

Jordi Blanch  
Director General

**Caixa Girona**

D. Jordi Blanch Garitonandia, en su calidad de Director General de CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA, con domicilio social en calle de la Creu, 31 17001 - GIRONA, C.I.F. G17008079,

### **CERTIFICA**

Que el ejemplar del Documento de Registro de Caixa d'Estalvis de Girona, aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 21 de julio de 2009, coincide exactamente con el que se presenta en soporte informático (CD) que se adjunta a la presente certificación, y;

### **AUTORIZA**

La difusión del texto del mencionado Documento de Registro a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, siendo su periodo de vigencia de un año a partir del día 22 de julio de 2009.

Y para que así conste, expide el presente certificado en Girona, a 21 de julio de 2009.

CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA  
P.P.

D. JORDI BLANCH GARITONANDIA

Director General

# **CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA**

## **DOCUMENTO DE REGISTRO 2009**

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004, y ha sido inscrito en los Registros Oficiales por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 21 de julio de 2009.

## ÍNDICE

### I. FACTORES DE RIESGO

### II. DOCUMENTO DE REGISTRO (ANEXO XI del Reglamento (CE) nº 809/2004)

#### 1 PERSONAS RESPONSABLES

- 1.1. Personas responsables de la información que figura en el documento de registro
- 1.2. Declaración de los responsables

#### 2 AUDITORES DE CUENTAS

- 2.1. Auditores del emisor
- 2.2. Renuncia de los auditores de sus funciones

#### 3 FACTORES DE RIESGO

- 3.1. Revelación de los factores de riesgo

#### 4 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

- 4.1. Historial y evolución del emisor
  - 4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor
  - 4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro
  - 4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad
  - 4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor
  - 4.1.5. Acontecimientos recientes

#### 5 DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

- 5.1. Actividades principales
  - 5.1.1. Principales actividades
  - 5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas
  - 5.1.3. Mercados principales
  - 5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

#### 6 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

- 6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo
- 6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

#### 7 INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

- 7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros
- 7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

#### 8 PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

- 8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación

- 8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes
- 8.3. Previsión o estimación de los beneficios

## 9 ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

- 9.1. Composición de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión
- 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

## 10 ACCIONISTAS PRINCIPALES

- 10.1 Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario
- 10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor

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

- 11.1. Información Financiera Histórica Auditada
- 11.2. Estados financieros
- 11.3. Auditoria de la información financiera histórica anual
  - 11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica
  - 11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada
  - 11.3.3. Fuente de los datos financieros
- 11.4. Edad de la información financiera más reciente
- 11.5. Información intermedia y demás información financiera
- 11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje
- 11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor
  - 11.7.1. Evolución de los Recursos propios y el Coeficiente de Solvencia de Caixa Girona

## 12 CONTRATOS IMPORTANTES

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

- 13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto
- 13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud

## 14 DOCUMENTOS PRESENTADOS

## I. FACTORES DE RIESGO

### FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

El Emisor tiene debidamente identificados los riesgos relevantes a los que se enfrenta y definidas adecuadamente las responsabilidades de su gestión y control, que se encuentran totalmente segregados, y que han sido aprobadas por el Consejo de Administración.

La gestión del riesgo se realiza a través del Comita de Activos y Pasivos (COAP), que sigue las directrices establecidas por el Consejo de Administración. Siguiendo las mejores prácticas bancarias y las recomendaciones en medición y gestión de Riesgos de Basilea II, el Emisor dispone de un Departamento de Control Global del Riesgo, que forma parte del Área de Control, que actúan de forma totalmente independiente respecto las Áreas de Negocio, que gestionan los riesgos.

La Entidad ha definido los siguientes riesgos como relevantes:

#### Riesgo de crédito, contraparte y concentración

Es el riesgo de pérdidas debidas a incumplimientos totales o parciales de sus obligaciones por parte de los prestatarios. Caixa Girona gestiona este riesgo en base a los siguientes parámetros:

- El mantenimiento de una cartera crediticia con un nivel de riesgo bajo, debido al predominio del crédito con garantía hipotecaria y, dentro de éste, del destinado a la adquisición de vivienda o construcción/promoción de ésta.
- Limitación de las concentraciones de riesgo y, recíprocamente, mantenimiento de un elevado grado de diversificación en el número y tipología de los acreditados, con una orientación dominante a centrar la actividad crediticia en la zona de actuación propia de la entidad, donde ésta cuenta con un mayor grado de experiencia, conocimiento y proximidad a las condiciones del mercado.
- La existencia de un modelo de gestión de riesgos crediticios que establece distintos niveles de aprobación dependiendo de las características e importe de las propuestas, así como sistemas específicos para la documentación de las mismas, concesión, seguimiento y recuperación. El Emisor utiliza en el proceso de admisión de riesgos el análisis de especialistas, junto con herramientas complementarias de *rating* i *scoring*.

