anualmente, los días 30 de junio de cada año, teniendo lugar la primera revisión el 30 de junio de 2004, siendo el tipo a aplicar a cada periodo el Euribor a doce meses publicado en el Boletín Económico Mensual del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente, que emite el Banco Central Europeo. Si el tipo de interés resultante del cálculo anterior fuese inferior al 3%, se utilizará éste.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego-

3,250% anual, hasta el 30 de octubre de 2004. Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará anualmente, los días 30 de octubre de cada año, teniendo lugar la primera revisión el 30 de octubre de 2004, siendo el tipo a aplicar a cada periodo el Euribor a doce meses publicado en el Boletín Económico Mensual del segundo mes legal inmediato anterior al de la fecha de variación correspondiente, que emite el Banco Central Europeo. Si el tipo de interés resultante del cálculo anterior fuese inferior al 2%, se utilizará éste.

b) Amortización-

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego-

A la par, libre de gastos y comisiones para el suscriptor, el 30 de junio de 2013. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente el 30 de junio de 2008, mediante el reembolso efectivo del valor de la emisión al 100%. Esta amortización es opcional, en caso de ejercitarse sería publicada en el B.O.E. con una antelación mínima de un mes, se difundirá dicho anuncio en los tablones de las sucursales de la Entidad y se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego-

A la par, libre de gastos y comisiones para el suscriptor, el 30 de octubre de 2013. El Banco se reserva el derecho de amortizar anticipadamente el 30 de octubre de 2008, mediante el reembolso efectivo del valor de la emisión al 100%. Esta amortización es opcional, en caso de ejercitarse sería publicada en el B.O.E. con una antelación mínima de un mes, se difundirá dicho anuncio en los tablones de las sucursales de la Entidad y se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

c) Liquidaciones de intereses-

Primera emisión de bonos subordinados Banco Gallego-

Semestrales, el 30 de diciembre y 30 de junio de cada año de vida de la emisión, por período vencido.

La emisión fue autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en junio de 2003 y la totalidad de los títulos emitidos fueron admitidos a cotización oficial en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF) con fecha 21 de julio de 2003.

Segunda emisión de bonos subordinados Banco Gallego-

Semestrales, el 30 de abril y 30 de octubre de cada año de vida de la emisión, por período vencido.

El Banco ha solicitado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la admisión a cotización oficial de estos títulos en el mercado de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF) a 31 de diciembre de 2003.

A efectos de prelación de créditos, los títulos se clasifican para su graduación y pago detrás de todos los acreedores comunes, pudiendo aplicarse los importes impagados a la absorción de pérdidas, en la misma proporción en que lo sean los recursos propios, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 1343/1992 y la Circular 5/1993, de 26 de marzo, del Banco de España. Ninguno de ellos es convertible en acciones del Banco.

Los intereses devengados por la financiación subordinada en el ejercicio 2003 han ascendido a 9.087 miles de euros (Nota 28).

(21) INTERESES MINORITARIOS

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Su movimiento durante el ejercicio 2003 es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2002	56.168
Distribución del Beneficio del ejercicio 2002	4.758
Saldo al 31 de diciembre de 2002	60.926
Resultado atribuido a la minoría	5.821
Total	66.747

La composición del saldo al 31 de diciembre de 2003 corresponde en su totalidad a los socios externos de Banco Gallego, S.A.

(22) RESERVAS

El movimiento que se ha producido en el saldo de este capítulo del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Reservas	Reservas de Revalorización
Saldo al 31 de diciembre de 2002	632.102	37.582
Distribución del beneficio del ejercicio 2002	46.619	-
Dividendos percibidos de sociedades puestas en equivalencia	3.474	-
Dotación a la Obra Benéfico Social	(21.950)	-
Otros	(937)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	659.308	37.582

Reservas de revalorización -

El detalle del saldo de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Reserva de revalorización Real Decreto – Ley 7/1996, de 7 de junio	9.514
Revalorización de activos en el proceso de Integración	28.038
Otros	30
	37.582

Las operaciones de actualización realizadas al amparo del Real Decreto – Ley 7/96, de 7 de junio y el saldo de ésta reserva se consideran tácitamente aprobadas por la Inspección de Hacienda al haber transcurrido 3 años desde el 31 de diciembre de 1996, fecha correspondiente al balance en el que se constatan por primera vez dichas operaciones de actualización.

Esta reserva podrá destinarse a eliminar resultados contables negativos o, a partir del 31 de diciembre de 2006 (diez años contados a partir de la fecha del balance en que se reflejaron), a reservas de libre disposición. En la medida que los elementos revalorizados se enajenen o se amorticen totalmente, las reservas de revalorización correspondientes se traspasarán igualmente a reservas de libre disposición.

La reserva de revalorización originada por el proceso de integración, corresponde a la revalorización de los inmuebles de uso propio realizada, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/1991, con motivo de la fusión mencionada en la Nota 24. Estos recursos podrán traspasarse a reservas de libre disposición en el momento en que se amorticen o realicen los activos o, en todo caso, a partir de los 5 años, siempre que en ese momento puedan confirmarse las valoraciones de los activos en que se fundamentaron.

Recursos propios-

El artículo 25 del Real Decreto 1343/1992, de 6 de noviembre de 1992, norma que desarrolla el título segundo de la Ley 13/1985 modificado por la Ley 13/1992 de 1 de junio, establece que los grupos consolidables de entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8%. Dicho coeficiente se calculará sobre las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos, riesgos por tipo de cambio en función de la posición global neta en divisas, y riesgo de mercado en la cartera de negociación. Los factores de ponderación serán los que, para cada grupo de riesgo, establece la Circular 5/1993. Al 31 de diciembre de 2003 los recursos propios netos computables del Grupo Caixanova exceden en 309.222 miles de euros del importe mínimo exigido por la normativa del Banco de España.

Asimismo, la Circular 5/1993 del Banco de España establece que las inmovilizaciones materiales netas no podrán exceder del 70% de los recursos computables, y que el conjunto de los riesgos de los grupos consolidables de entidades de crédito con una misma persona o grupo económico no podrán exceder del 25% de los recursos computables, estableciéndose también límites a las posiciones en divisas, las cuales se cumplen al 31 de diciembre de 2003.

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

El desglose por sociedades de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003 se muestra a continuación:

Miles de Euros	
PERDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES:	
Por integración global o proporcional:	(300)
Por puesta en equivalencia:	
R Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A. y Sociedades Dependientes	(17.266)
Centro de Atención de Llamadas, S.A.	(41)
Crohn Technologies, S.L.	(25)
World Fish Site, S.A.	(84)
Ibadesa	(14)
	(17.430)
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS:	
Por integración global y proporcional:	
Banco Gallego, S.A.	8.339
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	238
Gest 21, SL Unipersonal	124
	8.701
Por puesta en equivalencia:	
Empresa Nacional de Celulosa, S.A.	18
Unión FENOSA, S.A.	891
Tavex Algodonera, S.A.	466
Sogevinus SGPS, S.A.	1.979
Naviera Toralla, AIE	66
Exportalia, S.L.	85
Portozas Visión, S.A.	23
Geriatros, S.A.	38
Ibadesa	329
Adolfo Domínguez, S.A.	1.668
Pescanova, S.A.	1.794
Nautilus Gas II, A.I.E.	570
Eido do Mar (Agrupación de 6 sociedades)	1.193
Poseidón Gas, A.I.E.	576
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	22
	9.718

El movimiento que se ha producido en el ejercicio 2003 en estos epígrafes del balance de situación consolidado ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Pérdidas de Ejercicios Anteriores		Reservas en Sociedades Consolidadas	
	Por Integración Global y Proporcional	Por Puesta en Equivalencia	Por Integración Global y Proporcional	Por Puesta en Equivalencia
Saldo al 31 de diciembre de 2002	(275)	(11.114)	5.912	4.447
Distribución del resultado del ejercicio 2002	(25)	(6.391)	2.886	5.271
Traspaso dividendos	-	75	-	-
Traspaso resto	-	-	(97)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2003	(300)	(17.430)	8.701	9.718

(24) SITUACIÓN FISCAL

La Caja es el resultado de la fusión en dos fases entre la Caja de Ahorros Municipal de Vigo y la Caja de Ahorros Provincial de Ourense y la entidad resultante de ésta con la Caja de Ahorros Provincial de Pontevedra. Banco Gallego, S.A., por su parte, es la entidad resultante de la fusión entre Banco 21, S.A. (sociedad absorbente y que modificó su denominación social por aquella) y Banco Gallego, S.A.

En las cuentas anuales individuales correspondientes se recoge la información exigida por el artículo 107 del Capítulo VIII, Título VIII, de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, relativo al “Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores” al que las Entidades se han acogido.

El saldo del epígrafe “Otros pasivos” del balance de situación consolidado incluye el pasivo correspondiente a los diferentes impuestos que son aplicables al Grupo Consolidado, entre los que se incluye la provisión por el Impuesto sobre Sociedades relativa a los beneficios del ejercicio 2003. El saldo del epígrafe “Otros activos” del balance de situación consolidado incluye el importe relativo a las retenciones soportadas, pagos fraccionados a cuenta de dicho Impuesto que ascienden a 24.411 miles de Euros, aproximadamente.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2003 del Grupo Consolidado con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Miles de Euros
Beneficio neto del ejercicio	109.671
Gasto devengado por impuesto sobre sociedades	32.825
Aumentos (Disminuciones) por consolidación	(7.189)
Aumentos (Disminuciones) a la base imponible-	
Compensación Base Imponible Negativa 2002	(25.396)
Imputación bases imponibles A.I.E.'s	(50.011)
Diferencias permanentes – netas	(29.549)
Diferencias temporales – netas	22.193
Base Imponible = Resultado fiscal	52.544
De la que:	
Origen en resultados ordinarios	54.077
Origen en resultados extraordinarios	(1.553)

El saldo del epígrafe “Otros Impuestos” de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye el gasto devengado por impuestos extranjeros de naturaleza similar al Impuesto sobre Sociedades por un total de 2.221 miles de Euros, aproximadamente.

Así mismo, la diferencia entre la provisión inicialmente contabilizada correspondiente al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002 y la declaración finalmente presentada han supuesto un mayor gasto devengado de, aproximadamente, 443 miles de Euros.

Una de las Entidades del Grupo Consolidado ha procedido a la compensación de la Base Imponible Negativa incluida en la declaración correspondiente al ejercicio 2002 por importe de 25.396 miles de Euros, aproximadamente, procediendo a la cancelación del crédito fiscal que

había sido contabilizado en el epígrafe “Otros activos” del Balance de Situación por importe de 8.889 miles de Euros, aproximadamente; en consecuencia no existen bases imponibles negativas pendientes de compensación por ninguna de las Entidades de dicho Grupo.

Como consecuencia de las diferencias existentes entre el ámbito económico y el tributario, sobre los criterios temporales de imputación de ingresos y gastos a la cuenta de pérdidas y ganancias, se han producido diferencias entre la carga fiscal imputada a cada ejercicio y a los ejercicios anteriores, y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios cuyo saldo, al 31 de diciembre de 2003, se muestra a continuación:

	Miles de Euros
Impuestos anticipados (Nota 13)	79.836
Impuestos diferidos (Nota 18)	(28.039)

El importe recogido en el epígrafe “Impuestos diferidos” del detalle anterior recoge, entre otros, el efecto impositivo de la revalorización realizada en el proceso de fusión de Caixavigo e Ourense y Caixa de Pontevedra. Las memorias que forman parte de las cuentas anuales individuales y consolidadas correspondientes a los ejercicios 2000 y 1999, incluyen información detallada de los diferentes aspectos de la fusión de Caixavigo, Caixa Ourense y Caixa Pontevedra, así como los balances que sirvieron de base a la misma, y la información preceptiva requerida por lo establecido en el artículo 107 de la Ley 43/95, de 27 de diciembre, del Impuesto de Sociedades.

Conforme a la Circular 4/1991, del Banco de España y preceptos concordantes, estas cuentas anuales reflejan parte del valor actual de los impuestos anticipados derivados, entre otros, de la parte de las dotaciones al fondo de pensiones que habiendo sido consideradas como gasto no deducible, van a servir para cubrir las prestaciones al personal jubilado durante los próximos diez años; la adaptación a estos criterios ha supuesto para una de las Entidades del Grupo un menor gasto devengado por Impuesto sobre Sociedades de 1.227 miles de Euros, aproximadamente. Por otra parte, según se ha descrito en las notas 3.h y 19, las entidades del Grupo Consolidado han procedido a externalizar la mayor parte de los compromisos por pensiones con sus trabajadores mediante la suscripción de contratos de seguro o aportaciones a un fondo de pensiones externo. El importe de las primas satisfechas así como el importe de las aportaciones necesarias al fondo de pensiones externo son deducidas en el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con los requisitos y plazos exigidos por la normativa vigente.

Las Entidades del Grupo Consolidado participan en varias Agrupaciones de Interés Económico (AIE's) que, en cumplimiento de la normativa fiscal vigente imputan sus bases imponibles positivas o negativas a sus socios, en función de su grado de participación. Las posibles bases imponibles negativas imputadas a los socios se tratan contablemente como una minoración del Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio. El importe de las bases imponibles negativas imputadas en el ejercicio 2003 ascienden a 50.011 miles de euros, aproximadamente. No obstante, en aplicación del principio de prudencia, han optado por que el importe de los

ahorros fiscales motivados por dichas imputaciones se distribuyan uniformemente a lo largo de la vida de las AIE's (estimada en siete ejercicios económicos). El resultado de la imputación de anterior y del criterio de contabilización adoptado supone en el ejercicio 2003 un menor gasto devengado por el Impuesto sobre Sociedades de 1.810 miles de euros.

De acuerdo con el artículo 103.3 de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades, en virtud de la operación de fusión de Banco Gallego, S.A., se puso de manifiesto una partida deducible en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades por importe de 59.380 miles de euros, aproximadamente, derivada del diferente cálculo que se realiza de las diferencias de fusión (fondos de comercio) a efectos contables y fiscales. Esta partida es fiscalmente deducible con el límite anual máximo de la veinteaava parte para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2002, considerando los Administradores de la Caja que este importe será íntegramente recuperado, por lo que a nivel consolidado, se ha registrado el saldo de la cuota que el Grupo espera recuperar y que ascendía a 10.338 miles de euros, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 2003, tras la provisión del impuesto correspondiente a dicho ejercicio, queda pendiente de imputación un remanente de 29.692 miles de euros. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2003 figuran registrados en el epígrafe "Otros activos" del balance de situación consolidado adjunto 4.136 miles de euros, por este concepto (Nota 13). Banco Gallego, S.A. ha procedido a activar un crédito fiscal correspondiente al fondo de comercio pendiente de deducir por importe de 1.039 miles de Euros, aproximadamente, de tal modo que el efecto impositivo de esta activación aparece recogido en la cuenta "Impuesto sobre Beneficios devengado" como menor importe devengado del ejercicio.

Las Entidades del Grupo Consolidado se acogieron en ejercicios anteriores al beneficio fiscal previsto en el hoy derogado artículo 21 de la Ley 43/1995 consistente en el diferimiento por reinversión del beneficio extraordinario obtenido en la venta de, entre otros, elementos del inmovilizado material. Las Entidades asumieron unos compromisos por reinversión que fueron completamente materializados mediante la adquisición mobiliario, material informático, software y valores mobiliarios, cumpliendo las condiciones, requisitos y periodos de reinversión legalmente establecidos.

De acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Tercera de la Ley 24/2001, de 27 de diciembre, las Entidades del Grupo Consolidado procedieron a incluir en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2001 las rentas pendientes de integración en relación a este beneficio fiscal por un total de 34.652 miles de Euros, aproximadamente, y a aplicar la correspondientes deducción en la cuota del Impuesto. A efectos de lo establecido en el artículo 36, apartados 6.a) y 8 de la Ley 43/1995, se informa de las rentas acogidas a esta deducción en los cinco últimos ejercicios.

Ejercicio	Miles de Euros
1998	3.320
1999	1.979
2000	2.251
2001	24.921
2002	3.560

La deducción acreditada y no aplicada efectivamente por una de las Entidades del Grupo Consolidado por este concepto en la declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2002 ascendió a, aproximadamente, 583 miles de euros; en el ejercicio 2003 el importe de dicho beneficio fiscal para el conjunto de Entidades del Grupo Consolidado ascenderá a 456 miles de euros, aproximadamente, asumiendo unos compromisos por reinversión, totalmente cumplidos en el ejercicio 2003 mediante la adquisición de mobiliario y equipos informáticos, por importe de 6.973 miles de Euros, aproximadamente.

Así mismo, la misma Entidad del Grupo se acogió a las deducciones en la cuota del Impuesto sobre Sociedades previstas en la normativa de dicho impuesto para evitar la doble imposición interna e internacional y aquellas establecidas para incentivar la realización de actividades de formación por importe de 1.055, 97 y 42 miles de Euros, respectiva y aproximadamente. En el ejercicio 2003 el importe de dichas deducciones para el conjunto de las Entidades del Grupo ascenderán, respectiva y aproximadamente, a 3.266, 325 y 41 miles de Euros.

Los beneficios y deducciones fiscales descritas en los párrafos anteriores correspondientes al ejercicio 2002 relativas a una de las Entidades del Grupo no fueron objeto de aplicación por su declaración del Impuesto sobre Sociedades correspondiente a dicho ejercicio debido a la inexistencia de cuota impositiva positiva quedando pendientes de aplicación para ejercicios futuros; el cálculo de la provisión correspondiente del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2003, ha considerado la aplicación de las deducciones pendientes de aplicación generadas y no aplicadas en 2002, así como las generadas en 2003, dentro de los límites legalmente establecidos. El efecto de la aplicación de dichas deducciones ha supuesto un menor gasto devengado para el conjunto de las Entidades del Grupo Consolidado de 5.714 miles de Euros, aproximadamente, por lo que no quedarán, en principio, deducciones pendientes de aplicación para ejercicios futuros.

En general, las Entidades del Grupo Consolidado tienen pendientes de inspección por las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios por los principales impuestos que le son de aplicación así como el ejercicio 1999 respecto al Impuesto sobre Sociedades.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal relativa a las operaciones realizadas por el grupo para los años pendientes de inspección, podrían existir determinados pasivos fiscales de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. Sin embargo, se estima que sería muy improbable que dichos pasivos contingentes llegaran a hacerse efectivos y que, de cualquier forma, el posible quebranto que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a estas cuentas anuales.

(25) GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Estos epígrafes del balance de situación consolidado del ejercicio 2003 incluyen los principales compromisos y contingencias contraídos en el curso normal de las operaciones del Grupo, con el siguiente detalle:

Miles de Euros	
Pasivos contingentes:	
Fianzas, avales y cauciones	715.021
Activos afectos a diversas operaciones	10
Créditos documentarios	99.842
Pasivos contingentes dudosos	2.274
	817.147
Compromisos y riesgos contingentes:	
Disponibles por terceros-	
Por el sector Administraciones Públicas	120.186
Por otros sectores residentes	1.467.044
Por no residentes	107.857
	1.695.087
Otros compromisos	105.988
	1.801.075
	2.618.222

(26) OPERACIONES DE FUTURO

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

	Negociación	Importes Nacionales en Miles de Euros		
		Cobertura		
		Interés	Valores	Tipo de Cambio
Compraventas de divisas no vencidas				
a plazo superior a dos días hábiles	-	-	-	95.395
Futuros comprados	-	-	26.800	-
Futuros emitidos	-	2.500	-	-
Opciones compradas	45.490	3.229.826	9.716	-
Opciones emitidas	38.207	3.249.326	109.288	5.542
Permutas financieras compradas	21.334	2.048.126	222.234	23.832
	105.031	8.529.778	368.038	124.769

Los importes nominales de estas operaciones no reflejan necesariamente el volumen de riesgo crediticio y otros riesgos económicos inherentes a los mismos asumidos por el Grupo, ya que la posición neta mantenida en estos instrumentos financieros es resultado de la composición o combinación de los mismos. Durante el ejercicio 2003 se han incrementado considerablemente las operaciones de futuro sobre tipos de interés con el fin de cubrir el riesgo de tipo de interés correspondiente a las emisiones de cédulas hipotecarias (Nota 17), inversiones en títulos de renta fija y otras posiciones patrimoniales.

Durante el ejercicio 2003 el Grupo ha registrado 3.873 miles de euros de beneficios netos en la liquidación de sus operaciones de futuros (Nota 28).