En correspondencia con las líneas de actuación anteriormente mencionadas cabe señalar que a 31 de diciembre de 2008 el Crédito a la Clientela supone el 78,51% del Total Activo de la entidad, porcentaje que se eleva al 87,88% si se suman al Crédito a la Clientela los Valores Representativos de Deuda.

En términos de localización geográfica, el 99,9% del Crédito a la Clientela se localiza en la Comunidad Autónoma de Cataluña y en relación al régimen de garantías, la proporción de crédito a la clientela respaldado por garantías reales alcanza el 78%.

Destaca asimismo su grado de atomización. En el sector residente del crédito a la clientela (98,5% del total) el riesgo con familias está compuesto por 35.105 acreditados (62 miles de euros de riesgo medio por acreditado), mientras que, con actividades empresariales está distribuido entre 23.851 acreditados (159 miles de euros de riesgo medio por acreditado). No obstante lo anterior, los 20 mayores acreditados, por sus exposiciones de riesgo de crédito para la entidad supone el 7,8% del total.

En cuanto a la concentración a nivel sectorial se produce una concentración significativa en el segmento de promoción inmobiliaria y construcción, concordante con el peso que la financiación hipotecaria ha tenido siempre en la actividad crediticia de la entidad.

A 31 de diciembre de 2.008 un 41% de la cartera crediticia total correspondía a este tipo de financiación (al del segmento de la promoción inmobiliaria y construcción). La financiación a la promoción inmobiliaria propiamente dicha supone a dicha fecha un 25,2% del crédito a la clientela, mientras que la financiación de terrenos y solares destinados a la edificación supone un 7,80% y la de activos inmobiliarios en explotación significa un 8,01%.

En referencia al riesgo emisor/contraparte institucional, a 31 de diciembre de 2008 el 99,3% del total de posiciones de renta fija mantenían un rating a largo plazo de cómo mínimo "A-". A 31 de marzo de 2009 dicha proporción se reduce como consecuencia de la revisión de ratings, de algunas de las emisiones mantenidas en cartera, por distintas agencias de calificación de rating, hasta un 88,2%, si bien el 95,5% de las exposiciones con calificación a largo plazo inferior a "A-" mantienen calificaciones iguales o superiores a "BBB-".

A 31 de marzo de 2009 el Ratio de Activos Dudosos sobre el total de Crédito a la Clientela es del 5,53% y el Ratio de Cobertura mediante el Fondo de Insolvencias es del 46,94%. A 31 de diciembre de 2008 dichos ratios eran del 4,75% y 49,42% respectivamente. Del incremento de préstamos dudosos durante la primera parte de 2009 (46,8 millones de euros) un 69% corresponde a préstamos afianzados mediante garantía real a favor de la entidad. Paralelamente la entidad viene llevando a cabo una política activa de saneamientos que se materializa en un saldo de Fondo de Insolvencias a 31 de marzo de 2009 de 156,4 millones de euros, lo que permite mantener el Ratio de Cobertura a los niveles anteriormente mencionados.

Del importe de crédito a la clientela a 31/12/2008, 310.286 miles de euros son exposiciones titulizadas, y no dadas de baja de balance, según Circular del Banco de España 4/2004.

## Riesgo de mercado

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales o fuera del balance, y de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables.

Dada su orientación preferente al negocio bancario minorista, Caixa Girona mantiene en general una baja exposición a este tipo de riesgo y cuenta para su control con una serie de límites predeterminados y un modelo de medición basado en la metodología de Valor en Riesgo (VaR).

Cabe señalar asimismo que las inversiones en renta variable que mantiene la entidad representan una proporción reducida de sus activos totales y se componen principalmente de participaciones en compañías de servicios con un alto grado de recurrencia en sus ingresos y fondos de inversión altamente diversificados.

A 31 de marzo de 2.009 la sensibilidad de la cartera de títulos de renta fija de la entidad, medida como la pérdida de valor de la cartera ante un movimiento adverso de los tipos de interés de 100 puntos básicos, es de 17,8 millones de euros, equivalente a un 2,6% de los Recursos Propios.

Asimismo, el Valor en Riesgo para la cartera de títulos renta variable a un plazo de 10 días y con un intervalo de confianza del 99% es de 9,7 millones de euros, equivalente al 1,4% de los Recursos Propios de la entidad.