Al 31 de diciembre de 2003, el desglose en este capítulo por plazos de vencimiento es el siguiente:

	Importes Nacionales en Miles de Euros (*)			
	Hasta 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Compraventas de divisas no vencidas				
a plazo superior a dos días hábiles	54.008	-	-	-
Futuros	26.800	-	-	-
Opciones	59.056	653.091	45.584	5.923.762
Permutas financieras (SWAP)	433.185	957.244	537.330	252.597
	573.049	1.610.335	582.914	6.176.359

(*) Corresponde al desglose por vencimientos de las posiciones de la Caja, al no ser relevante las posiciones de Banco Gallego (184.959 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

(27) SALDOS Y TRANSACCIONES CON SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL O PUESTAS EN EQUIVALENCIA

A continuación se muestra el detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2003 y de las transacciones realizadas durante el ejercicio 2003 más significativos con las sociedades consolidadas por integración proporcional y puestas en equivalencia (Nota 2.c):

	Miles de Euros	
	Sociedades por Integración Proporcional	Sociedades Puestas en Equivalencia
Saldos deudores:		
Créditos a clientes-		
Otros deudores a plazo	61.414	164.708
	61.414	164.708
Saldos acreedores:		
Débitos a clientes-		
Depósitos de ahorro a la vista	8.701	22.408
Depósitos de ahorro a plazo	-	63
Cesión temporal de activos	-	26.300
	8.701	48.771
Gastos:		
Intereses y cargas asimiladas	1	541
Ingresos:		
Intereses y rendimientos asimilados	356	4.458
	357	4.999

(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La aportación realizada por las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación al resultado obtenido por el Grupo durante el ejercicio 2003 era la siguiente:

Miles de Euros

Sociedad dominante:

Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra- Caixanova 93.599

Sociedades consolidadas por integración global:

Banco Gallego, S.A. 4.822

Vibarco, S.A. (8)

GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U. (1)

GEST 21, S.L. Unipersonal (2)

4.811**Sociedades consolidadas por integración proporcional:**

Inversiones Ahorro 2000, S.A. 255

Participaciones Agrupadas, S.L. 1.720

Hoteles Participados 724

Ponto Inversiones, S.L. 209

2.908**Sociedades integradas por puesta en equivalencia:***Cotizadas-*

Unión Fenosa, S.A. 5.175

Empresa Nacional de Celulosas, S.A. 851

Pescanova, S.A. 585

Tavex Algodonera, S.A. 137

Adolfo Domínguez, S.A. 443

7.191*No Cotizadas-*

Sogevinus S.G.P.S, S.A. (87)

Transmonbús (401)

R Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A.

y sociedades Dependientes (4.095)

World Fish Site, S.A. (9)

Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A. 131

Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A. 75

Centro de Atención de Llamadas, S.A. 25

Ibadesa Trading, S.A. 2

Naviera Toralla, AIE 67

Eido do Mar, AIE (6 agrupaciones) 1.004

Poseidón Gas, AIE 287

Nautilus Gas, AIE 285

Galebán Patrimonios, S.A. (76)

Portozás Visión, S.A. (7)

Geriatros, S.A. (47)

Exportalia, S.L. (451)

Crohn Technologies, S.L.

y Sociedades dependientes (1.362)

(4.659)**2.532****103.850**

En relación con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003, a continuación se indica determinada información relevante:

A) Naturaleza de las operaciones-

El detalle de determinados capítulos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2003, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que los originan, se indica a continuación:

	Miles de Euros
Ingresos:	
Intereses y rendimientos asimilados-	
De entidades de crédito	30.860
De la cartera de renta fija	97.839
De créditos sobre clientes	405.736
De rectificaciones de productos de operaciones de cobertura	(13.209)
	521.226
Comisiones percibidas-	
De servicios de cobros y pagos	46.630
De servicios de valores	6.339
De pasivos contingentes	11.506
De cambio de divisas	855
De comercialización de productos no bancarios	10.010
De otras operaciones	10.713
	86.053
Resultados de operaciones financieras-	
En la cartera de negociación:	
Cartera de renta fija	3.406
Cartera de renta variable	937
En la cartera de renta fija de inversión:	
Por ventas y amortizaciones	23.293
En la cartera de renta variable:	
Por ventas y amortizaciones	(1.140)
Dotaciones al fondo de fluctuación de valores	(3.629)
Resultados por diferencias de cambio	293
Resultados en operaciones de futuros (Nota 26)	3.873
De otras operaciones	5.725
	32.758
Beneficios extraordinarios-	
Beneficios netos por venta de inmovilizado	2.327
Liberación neta de otros fondos específicos (Nota 19)	3.616
Beneficios de ejercicios anteriores	3.802
Beneficios por enajenación de participaciones permanentes	257
Otros productos	2.086
	12.088
Gastos:	
Intereses y cargas asimiladas-	
De acreedores	(146.693)
De entidades de crédito	(32.561)
De Banco de España	(68)
De empréstitos y otros valores negociables	(21.310)
De fondo de pensiones interno (Nota 19)	(444)
De financiación subordinadas (Nota 20)	(9.087)
Rectificaciones de costes por operaciones de cobertura	7.379
	(202.784)
Comisiones pagadas-	
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(6.878)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(601)
Otras comisiones	(12.276)
	(19.755)

Amortización y provisiones para insolvencias-	
Dotaciones netas a los fondos de insolvencias (Notas 7, 8 y 19)	(56.843)
Activos en suspenso recuperados (Nota 7)	4.695
Amortizaciones de insolvencias (Nota 7)	(451)
	(52.599)
Quebrantos extraordinarios-	
Quebrantos por enajenación de inmovilizado	(1.381)
Quebrantos de ejercicios anteriores	(3.461)
Otros quebrantos	(6.610)
Dotación neta al fondo de cobertura de inmovilizado (Nota 12)	(1.355)
Aportaciones extraordinarias a fondos de pensiones	(1.882)
Pagos a pensionistas	(332)
	(15.021)

B) Gastos generales de administración de personal-

Gastos de personal-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2003 es la siguiente:

	Miles de Euros
Sueldos y salarios	115.569
Cuotas de la Seguridad Social	25.268
Aportaciones al fondo de pensiones externo (Nota 2-h)	15.479
Dotaciones a fondo interno (Nota 19)	9.542
Indemnizaciones por despidos	736
Otros gastos	7.874
	174.468

El número medio de empleados del Grupo en el ejercicio 2003, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados
Equipo directivo	91
Jefes	1.197
Administrativos	1.594
Subalternos y oficios varios	103
	2.985

Gastos generales de administración- Otros gastos administrativos-

La composición del saldo de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2003 es la siguiente:

	Miles de Euros
De inmuebles, instalaciones y material	17.084
De equipos informáticos y comunicaciones	18.389
De publicidad y propaganda	6.434
De letrados y temas judiciales	295
De informes técnicos	2.107
De servicios de vigilancia y traslado de fondos	3.398
De contribuciones e impuestos	3.799
Otros gastos generales	17.795
	69.301

Del total de los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades que componen el Grupo por el auditor principal, que ascienden a un total de 361 miles de euros, 222 miles de euros se incluyen dentro del epígrafe “Gastos generales de administración – Otros gastos administrativos” y el importe restante corresponde a sociedades integradas por puesta en equivalencia por razón de sus actividades que figura registrado en el epígrafe “Participaciones en beneficios sociedades (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia”.

Por otra parte, los honorarios relativos a otros servicios profesionales prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor principal ascendieron durante el ejercicio 2003 a 185 miles de euros.

C) Distribución por área geográfica

La práctica totalidad de los resultados obtenidos corresponde a negocio en España.

(29) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Durante el ejercicio 2003, la Entidad Dominante ha registrado un gasto de 328 miles de euros, en concepto de dietas devengadas por los miembros del Consejo de Administración por asistencia a las reuniones de dicho Consejo, a las Comisiones Delegadas y a la Asamblea General. Asimismo, durante dicho ejercicio ha satisfecho 95 miles de euros, en concepto de sueldos y salarios por razón de empleo de los representantes del personal en dicho Consejo, ascendiendo los derechos consolidados de los fondos de pensiones a 127 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2003, la Entidad dominante había concedido créditos al conjunto de los miembros de su Consejo de Administración por un importe dispuesto de 53.623 miles de euros, incluyendo en dicho importe los créditos concedidos a empresas vinculadas a los Consejeros.

Los préstamos y créditos concedidos a miembros del Consejo de Administración y a empresas a ellos vinculados devengan un tipo de interés anual comprendido entre el 0,75%, correspondiente a préstamos de Convenio ICO (línea especial de armadores), y el 7,5%, incluidas las operaciones formalizadas con los empleados de la Entidad que son a la vez miembros de los Órganos de Gobierno en representación del personal, que, como empleados, están sujetos a las condiciones que establecen los pactos laborales vigentes para toda la plantilla de la Entidad.

(30) CUADRO DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2003 y 2002

APLICACIONES	Miles de Euros		ORÍGENES	Miles de Euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002(*)		Ejercicio 2003	Ejercicio 2002(*)
Inversión menos financiación en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	388.655	-	Recursos generados en las operaciones- Resultado del ejercicio	109.671	53.125
Inversión crediticia	1.204.506	1.041.504	Más-		
Cartera de valores	165.664	-	Amortizaciones de inmovilizado	15.209	14.908
Adquisición de elementos de inmovilizado material e inmaterial	57.058	50.285	Amortizaciones y dotaciones netas de insolvencias	56.843	46.783
Fondo de comercio	27.440	45.018	Dotación (liberación) neta a otros fondos específicos	(2.261)	929
Provisiones para riesgos y cargas	7.522	15.846	Dotación al fondo de pensiones	11.424	66
Otros conceptos activos menos pasivos	39.578	27.191	Correcciones de valor por cobro de dividendos	5.792	-
	1.900.423	1.179.844	Amortización fondo de comercio	4.476	927
			Amortización de las plusvalías fiscales	517	1.551
			Coste financiero imputable al fondo de pensiones interno	444	2.310
			Dotación neta al fondo de fluctuación de valores	(17.058)	51.853
			Pérdidas en sociedades puestas en equivalencia	4.866	6.746
			Diferencias positivas de consolidación	2.069	-
			Menos-		
			Impuestos anticipados	(9.705)	(702)
			Créditos por pérdidas a compensar	-	-
			Impuestos diferidos	(548)	(12.683)
			Resultados netos por venta de participaciones e inmovilizado	(2.584)	(2.236)
			Beneficios en sociedades puestas en equivalencia	(18.364)	(8.506)
				160.791	155.069
			Financiación menos inversión en Banco de España y entidades de crédito y ahorro	-	12.379
			Cartera de valores	-	143.696
			Pasivos subordinados	202.263	79.216
			Acreedores	1.522.076	781.683
			Inmovilizado	15.293	7.801
				1.739.632	1.024.775
TOTAL	1.900.423	1.179.844	TOTAL	1.900.423	1.179.844

(*) Presentadas, únicamente, a efectos comparativos.

ANEXO I

CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002**

(Miles de euros)

ACTIVO	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	PASIVO	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Caja y depósitos en bancos centrales:			Entidades de crédito:		
Caja	82.027	79.698	A la vista	-	13
Banco de España	187.792	129.815	A plazo o con preaviso	553.711	1.188.330
Otros bancos centrales	10.111	6.982		553.711	1.188.343
	279.930	216.495	Débitos a clientes:		
Deudas del Estado	1.032.269	1.139.229	Depósitos de ahorro-		
			A la vista	3.644.772	3.244.505
Entidades de crédito:			A plazo	4.207.336	3.410.616
A la vista	55.545	28.258		7.852.108	6.655.121
Otros créditos	466.722	766.385	Otros débitos-		
	522.267	794.643	A plazo	730.854	1.136.450
Créditos sobre clientes	7.464.990	6.435.007		8.582.962	7.791.571
			Débitos representados por valores negociables	840.053	304.050
Obligaciones y otros valores de renta fija:			Otros pasivos	165.307	153.078
De emisión pública	297.024	130.758		59.415	60.736
Otros emisores	659.081	682.693	Cuentas de periodificación		
	956.105	813.451			
Acciones y otros títulos de renta variable	254.561	145.210	Provisiones para riesgos y cargas		
			Fondo de pensionistas	20.753	13.314
Participaciones:			Otras provisiones	20.511	25.133
En entidades de crédito	-	1.284		41.264	38.447
Otras participaciones	264.148	323.153			
	264.148	324.437	Beneficios del ejercicio	93.212	45.105
Participaciones en empresas del Grupo:			Pasivos subordinados	297.479	110.491
En entidades de crédito	70.942	66.069			
Otras participaciones	13.099	14.464	Capital suscrito	13	13
	84.041	80.533			
Activos inmateriales	228	306	Reservas	649.494	626.339
			Reservas de revalorización	37.582	37.582
Activos materiales:					
Terrenos y edificios de uso propio	136.276	138.120			
Otros inmuebles	51.534	33.257			
Mobiliario, instalaciones y otros	55.634	45.075			
	243.444	216.452			
Otros activos	134.072	116.896			
Cuentas de periodificación	84.437	73.096			
TOTAL ACTIVO	11.320.492	10.355.755	TOTAL PASIVO	11.320.492	10.355.755
Pasivos contingentes	675.034	664.960			
Compromisos	1.463.191	1.356.387			

CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA - CAIXANOVA
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Miles de Euros)

	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Intereses y rendimientos asimilados	446.321	451.472
Intereses y cargas asimiladas	(178.292)	(198.591)
Rendimiento de la cartera de renta variable	16.851	4.833
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	284.880	257.714
Comisiones percibidas	71.645	69.368
Comisiones pagadas	(17.999)	(15.617)
Resultados de operaciones financieras	18.665	(22.832)
MARGEN ORDINARIO	357.191	288.633
Otros productos de explotación	1.042	1.120
Gastos generales de administración-		
Gastos de personal	(147.090)	(129.203)
Otros gastos administrativos	(55.057)	(54.117)
	(202.147)	(183.320)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(10.798)	(10.800)
Otras cargas de explotación	(2.724)	(2.413)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	142.564	93.220
Amortización y provisiones para insolvencias	(43.467)	(32.395)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	18.430	(13.918)
Beneficios extraordinarios	10.335	9.251
Quebrantos extraordinarios	(7.628)	(6.007)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	120.234	50.151
Impuesto sobre sociedades	(24.801)	(5.046)
Otros impuestos	(2.221)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	93.212	45.105

ANEXO II

GRUPO CAIXANOVA

INFORMACION ADICIONAL SOBRE SOCIEDADES INCORPORADAS AL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

	Domicilio	Actividad	% de participación	Miles de Euros					Fecha Estados Financieros
				Valor de la participación	Capital Desembolsado	Reservas	Resultado Neto	Dividendos Percibidos	
Participaciones en empresas consolidadas por integración global y proporcional:									
Vibarco, Sociedad Unipersonal, S.A.	Vigo	Inmobiliaria	100,00	N/A	2.181	(290)	(8)	-	31.12.03
Banco Gallego, S.A.	Santiago de Compostela	Banca	49,78	N/A	83.440	38.911	12.108	-	31.12.03
Ponto Inversiones, S.L.	Madrid	Sociedad de Cartera	50,00	N/A	18.030	-	417	-	31.12.03
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Madrid	Holding- Cartera	20,00	N/A	20.134	8.030	1.481	-	31.12.03
Participaciones Agrupadas, S.L.	Madrid	Sociedad de Cartera	25,00	N/A	12.503	37.482	169	-	30.09.03
Hoteles Participados, S.L.	Madrid	Sociedad de Cartera	50,00	N/A	7.243	21.729	1.448	-	31.12.03
GEST 21, S.L.U.	Madrid	Sociedad gestora de inversiones	49,78	N/A	7.487	170	(4)	-	31.12.03
GEST 21 Inmobiliaria, S.L.U.	La Coruña	Holding-Cartera	49,78	N/A	2.420	-	(1)	-	31.12.03
Galebán Comercial, S.L.U.	La Coruña	Holding-Cartera	49,78	N/A	845	-	-	-	31.12.03
				N/A					
Participaciones consolidadas por el método de puesta en equivalencia:									
Sogevinus S.G.P.S., S.A.	Oporto	Holding- Bodegas	100,00	7.162	3.550	4.870	22	-	31.12.03
Geriatros, S.A.	Vigo	Residencias geriátricas	82,42	3.988	6.553	1.067	97	-	31.12.03
R. Cable y Telecomunicaciones de Galicia, S.A.	La Coruña	Telecomunicaciones	28,46	3.457	60.809	(33.018)	(10.953)	-	30.09.03
Adolfo Domínguez, S.A.	Orense	Textil	5,78 (*)	4.199	5.227	53.007	7.654	126	30.09.03
Hispano Lusa Compañía Tecnológica de Edificación, S.A.	Carballiño	Fabricación de componentes de hormigón	32,67	1.404	7.100	-	(1.464)	-	30.09.03
Pescanova, S.A.	Vigo	Alimentación	5,08 (*)	4.810	78.000	66.927	9.447	172	30.09.03
Unión Fenosa, S.A.	Madrid	Eléctrica	3,06 (*)	135.676	914.038	2.017.236	188.357	4.784	30.09.03
Desarrollos Territoriales Inmobiliarios, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	25,00	1.780	7.047	256	688	97	31.12.03
Crohn Technologies, S.L.	Vigo	Desarrollo software hospitalario	47,50	2.492	8.157	(2.867)	(959)	-	31.12.03
World Fish Site, S.A.	Vigo	Comercio electrónico de pescado congelado	21,02	2	1.144	(15)	(1)	-	31.12.03
Exportalia, S.L.	Madrid	Intermediación en comercio y financiación exterior	28,50	253	1.256	(12)	(518)	-	31.10.03
Filmanova, S.L.	A Coruña	Producción audiovisual	34,92	502	816	255	67	-	30.09.03
Tavex Algodonera, S.A.	Guipúzcoa	Fabricación de hilados y tejidos	5,02	4.179	28.053	67.021	6.669	214	30.11.03
Cidade Universitaria, S.A.	Vigo	Promoción y gestión de residencias universitarias	25,00	976	3.006	(90)	92	-	30.09.03
Empresa Nacional de Celulosas,S.A.	Madrid	Papelera	3,00 (*)	11.461	114.615	214.331	18.935	398	30.09.03
Centro de Atencion de Llamadas, S.A.	Vigo	Servicios de asistencia de ventas	30,00	132	230	35	34	-	30.09.03
Transmonbús, S.L.	Lugo	Transporte	33,96	17.762	13.719	13.341	1.199	-	31.12.03
Siresa Noroeste,S.A.	Barcelona	Gestión de residencias universitarias	25,00	659	3.126	(327)	(188)	-	30.09.03
Filmanova Invest, S.A.	A Coruña	Producción audiovisual	25,00	150	600	-	(10)	-	31.12.03
Raminova, S.G.P.S. LDA.	Braga	Promociones inmobiliarias	39,53	9.976	15	13.311	494	-	31.12.03
Ibadesa Trading, S.A.	Madrid	Asesoramiento de actividades de comercio exterior	26,09	229	321	411	70	-	30.09.03
Ibadesa Exportaciones y Servicios, S.A.	Madrid	Proyectos inmobiliario	42,79	1.038	2.104	(486)	277	-	30.09.03
Galebán Patrimonios, S.A.	A Coruña	Promoción y comercialización de servicios de inversión	49,78	223	300	(1)	(76)	-	31.12.03
				212.510					

ANEXO II

GRUPO CAIXANOVA

INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES EN AGRUPACIONES DE INTERÉS ECONÓMICO

	Domicilio	Actividad	% de participación	Miles de Euros	
				Valor en libros	Patrimonio neto
Alborada Gas, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Arrendamiento de buques	34,44	46	136
Nautilus Gas, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Arrendamiento de buques	25,73	6.334	24.490
Poseidón Gas, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Arrendamiento de buques	25,73	2.749	10.552
Eido do Mar I, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	35,00	1.303	3.732
Eido do Mar II, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	35,00	1.568	4.480
Eido do Mar III, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	35,00	1.922	5.492
Eido do Mar IV, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	35,00	1.816	5.188
Eido do Mar V, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	31,95	2.959	14.792
Eido do Mar VI, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Explotación de buques	19,48	1.161	7.720
Naviera Toralla, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Arrendamiento de buques	23,48	1.173	6.519
				21.031	

NOTA: La información incluida en este anexo corresponde a datos al 31 de diciembre de 2002 últimos disponibles a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales. En opinión de los Administradores de la Caja, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de los estados financieros no se pondrán de manifiesto diferencias significativas.

ANEXO III

GRUPO CAIXANOVA

INFORMACION ADICIONAL SOBRE OTRAS SOCIEDADES PARTICIPADAS

	Domicilio	Actividad	% de participación	Miles de Euros				Estados Financieros	
				Valor neto en libros	Capital Desembolsado	Reservas	Resultado Neto		
Participaciones en empresas del Grupo:									
Amicaja, Sociedad de Agencia de Seguros de la Caja de Pontevedra, S.A.	Pontevedra	Agencia de seguros	99,90	60	60	68	175	31.12.01	
Autopistas Participadas, S.L.	Vigo	Holding- Cartera	100,00	5	3	-	(2.169)	31.12.03	
				65					
Otras participaciones consolidables:									
Netaccede, S.A.	Vigo	Sociedad de cartera	20,00	333	1.250	156	(43)	30.09.03	
Soluciones Medioambientales y Aguas, S.A.	Vigo	Tratamiento de aguas	20,00	78	200	103	(70)	30.09.03	
Bodegas y Viñedos Tierra de Interior, S.L.	Valladolid	Vitivinícola	30,00	390	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	
Terra de Cruces, S.L.	Vigo	Vitivinícola	30,00	824	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	
				1.625					
Otras participaciones significativas no consolidables:									
AUNA Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	Madrid	Telecomunicaciones	1,42	44.447	2.197.922	110.651	(100.900)	30.11.03	
Tacel Inversiones, S.A.	Madrid	Construcción	13,50	4.077	28.550	-	(27)	30.09.03	
Caja de Seguros Reunidos, S.A.	Madrid	Agencia de Seguros	3,75	8.480	57.284	232.696	23.274	30.06.03	
Crimidesa, S.A.	Madrid	Explotación yacimientos minerales	4,17	3.372	5.112	32.954	4.616	30.11.02	
Lico Corporación, S.A.	Madrid	Establecimiento financiero de crédito	5,47	5.361	54.090	69.082	6.755	30.09.03	
Sodiga Galicia, Sociedad de Capital Riesgo	Santiago de Compostela	Capital Riesgo	14,15	6.633	47.929	7.945	638	30.09.03	
Obenque, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	19,87	2.055	10.355	157	359	30.11.03	
Ahorro Corporación, S.A.	Madrid	Financiera	3,03	2.353	25.294	88.884	13.836	30.09.03	
Julián Martín, S.A.	Salamanca	Fabricación de embutidos	15,05	2.013	6.221	9.332	803	30.09.03	
				78.791					

NOTA: La información incluida en este anexo sobre sociedades participadas corresponde a los últimos datos disponibles a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales. En opinión de los Administradores de la Caja, como consecuencia del proceso de formulación y auditoría de los estados financieros de las diversas sociedades participadas no se pondrán de manifiesto diferencias significativas en las Cuentas Anuales de las mismas.

ANEXO III

GRUPO CAIXANOVA
INFORMACION ADICIONAL SOBRE PARTICIPACIONES EN A.I.E.

				Miles de Euros	
Domicilio		Actividad	% de participación	Valor en libros	Patrimonio neto
Otras participaciones consolidables:					
Naviera Dafne, A.I.E.	Santa Cruz de Tenerife	Arrendamiento de buques	10,00	5.740	57.391

GRUPO CAIXANOVA

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

A 31 de diciembre de 2003, el balance gestionado por el Grupo Caixanova asciende a 13.137.486 miles de euros, habiendo registrado un aumento de 1.214.222 miles de euros respecto al cierre del ejercicio 2002, lo que equivale a una tasa interanual de crecimiento del 10,2%.

El resultado antes de impuestos generado por la actividad del Grupo Caixanova en el año 2003, asciende a 142.496 miles de euros, superando en 78.249 miles de euros al obtenido en el ejercicio anterior, lo que representa una rentabilidad del 1,16% sobre el balance medio del Grupo. El excedente atribuido al Grupo, una vez deducido el efecto impositivo, alcanza los 103.850 miles de euros, destinándose a la Obra Social, al amparo de la Ley 4/1996 de 31 de mayo de las Cajas de Ahorros Gallegas, una dotación de 30.000 miles de euros del beneficio generado.

Una vez distribuido el excedente, los Recursos Propios Computables, calculados de conformidad con la Ley 13/1992 de 1 de junio, suman 1.086.926 miles de euros, integrados en un 66,4% por los denominados Recursos Propios Básicos, correspondiendo el 33,6% restante a Recursos de Segunda Categoría, conformados por Reservas de Revalorización de Activos, Bienes Inmuebles afectos a la Obra Social y Deuda Subordinada del Grupo.

Aplicados a los riesgos del Grupo las ponderaciones y coeficientes correctores establecidos en la circular 5/1993 del Banco de España, tanto a los incluidos en balance como a los de fuera de balance, el montante de Recursos Propios Computables sitúan el coeficiente de solvencia en el 11,3%. Siendo el coeficiente mínimo exigido por la normativa vigente del 8%, el Grupo CAIXANOVA mantiene un superávit de 3,3 puntos sobre el coeficiente mínimo legal, que en valores absolutos se traduce en 319.505 miles de euros, equivalente a un exceso de cobertura del 41,6% sobre la base legalmente requerida.

Por su parte, el saldo de Acreedores, con un aumento de 1.724.339 miles de euros, equivalente a una tasa anual del 18,2%, alcanzan un saldo de 11.189.036 miles de euros que representa el 85,2% del balance. Los Débitos a Clientes, cuyo saldo supone el 89,5% del total de Acreedores, registran un crecimiento del 10,9%, siendo los recursos captados a través de valores negociables, con un incremento interanual de 536.003 miles de euros, y la suscripción de 202.263 miles de euros de Financiación Subordinada, los integrantes básicos del 42,8% de variación anual del saldo de Acreedores.

Los recursos intermediados fuera de balance, a través de las modalidades de Fondos de Inversión, Planes de Pensiones y Depósitos de Valores de Clientes, suman 1.441.330 miles de euros, y registran un crecimiento del 30,5%. El cómputo total de recursos de clientes, dentro y fuera del balance, gestionados por el Grupo Caixanova asciende a 12.630.366 miles de euros.

La cartera de Inversión Crediticia, neta de provisión para insolvencias, financiada con el 96,4% del saldo de los depósitos de ahorro, alcanza los 8.683.489 miles de euros, registrando una variación absoluta de 1.174.248 miles de euros, equivalente a una tasa anual del 15,6%. Los riesgos de inversión calificados como de dudoso cobro se sitúan en los 49.520 miles de euros, con un índice de morosidad del 0,57%, lo que implica una mejora de 0,19 puntos sobre el ratio de cierre del ejercicio anterior.

Los títulos de Renta Fija y Deuda del Estado registran un aumento conjunto del 4,3%, alcanzando un volumen total de 2.206.904 miles de euros. No obstante, se produce un descenso del 2,9% en el epígrafe de Deuda del Estado, debido a la reestructuración del saldo hacia títulos de renta fija de emisión pública nacional y extranjera. La cartera de Renta Variable, por su parte, mantiene la tendencia creciente de ejercicios anteriores, con un avance anual del 12,5%, que se materializa, básicamente, en la toma de participaciones en los sectores conservero, hotelero y de transportes.

El Margen de Intermediación generado por la actividad financiera asciende a 335.634 miles de euros, registrando un crecimiento interanual del 9,0%. Agregando el efecto de las comisiones netas ingresadas en el ejercicio y el positivo comportamiento potenciado por el capítulo de Operaciones Financieras, el Margen Ordinario se sitúa en 434.690 miles de euros, tras una expansión del 23,2% sobre el alcanzado en el ejercicio precedente.

Los Costes de Explotación crecen un 8,3% con respecto al año 2002, manteniéndose, sin embargo, en un nivel del 2,1% del balance medio del Grupo. El Margen de Explotación resultante presenta una mejora anual de 61.916 miles de euros, que es equivalente, en valores relativos, al 55,1%.

Una vez efectuadas las deducciones correspondientes a la cuota impositiva y la asignación de resultados a la minoría, el beneficio atribuido al Grupo se cifra en 103.850 miles de euros.

HECHOS ACAECIDOS TRAS EL CIERRE DEL EJERCICIO 2003

Una vez cerrado el ejercicio 2003, no se ha producido hecho conocido alguno que afecte o modifique el contenido de este informe de gestión.

GASTOS EN I+D Y ACCIONES PROPIAS

A lo largo del ejercicio 2003 Caixanova no ha incurrido en gastos de I+D ni ha realizado transacciones con acciones propias.

EVOLUCIÓN PREVISIBLE EN EL 2004

En el año 2003, Caixanova centró sus esfuerzos en el desarrollo de los programas del Plan Estratégico, que abarca el período 2001-2004, y que, entre otros, contempla para el año 2004 los siguientes objetivos principales:

- 1.- Continuar impulsando los planes de expansión de la red de puntos de venta, tanto en Galicia, al objeto de reforzar las tasas de penetración en determinadas zonas de la comunidad autónoma, como en las principales plazas españolas, al tiempo que fortalecer la creciente actividad de la Entidad en mercados exteriores, como América, Portugal o resto de Europa, en donde destaca la próxima apertura de la oficina de representación en París.
- 2.- Insistir en la política de desarrollo de planes de vinculación y fidelización de clientes destinados a incrementar el número de relaciones por cliente en los mercados liderados por la Caja, a través del impulso significativo de las acciones de venta cruzada, de la articulación de la gestión de carteras de clientes, de la optimización del desarrollo de campañas comerciales y de la explotación de convenios con colectivos, así como potenciar la acción comercial directa destinada a aumentar la base de clientes de la Entidad en toda Galicia.
- 3.- Potenciar el desarrollo de las unidades y servicios especializados, con singular atención a las unidades centradas en el segmento de empresas, y avanzar en las estructuras de servicio a los segmentos de organismos, comercios y a la gestión de patrimonios de particulares.
- 4.- Reforzar el posicionamiento de la Entidad en las empresas actualmente participadas bajo criterios de rentabilidad y de apoyo al desarrollo socioeconómico de su entorno, así como diversificar la actividad y los riesgos mediante la participación en nuevas vías de negocio generadoras de ingresos extraordinarios derivados de los servicios de gestión y asesoramiento.
- 5.- Mantener la constante mejora y ampliación de la gama de productos y servicios ofertados por la Caja, diseñando y lanzando nuevas fórmulas de financiación hipotecaria, potenciando la comercialización de seguros y planes de pensiones, así como promocionando la emisión y uso de las diferentes modalidades de tarjetas que la Entidad pone a disposición de sus clientes.
- 6.- Diseñar y emitir nuevos instrumentos de obtención de financiación en los mercados mayoristas para atender a los objetivos de crecimiento de la Caja y garantizar los niveles adecuados de liquidez.
- 7.- Continuar con el desarrollo del Proyecto de Control Integral de Riesgos que permitirá optimizar la gestión y el control del riesgo estadístico de crédito, así como de los riesgos de interés, de mercado, de liquidez, de capital, de cambio y operacional, en línea con las orientaciones del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.
- 8.- Avanzar en el desarrollo del Plan Director de Tecnología Corporativa, con especial incidencia en la implantación de la infraestructura multicanal, con el objetivo de enlazar la totalidad de los actuales canales de distribución de la Caja en una estrategia de gestión global del cliente.
- 9.- Profundizar en el perfeccionamiento de los sistemas de información comerciales y para la gestión de la Entidad, facilitando la toma de decisiones estratégicas y de mercado ante un

escenario de crecimiento y apertura de la Caja a nuevos mercados, así como de adaptación a los más exigentes requerimientos de información, gestión y transparencia, como los dictados por las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad (NICs).

10.- Continuar explorando e incorporando las mejoras que posibilitan las nuevas tecnologías de la información para la comercialización de productos y servicios, ampliando los contenidos y las funcionalidades del portal corporativo de Caixanova, dentro del más amplio desarrollo del proyecto X-Net, así como la puesta en marcha del Portal Joven, una página web específicamente dirigida al segmento más joven de la clientela de la Entidad.

11.- Mantener la apuesta por el autoservicio, continuando con la fuerte ampliación de la efectiva cobertura del parque de cajeros automáticos prevista para el bienio 2003-2004, así como de actualizadores automáticos de libretas, de modo que, trasladándose a canales de autoservicio todas aquellas operaciones susceptibles de automatización, se racionalicen las cargas de trabajo de las oficinas.

12.- Mejorar la eficiencia de los servicios centrales de la Entidad, analizando y racionalizando las diferentes tareas de las unidades de apoyo al negocio, a través de la automatización y rediseño de procesos, de la implantación de sistemas más eficientes y de la optimización de los recursos humanos y técnicos.

13.- Adaptar la estructura organizativa de la Entidad de acuerdo a las exigencias de su nueva dimensión, derivada tanto de su proyecto de expansión a nuevos mercados, como de la creciente actividad financiera y comercial en su mercado tradicional, consiguiendo una arquitectura decisional más ágil y eficiente.

14.- Potenciar la acción social desarrollada por la Caja, completando los ya amplios contenidos del Centro Social de Caixanova en Vigo, inaugurado en el año 2003, y diseñando los de la red de centros sociales y culturales que la Entidad tiene en proyecto crear en las ciudades de A Coruña, Ourense y Pontevedra.

15.- Concluir la fase de constitución e inmediata puesta en marcha de la Fundación Caixanova, institución cuyo objeto consistirá en el diseño, gestión y coordinación de actividades de índole social y cultural en el ámbito de actuación de la Caja.

RELACIÓN DE OFICINAS POR PROVINCIAS

ORDENADAS ALFABÉTICAMENTE

Provincia de Pontevedra

Vigo Ciudad

OFICINA PRINCIPAL	Av. García Barbón, 1 y 3	986.82 82 00
BARREIRO	Av. Ramón Nieto, 340	986.26 60 52
BEADE	Ctra. da Coutada, 6	986.21 36 91
BEMBRIVE	Pl. da Iglesia, 2	986.49 30 97
BERBÉS, O	San Francisco 35-37	986.43 27 88
BOUZAS	Alameda Suárez Llanos, 35	986.21 36 54
BUENOS AIRES	Buenos Aires, 4	986.26 61 27
CABRAL	Av. Ramón Nieto, 507	986.26 60 41
CALVARIO	Urzáiz, 207-A	986.26 61 18
CAMELIAS	Av. de Camelias, 76	986.21 36 41
CANDEÁN	Av. Aeropuerto, 408	986.26 61 21
CANIDO	Av. Cesáreo Vázquez, 180	986.46 20 03
CASABLANCA	México, 29	986.49 30 09
CASTRELOS	Av. de Castrelos, 150	986.21 36 97
CIDADE UNIVERSITARIA	Cidade Universitaria, Local B1	986.46 78 45
CORUXO	Baixada o Vao, 47	986.46 20 04
DOCTOR CADAVAL	Doctor Cadaval, 8	986.44 71 57
EL CASTAÑAL	Gran Vía, 116	986.49 31 47
EL TRONCAL	Travesía de Vigo, 198	986.11 36 24
FLORIDA	Av. de la Florida, 95	986.21 36 98
FRAGOSO	Av. Fragoso, 65	986.21 36 92
FRAGOSO	Av. Fragoso, 15-17	986.23 97 55
GARCÍA BARBÓN	Av. García Barbón, 131	986.44 72 02
GRAN VÍA	Gran Vía, 74	986.49 31 44
GRAN VÍA	Av. Gran Vía ,5	986.41 91 11
GREGORIO ESPINO	Alcalde Gregorio Espino, 21	986.26 61 22
HISPANIDAD	Av. Hispanidad, 84	986.49 49 60
INDEPENDENCIA	Pl. Independencia, s/n	986.47 29 66
LLORONES	Pl. Fernando el Católico, 2	986.49 31 32
MARTÍNEZ GARRIDO	Alcalde Martínez Garrido, 69	986.26 61 25
MATAMÁ	Pl. de San Mauro, 23	986.21 36 79
MERCADO BERBÉS	Av. Cánovas del Castillo, 2	986.44 71 88
MERCADO PROGRESO	Progreso - Velázquez Moreno	986.44 71 56
PARDAVILA	Av. Ramón Nieto, 158	986.26 54 10
PARQUE A BOUZA	Cronista Rodríguez Elías, 2	986.21.32.25
PASEO DE ALFONSO	Falperria, 1	986.44 71 54
PENICHE	Tomás A. Alonso, 2	986.21 31 37
PEREIRÓ	Av. de Castrelos, 115	986.21 36 63
PIZARRO	Pizarro, 10	986.49 31 41
PIZARRO	Pizarro, 60	986.47 04 78
PLAZA E. FADRIQUE	Pl. Eugenio Fadrique, 10	986.21 36 89
PLAZA ELÍPTICA	CC. Plaza Elíptica	986.49 32 03
POLICARPO SANZ	Policarpo Sanz, 17	986.43 64 29
POLÍGONO DE COIA	La Estrada, 3	986.21 36 52
PUERTO PESQUERO	Plaza Manuel Espárrago, s/n	986.44 71 53
RIVERA ATIENZA	Alcalde Martínez Garrido, 21	986.26 61 98
ROSALÍA DE CASTRO	Rosalía de Castro	986.44 74 20
SAGUNTO	Sagunto, 82	986.26 61 32
SALAMANCA	Salamanca, 16	986.49 30 83
SAMIL	Av. Castelaio, 79	986.21 36 50
SAN JURJO BADÍA	San Jurjo Badía, 91	986.37 61 11
SAN MARTÍN DE COIA	Sangenjo, s/n	986.21 36 81
SAN PAIO DE NAVIA	Dehesa, 48 - San Paio	986.21 37 21
SÁRDOMA	Av. Freixo, 35	986.49 31 45
S. ANDRÉS DE COMESAÑA	Ctra. de Camposancos, 75	986.21 36 80
TEIS	Sanjurjo Badía, 161	986.26 60 46
TORRECEDEIRA	Torrecedeira, 48	986.21 36 90
TRAVESÍA DE VIGO	Travesía de Vigo, 123	986.26 61 29
TRAVIESAS	Gran Vía, 182	986.21 36 51

URZÁIZ
VALLADARES
VENEZUELA
VÍA NORTE

Urzáiz, 43
Portal, 6
Venezuela, 24
Vía Norte, 66
986.44 72 01
986.46 70 04
986.49 31 48
986.26 61 28

Pontevedra Ciudad

AV. DE VIGO	Av. de Vigo, 62	986.10 63 37
BENITO CORBAL	Benito Corbal, 13	986.84 37 55
BURGO, O	Av. Coruña, 43	986.87 31 01
EDUARDO PONDAL	Eduardo Pondal, 66	986.86 69 31
GARCÍA CAMBA	García Camba, 12	986.86 61 25
GARCÍA CAMBA	García Camba, 14	986.85 03 15
HERREROS	Herreros, 1	986.85 01 63
JUAN BAUTISTA ANDRADE	Juan Bautista Andrade, 50	986.83 30 12
LOUREIRO CRESPO	Loureiro Crespo, 18	986.86 61 58
MERCADO	Sierra, 34	986.85 87 55
MONTEPORREIRO	Alemania, 13	986.85 62 50
PARDA, LA	Pintor Laxeiro, 20	986.86 23 13
PASEO COLÓN	Paseo Colón, 15	986.89 61 35
PONTE BOLERA	Av. Vigo, 18	986.85 01 57
PONTEVEDRA O.P.	A.G. Besada, 2-4	986.80 45 00
RIESTRA	Riestra, 13	986.85 87 55
RODRÍGUEZ SEOANE	Rodríguez Seoane, 2	986.84 81 10
SALVADOR MORENO	Salvador Moreno, 56	986.86 61 54
SAN ANTONIÑO	Tv. Amado Carballo, 1	986.84 63 75
VALENTÍN G. ESCUDERO	Pl. Valentín García Escudero, 4	986.86 61 28

Resto Provincia

AGOLADA	Av. del Ayuntamiento, 76	986.78 97 02
ARBO	Vázquez Estévez, 7	986.66 48 00
BAIONA	Carabela La Pinta, 10	986.38 50 01
BAIONA (Sabaris)	Pl. V. Cadaval, 5	986.38 60 04
BAIONA	Av. Monterreal, 17	986.38 50 79
BARRO	San Antonio, 5	986.71 10 13
BUEU	Eduardo Vicenti, 28	986.39 00 09
BUEU	Eduardo Vicenti, 6	986.32 22 06
BUEU (Beluso)	Rúa Nueva de Arriba	986.39 00 08
CALDAS DE REIS	José Salgado, 2	986.53 90 09
CALDAS DE REIS	Sagasta, 50	986.54 00 48
CAMBADOS	Av. de Galicia, 15	986.52 60 04
CAMBADOS	Pl. Concello, 2	986.54 20 35
CAMBADOS (Corbillón)	Riveiro, 13-Corbillón	986.52 60 03
CANGAS	Eugenio Sequeiros, 13	986.39 20 18
CANGAS (Aldán)	San Cibrán	986.39 10 00
CANGAS (Coiro)	Av. de Ourense, 27	986.39 20 17
CANGAS (Hío)	Iglesario, 48	986.39 10 01
CANGAS (Muelle)	Av. de Bueu, 4-6	986.39 20 16
CAÑIZA, A	Progreso, s/n	986.66 30 02
CATOIRA	Eloy Domínguez, 3	986.54 68 02
CERDEDO	Av. Ourense, 41	986.75 48 00
COTOBADA (Carballedo)	Chan, 7	986.76 09 00
COVELO, O	Pl. Generalísimo, 8	986.65 00 06
CRECIENTE	Mon y Landa	986.64 49 02
CUNTIS	Vicente Carballo, 3	986.53 36 04
ESTRADA, A	Calvo Sotelo, 2-4	986.57 00 12
ESTRADA, A	Calvo Sotelo, 7	986.59 00 03
ESTRADA, A (Codeseda)	Lg. Sagrada, 26	986.58 45 00
ESTRADA, A (Souto de Veá)	Lg. Souto de Veá, 18	986.59 12 00
FORCAREI	Progreso, s/n	986.75 45 02
FORCAREI (Soutelo de Montes)	Ctra. Ourense s/n	986.75 43 16
FORNELOS DE MONTES	Pl. de la Iglesia, 22	986.76 67 00

GONDOMAR	Angel Urzáiz, 6	986.38 40 03	TOMIÑO (Goíán)	Av. Ordóñez, 12	986.60 97 00
GONDOMAR-FERIA	Curros Enríquez, 1	986.38 40 34	TUI	Compostela, 1	986.60 70 08
GROVE, O	Rúa da Plaza, 2	986.73 01 21	TUI	Augusto González Besada, 13	986.60 04 56
GROVE, O	Rúa de Castela, 11	986.73 50 18	TUI (Guillarei)	Plazoleta Estación	986.60 70 15
GUARDA, A	Manuel Álvarez, 30	986.61 09 51	VALGA	Av. Coruña, 55	986.55 95 52
GUARDA, A	Concepción Arenal, 44	986.60 90 02	VALGA (Cordeiro)	Lugar de Ferreiros, 19	986.56 40 06
ILLA DE AROUSA	Av. Castela, 35	986.52 87 01	VILA DE CRUCES	Vázquez, 12	986.59 26 01
LALÍN	Joaquín Lóriga, 37	986.78 70 21	VILABOA	Muiño - Sta. Cristina de Cobres	986.67 38 00
LALÍN	General Franco, 42	986.78 00 58	VILAGARCÍA (Bamio)	Pedroso, 22	986.56 50 45
LALÍN (Vilatuxe)	Carballiños	986.78 70 20	VILAGARCÍA (Carril)	Rosalía de Castro, 209	986.56 50 40
LAMA, A	Pedreira, 7	986.76 69 00	VILAGARCÍA (Dr. Turón)	Doctor Tourón, 48	986.56 50 46
MARÍN	Calvo Sotelo, 2	986.83 80 30	VILAGARCÍA (Vilaxoán)	Pl. Rafael Pazos, 17	986.56 50 44
MARÍN	Jaime Janer, 9	986.88 02 02	VILAGARCÍA DE AROUSA	Cobián-Esquina peatonal	986.50 51 11
MARÍN (Estribela)	Av. Orense, 96	986.88 02 21	VILAGARCÍA DE AROUSA	Pl. de Galicia, 18	986.56 50 41
MARÍN (Rivera)	Rivera, 25	986.88 21 00	VILAGARCÍA DE AROUSA	Av. Las Carolinas, 32	986.56 54 89
MARÍN (Seixo)	Av. Doctor Otero Ulloa, 76	986.70 20 64	VILANOVA (Baión)	Sestelo	986.56 50 43
MEAÑO	As Cobas, 12	986.74 88 01	VILANOVA (Pontearnelas)	Os Piñeiros	986.52 60 02
MEAÑO (Dena)	Ctra. de Villagarcía-El Grove	986.74 60 01	VILANOVA DE AROUSA	Travesía de los Olmos, 6	986.56 34 04
MEIS (Mosteiro)	Ctra. de Cambados	986.71 67 00			
MOAÑA	Concepción Arenal, 170	986.39 30 08			
MOAÑA	Ramón Cabanillas, 1	986.39 31 16			
MOAÑA (Domaio)	Palmas, 71	986.32 68 01			
MOAÑA (Meira)	Puerta del Sol, 81	986.39 30 07			
MOAÑA (O Real)	Daniel Castela, 11	986.39 30 20			
MONDARIZ	Domingo Blanco Lage, 7	986.66 43 00			
MORAÑA	Rúa 1, 7	986.55 28 00			
MOS (Puxeiros)	Av. de Puxeiros, 66. Tameiga	986.28 80 20			
NEVES, AS	Pl. Mayor s/n	986.64 81 87			
NIGRÁN	Av. Val Miñor, 1	986.38 30 11			
NIGRÁN (A Ramallosa)	Manuel Lemos, 10	986.38 60 05			
NIGRÁN (Panxón)	Pl. José Mogimes, 4	986.38 30 06			
OIA	La Riña, 46	986.36 29 00			
PAZOS DE BORBÉN (Moscoso)	Fraga del Rey, 91	986.49 87 00			
POIO	Av. San Juan, 9	986.77 00 68			
POIO (A Barca)	A Barca, 27	986.83 30 09			
POIO (Campelo)	Pedro Soto Couselo	986.77 01 39			
POIO (Combarro)	La Cruz	986.77 01 28			
POIO (Domingo Fontán)	Av. Domingo Fontán s/n	986.86 16 60			
POIO (Raxó)	Av. La Toja, 2	986.74 03 68			
PONTEAREAS	Pl Bugallal, 1	986.64 40 09			
PONTEAREAS	Av. Fernández de la Mora, 73	986.64 40 00			
PONTEAREAS	Esquina Elduayen s/n	986.64 00 48			
PONTECALDELAS	Av. de Vigo, s/n	986.76 63 00			
PONTECESURES	San Luis, 41	986.56 40 05			
PORRIÑO	Ramón González, 19	986.34 40 46			
PORRIÑO	Ramón González, 49	986.33 07 54			
PORRIÑO (As Gándaras)	Pl. As Gándaras-Parcela 240	986.34 26 22			
PORRIÑO (Ponteval)	Av. Buenos Aires, 40	986.34 40 47			
PORTAS	A Rapeira, 21	986.53 68 00			
REDONDELA	Pl. Ribadavia, 2	986.40 80 15			
REDONDELA (Alameda)	Alfonso XII, 1	986.40 80 16			
REDONDELA (Cesantes)	Carballino, 185	986.49 68 00			
REDONDELA (Chapela)	Av. de Vigo, 222	986.45 80 08			
REDONDELA (Ig. Chapela)	Av. Redondela, 51	986.45 80 07			
RIBADUMIA (Barrantes)	Bouza Martín, 24	986.71 60 06			
RODEIRO	Ctra. Lalin-Monforte, 13	986.79 18 02			
ROSAL, O	Av. Ramón Franco, 1	986.60 94 01			
SALCEDA DE CASELAS	Victoriano Pérez Vidal, 1	986.34 30 00			
SALVATERRA DE MIÑO	Renfe, 4	986.66 40 00			
SANXENXO	Av. de Madrid, 44	986.72 00 57			
SANXENXO	Calle de la Iglesia, s/n	986.72 70 16			
SANXENXO (Portonovo)	Av. de la Marina, 20	986.72 70 15			
SANXENXO (Vilalonga)	Vilar, s/n	986.74 60 00			
SILLEDA	General Franco, 82	986.58 00 29			
SILLEDA (Bandeira)	Iryda, 4	986.59 30 02			
SOUTOMAIOR (Arcade)	Av. Xosé Solla, 3	986.67 80 00			
TOMIÑO	José Antonio, 2	986.60 80 00			

Provincia de Ourense

Ourense Ciudad

AVENIDA DE PORTUGAL	Av. de Portugal, 118	988.24 15 00
AVENIDA DE ZAMORA	Av. de Zamora, 43	988.36 61 24
BARROCÁS	Barrocás, bloque 2	988.23 71 51
BUENOS AIRES-ORENSE	Buenos Aires, 72	988.23 61 43
CALVO SOTELO	Paseo, 6	988.38 91 40
CARBALLEIRA	Marcelo Macías, 29	988.22 90 50
COMPLEXO HOSPITALARIO	Ramón Puga, 56	988.25 23 64
COUTO	Ervedelo, 31	988.22 32 96
DELEGACIÓN FACENDA	Progreso, 38	988.37 29 69
EL VEINTIUNO	Av. de Santiago, 97	988.21 48 41
ERVEDELO	Ervedelo, 44	988.36 61 26
JUAN XXIII	Juan XXIII, 33	988.51 00 26
LA HABANA	Av. de La Habana, 67	988.25 49 34
LAGUNAS	Edf. Torrevis	988.23 94 00
LAS CALDAS	Av. de Las Caldas, 15	988.51 00 37
MARIÑAMANSA	Av. de Zamora, 107	988.24 44 50
PONTE CANEDO	José Antonio Moretón, 1	988.21 91 68
PONTEVEDRA	Pontevedra, 9	988.38 91 70
POSÍO	Progreso, 35	988.22 02 19
PROGRESO	Progreso, 113	988.21 95 55
RABAZA	Av. Buenos Aires, 113	988.22 77 00
SAN FRANCISCO	Peña Trevinca, 22	988.22 68 66
SAN ROSENDO	San Paio, 12-Esq. San Rosendo	988.37 37 31
SANTO DOMINGO	Capitán Eloy, 29	988.24 14 00
TORRE	Curros Enríquez, 1	988.37 16 19

Resto Provincia

ALLARIZ	Pepe Puga, 13	988.44 00 50
AMOEIRO	Carretera, s/n	988.28 10 11
ARNOIA	Carretera, s/n	988.49 29 37
AVIÓN	José Antonio, s/n	988.48 60 28
BALTAR	Carretera, s/n	988.46 65 14
BANDE	General Franco, 2	988.44 30 29
BAÑOS DE MOLGAS	Samuel Glez. Movilla, 44	988.43 02 55
BARBADÁS (A Valenzá)	Carretera de Celanova, 100	988.25 41 03
BARCO DE VALDEORRAS, O	Marcelino Suárez, 15	988.34 70 03
BEARIZ	Av. Merelles, 29	988.28 40 31
BEARIZ (Doade)	Carretera, s/n	988.28 40 40
BLANCOS, OS	Carretera Xínzoo, s/n	988.46 75 16
BOBORÁS (Feás)	Carretera, s/n	988.28 50 02
BOLA, A	Carretera Allariz-Celanova, 39	988.43 36 15

BOLO, O	César Conti, 30	988.32 30 78	VILAMARÍN	Carretera s/n	988.28 60 93
CALVOS DE RANDÍN	Carretera Condado, s/n	988.43 40 18	VILAMARTÍN DE VALD.	Miguel de Cervantes, s/n	988.30 00 51
CARBALLEDA DE VALD.	Carretera de Ponferrada, s/n	988.33 50 66	VILAR DE BARRIO	Praza do Toural, 2	988.44 90 26
CARBALLEDA (CASAIO)	Plaza s/n	988.32 46 63	VILAR DE SANTOS	Crta. da Saíza, 1	988.46 57 69
CARBALLIÑO, O	Martínez Avellanosa, 11	988.53 00 10	VILARDEVÓS	Pl. Manuel Núñez, s/n	988.41 70 48
CARBALLIÑO, O	Alameda, 19	988.27 06 50	VILARIÑO DE CONSO	Pl. General Franco, s/n	988.34 03 48
CARTELLE	Carretera, s/n	988.48 41 37	XINZO DE LIMIA	General Franco, 33	988.46 23 81
CARTELLE (Outomuro)	Ctra. Celanova-Barral, s/n	988.46 75 16	XUNQUEIRA DE AMBÍA	Pl. de San Rosendo, s/n	988.43 60 60
CASTRELO DE MIÑO	Alejandro Ferrer, s/n	988.49 30 27			
CASTRO CALDELAS	José Antonio, 23	988.20 30 11			
CELANOVA	Av. San Rosendo, 7	988.45 11 04			
CHANDREXA DE QUEIXA	Camino Ladeira, s/n - Celeiros	988.33 40 03			
COLES (Cambeo)	Carretera, s/n	988.20 20 68			
CORTEGADA	Fermín Bouza Brey, 40	988.48 30 05			
CUALEDRO	Alameda do Cruceiro, s/n	988.42 40 57			
ENTRIMO	Sta. María la Real, 43	988.43 46 82			
ESGOS	Carretera de Ponferrada, s/n	988.29 00 60			
GOMESENDE	Carretera, s/n - Fustáns	988.48 50 30			
GUDIÑA, A	Beato S. Aparicio, s/n	988.42 10 28			
IRIXO, O	Carretera Hermida, s/n	988.28 74 05			
LAZA	Outeiro, s/n	988.42 20 39			
LEIRO	Gabino Bugallal, 6	988.48 80 76			
LOBEIRA	Carretera, s/n	988.45 85 29			
LOBIOS	Carretera de Portugal, s/n	988.44 80 11			
MACEDA	Aureliano Ferreiro, 13	988.46 30 28			
MANZANEDA	Ronda da Cavarca, s/n	988.33 30 71			
MASIDE	Principal, 67	988.28 83 76			
MASIDE (Dacón)	Carretera, s/n	988.27 04 62			
MERCA, A	Carretera de Urros, 6	988.26 00 56			
MEZQUITA, A	Constitución, 27	988.42 55 16			
MONTEDERRAMO	Galicia, 14	988.29 20 18			
MONTERREI	Carretera, s/n - Albarellos	988.41 80 26			
MUÍÑOS	Xoaquín Lorenzo, s/n	988.45 64 11			
NOGUEIRA DE RAMUÍN	Luintra, s/n	988.20 10 96			
OÍMBRA	Carretera Vidaferre, s/n	988.42 61 78			
PADERNE DE ALLARIZ	Carretera Maceda, s/n	988.29 30 17			
PADRENDA	Carretera de Portugal, s/n	988.49 40 05			
PARADA DE SIL	Carretera dos Gozos, 19	988.20 80 21			
PEREIRO DE AGUIAR, O	Pl. de la Capela, s/n	988.25 93 88			
PEREIRO- MELIAS	Ctra. Peares s/n	988.25 70 42			
PEREIRO-DERRASA	Ctra. Ponferrada s/n	988.38 02 00			
PEROXA, A	Carretera de Peares, 14	988.20 66 13			
POBRA DE TRIVES	Marqués de Trives, 37	988.33 03 11			
QUINTELA DE LEIRADO	Carretera, s/n	988.49 35 08			
RAIRIZ DE VEIGA	Carretera a Celanova, s/n	988.46 55 21			
RAMIRÁS	Carretera, s/n - Vilavidal	988.47 93 09			
RIBADAVIA	Rúa do Ribeiro, 13	988.47 71 03			
RIÓS	Carretera, s/n	988.42 50 46			
RÚA, A	Progreso, s/n	988.31 02 41			
RUBIÁ	Ctra. Barco-Villafranca, 62	988.32 41 41			
SAN AMARO	Carretera, s/n	988.28 80 18			
SAN CIBRAO DAS VIÑAS (P.)	Pol. Industrial S. Cibrao das Viñas	988.24 34 50			
SAN CIBRAO DAS VIÑAS (P.)	Crta. Madrid, Km.230,7	988.36 31 40			
SAN CRISTOVO DE CEA	Calvo Sotelo, 26	988.28 20 28			
SAN XOAN DE RÍO	Antonio Sabin, 4	988.34 60 40			
SANDIÁS	Carretera a Madrid, s/n	988.46 50 54			
SARREAUS	Rúa Ourense, 30	988.45 40 07			
TEIXEIRA, A	Carretera, s/n	988.20 74 35			
TOÉN	Carretera, s/n	988.26 10 76			
TRASMIRAS (Viladerrei)	Carretera, s/n	988.44 50 25			
VEIGA, A	Pl. Mayor, 6	988.35 00 55			
VERÍN	Luis Espada, 35-37	988.59 00 13			
VERÍN (Feces de Abaixo)	Pl. Mayor, s/n	988.42 66 12			
VIANA DO BOLO	Pl. Mayor, 19	988.34 00 71			

Provincia de A Coruña

A Coruña Ciudad

ALCALDE SALORIO	Alcalde Salorio Suárez, 2	981.14 52 25
BARCELONA	Barcelona, 31	981.25 39 93
CASTROS, LOS	General Sanjurjo, 196	981.17 31 88
CUATRO CAMINOS	General Sanjurjo, 49-51	981.17 31 90
DOCTOR FLEMING	Doctor Fleming, 10-12	981.92 63 08
ELVIÑA	Salvador de Madariaga, 54	981.91 72 46
EUSEBIO DA GUARDA	Eusebio da Guarda, 4	981.92 23 92
FINISTERRE, AVDA.	Av. Finisterre, 260	981.14 84 12
GENERAL SANJURJO	General Sanjurjo, 103	981.13 33 96
JUAN FLÓREZ	Juan Flórez, 68	981.14 84 20
LUGO, PLAZA DE	Picavía, 14, esq. Compostela	981.21 61 09
MALLOS, LOS	Ronda de Outeiro, 139	981.16 80 38
MÉDICO RODRÍGUEZ	Médico Rodríguez, 18-20	981.14 84 13
MONELLOS, AVDA.	Rafael Dieste, 2	981.17 31 91
RONDA DE NELLE	Ronda de Nelle, 141	981.14 53 22
ROSALES, LOS	Manuel Azaña, 20	981.64 77 47
RÚA NUEVA	Rúa Nueva, 25-27	981.21 63 01
SAN AGUSTÍN	Marqués de Ponteijos, 8-10	981.21 61 03
TORRE, LA	La Torre, 46	981.21 61 39
VILLA DE NEGREIRA	Pascual Veiga, 32	981.14 84 22

Ferrol

CTRA. DE CASTILLA	Ctra. de Castilla, 134	981.33 03 58
ESTEIRO	Españoleto, 33	981.33 30 38
PLAZA DE ARMAS	Real, 90-92	981.36 40 28

Santiago de Compostela

BASQUIÑOS	Basquiños, 69-71	981.55 22 30
CONCHEIROS	Concheiros, 45	981.55 25 99
GALICIA, PLAZA DE	Hórreo, 11	981.55 22 40
MONTERO RÍOS	Montero Ríos, 22	981.58 94 44
REPÚBLICA EL SALVADOR	República El Salvador, 31-33	981.55 34 10
ROSALÍA DE CASTRO	Rosalía de Castro, 83-85	981.55 34 00
ROSA, LA	La Rosa, 8-10	981.55 34 20
SANTIAGO DE CHILE	Fray Rosendo Salvado, 20	981.59 44 11

Resto Provincia

AMES (Bertamiráns)	Av. de la Maia, 64	981.88 49 10
ARTEIXO	Av. Finisterre, 163	981.60 00 62
BETANZOS	Pl. Hermanos Naveira, 26	981.77 40 97
BOIRO	Calvo Sotelo, 60	981.84 27 50
CAMBRE	Wenceslao Fdez. Flórez, 1	981.61 32 27
CAMBRE	Constitución	981.65 47 10
CARBALLO	Desiderio Varela, s/n	981.70 22 51
CEDEIRA	Av. G. Primo de Rivera, 1	981.49 21 00
CEE	Av. Fernando Blanco, 35	981.70 60 00
CULLEREDO (O Burgo)	Acea da Ma, 6	981.61 20 80
FENE	Av. de las Pías, 8	981.49 27 15
MELIDE	Evaristo Martín Freire	981.50 73 00
NARÓN	Estda. de Castela, 384. Freixeiro	981.39 70 12

NARÓN	Crta. Castilla, 120	981.39 78 02
NOIA	Felipe Castro, 33	981.84 21 40
OLEIROS (Perillo)	Av. Che Guevara, 17	981.61 37 24
ORDES	Av. Alfonso Senra, 115	981.68 83 24
PADRÓN	Pl. Fondo da Vila, 2	981.81 01 19
POBRA DO CARAMIÑAL, A	Rúa da Paz, 31	981.83 27 18
PONTEDEUME	Saavedra Meneses, 5	981.49 55 08
PONTES, AS	Av. de Galicia, 43	981.45 30 08
RIANXO	El Campo s/n	981.86 03 93
RIBEIRA	Rosalía de Castro, 20	981.83 52 16
RIBEIRA	Av. Malecón ,38	981.87 08 08
SADA	Av. Generalísimo Franco, 16	981.61 90 16

Provincia de Lugo

Lugo Ciudad

ACEÑA DE OLGA	Alfonso X el Sabio, 1	982.26 70 96
CORUÑA, AVDA DE	Av. de A Coruña, 86	982.28 02 69
GERMAN ALONSO	Germán Alonso, 40	982.26 30 38
LA MILAGROSA	Av. de A Coruña, 183-185	982.20 08 02
PROGRESO	Progreso, 20	982.28 01 62
REINA	Reina, 5-7	982.22 71 11
SAN MARCOS	San Marcos, 29	982.25 05 40
SAN ROQUE	San Roque, 177	982.28 02 68
SAN ROQUE	San Roque, 99	982.25 40 30

Resto Provincia

BURELA	Av. Arcadio Pardiñas, 127	982.57 50 05
CHANTADA	Juan XXIII, 22	982.45 40 00
FOZ	Av. Mariña, 27	982.13 28 88
MONFORTE DE LEMOS	Av. Galicia, 37	982.41 60 11
MONFORTE DE LEMOS	Cardenal, 1	982.41 10 00
RIBADEO	Rodríguez Murias, 15	982.12 95 31
SARRIA	Calvo Sotelo, 113	982.53 36 00
VILALBA	Campo de Puente, 1, bajo	982.52 30 06
VIVEIRO	Pl. de Lugo, 9	982.56 30 69
VIVEIRO	Travesía da Marina, 11	982.57 00 12

Madrid

ALBERTO AGUILERA	Alberto Aguilera, 40-42	91.548 91 23
VELÁZQUEZ	Velázquez, 67	91.577 17 77

Resto Provincia

ALCALÁ DE HENARES	Av. Alcarria, 1, 3	91.879 68 33
ALCORCÓN	Av. De las Retamas, 8	91.641 82 54
COLLADO VILLALBA	Honorio Lozano	91.849 92 25
COSLADA	Av. De la Constitución, 29	91.485 04 52
FUENLABRADA	Avda. Portugal, 33- local 117	91.649 01 92
GETAFE	Toledo, 5	91.601 06 08
LAS ROZAS	Real, 35	91.636 34 95
LEGANÉS	Pl. El Salvador, 10	91.498 73 95
MÓSTOLES	Dos de mayo, 9	91.664 51 94
PARLA	Pl. San Juan, 4	91.698 94 65
S. FERNANDO DE HENARES	José Alix Alix, 16-2	91.485 04 71
S. SEBASTIAN REYES	Real, 88	91.658 69 54
TORREJÓN	Plaza Mayor , 10	91.660 09 59

León

PONFERRADA	Av. Espada, 1	987.41 36 00
------------	---------------	--------------

Red comunidades autónomas

ALICANTE	Rambla Méndez Núñez, 36	965.14 70 83
BARCELONA	Escuelas Pías, 7	93.241 38 46
BILBAO	Licenciado poza, 20	94.439 62 48
LAS PALMAS	Emilio Castelar, 4-6	928.47 26 26
MÁLAGA	Compositor Lehmborg Ruiz, 7	952.072 075
MURCIA	Pl. Sta. Catalina, 1-Esq. Pascual	968.35 50 76
SEVILLA	Avda. República Argentina, 31	954.99 10 23
VALENCIA	Pintor Sorolla, 13	96.310 69 32
VALLADOLID	Miguel Íscar, 2	983.21 95 04
TENERIFE	Rambla del gral. Franco, 78-80	922.29 90 73
ZARAGOZA	Pl. Aragón, 3	976.30 27 83

Oficinas de empresa

CORUÑA, A	Pl. Orense, 3	981.12 02 11
MADRID	Serrano, 3	91.432 06 65
MADRID	Velázquez, 116	91.411 17 12
PONTEVEDRA	Augusto Glez. Besada, 12	986.86 06 50
SANTIAGO	Dr. Teijeiro, 16	981.56 40 39
VIGO	Avda. García Barbón, 9	986.82 82 00

Internacional

- Oficinas operativas:

LISBOA (Portugal)	Duque D'Avila 141, 7º piso 1050-081 Lisboa	351 213 55 21 20
OPORTO (Portugal)	Rúa Marechal Saldanha, 422 4150-652 Oporto	351 226 19 70 90
BRAGA (Portugal)	Rua Dr. Justino Cruz 90, 7ª planta 4700-314 Braga	351 253 609 520
MIAMI (Estados Unidos)	1111 Brickll Av. Suite 2600 Miami FL, 33131	13 05 755 91 91

- Oficinas de representación:

CARACAS (Venezuela)	Av. Principal de la Castellana Edf. Bancaracas 6º, ofc. 6-02 Caracas 1060-1	58 21 22 66 99 15
GINEBRA (Suiza)	44 Rue Lausanne, 2º étage 1201 Ginebra	41 227 31 17 36
MÉXICO D.F. (México)	Reforma 505 Edificio Torre Mayor, piso 32 06500 México D.F.	52 55 55 53 43 66
FRANKFURT (Alemania)	Schaumainkai, 69 60596-Frankfurt (am Main)	49 69 25 94 86

- A través de C.E.C.A.:

BRUSELAS (Bélgica)	Av. des Arts, 3,4,5 B-1210 Bruselas	32 22 19 49 40
LONDRES (Gran Bretaña)	16, Waterloo Place Londres SW1Y 4AR	14 17 19 25 25 60
LUXEMBURGO		352 29 29 29
PARIS (Francia)	14, Av. du President Wilson 75116 Paris	33 147 23 58 01
ROTTERDAM (Holanda)		08 00 42 24 22 4
ZURICH (Suiza)	Beethovenstrasse, 24 8002 Zurich	41 281 01 01

Maqueta y realización: Palacios Publicidad
Imprime: C/A Gráfica
Encuadernación: Triñanes S.L.
Dep. Leg.:VG: 425-02