<b>CARTERA DE VALORES DISPONIBLE PARA LA VENTA (miles de euros)</b>			
<b>Situación a 31/03/2009</b>			
	Valor de mercado de la cartera	VaR 10 días	% sobre Recursos Propios
Cartera de Renta Fija	814.012	10.413	1,52%
Instrumentos de capital	93.165	9.671	1,42%
<b>TOTAL</b>	<b>907.177</b>	<b>20.084</b>	<b>2,94%</b>

La mayoría de los derivados financieros se han clasificado, a efectos contables y de acuerdo con la Circular, como cartera de negociación a pesar de haber sido contratados con la finalidad de ser utilizados como coberturas económicas y, por tanto, no se consideran posiciones especulativas.

### Riesgo de liquidez

Riesgo de pérdidas debidas a la imposibilidad de hacer frente a las obligaciones inmediatas mediante los recursos líquidos disponibles. Existen dos tipos de riesgo de liquidez: Riesgo de liquidez de producto y riesgo de liquidez de financiación.

#### 1. Riesgo de Liquidez de Mercado / Producto

Es el riesgo de que Caixa Girona no sea capaz de deshacer una posición de una forma oportuna, sin sufrir distorsiones en el precio de mercado y en coste de la operación. Este riesgo se evalúa considerando la relación entre diferentes mercados, la profundidad de cada mercado, el plazo de los productos no vencidos y otros factores. La entidad cuenta con una serie de límites y procedimientos cuyo propósito es mantener una reserva de activos con un elevado grado de liquidez.

#### 2. Riesgo de Liquidez de Financiación

Este riesgo se refiere a la capacidad de llevar a cabo las necesidades de inversión y financiación por motivos de desfase en los flujos de caja, es decir, la escasez de fondos para hacer frente a futuros compromisos. Los principales instrumentos con los que Caixa Girona cuantifica y controla este riesgo son la programación de las necesidades de financiación y análisis periódico de las desviaciones, de forma integrada en el proceso presupuestario, y el análisis periódico de los plazos de exigibilidad de los activos y pasivos de balance mediante la técnica de "gap's" de liquidez.

La gestión del riesgo de liquidez en Caixa Girona corresponde al Comité de Activos y Pasivos quien se rige por las directrices del Manual de Políticas y Procedimientos de Gestión del Riesgo de Liquidez, aprobado por el Consejo de Administración de la entidad. La gestión operativa del riesgo corresponde a los departamentos integrados en la Dirección Financiera mientras que su análisis y control de cumplimiento está encomendado a la Dirección de Control.

En líneas generales, la gestión del riesgo de liquidez en Caixa Girona se sustenta en el cumplimiento permanente de determinados límites y coeficientes que aseguran unos márgenes de activos líquidos suficientes para el normal desarrollo de la actividad ordinaria de la institución, reforzados mediante una reserva de activos susceptibles de ser usados como colateral ante las autoridades monetarias u otros intermediarios financieros.

Una pieza central en este esquema es el programa de financiación que, establecido con periodicidad anual coincidente con el proceso presupuestario, armoniza las posibilidades de

obtener financiación en los mercados de capitales con la evolución prevista de las principales masas patrimoniales del balance.

Con carácter extraordinario y al amparo de las políticas gubernamentales de apoyo al sistema financiero Caixa Girona cuenta con un aval del Tesoro Público, movilizable para operaciones de financiación a lo largo del ejercicio 2.009 de 300 millones de euros. De dicho límite la entidad ha dispuesto a 30 de junio de 2.009 de 175 millones de euros.

A continuación se presenta el desglose por plazos de vencimiento de los saldos de determinados epígrafes del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2008 y 2007, en un escenario de condiciones normales de mercado:

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>ACTIVO</b>							
Caja y depósitos							
en bancos centrales	98.963	0	0	0	0	0	98.963
Cartera de negociación	0	373	746	3.357	7.958	0	12.434
Otros activos financieros a valor razonable							
con cambio en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	6.385	2.207	8.592
Activos financieros disponibles para la venta	115.949	88.674	23.676	145.388	304.377	152.136	830.200
Inversiones crediticias	70.945	483.647	305.141	658.600	1.209.391	3.721.469	6.449.193
Cartera de inversión a vencimiento	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	934	1.869	8.410	19.935	0	31.149
Activos no corrientes en venta	0	15	29	131	700	875	1.749
Participaciones	0	0	0	0	0	27.474	27.474
Contratos de seguros vinculados a pensiones	39	16	32	145	155	0	387
Activos materiales	0	882	1.763	7.936	42.324	52.905	105.809
Activos intangibles	0	49	98	441	2.352	2.940	5.879
Activos fiscales	4.520	1.883	3.766	16.948	18.078	0	45.195
Otros activos	9.750	4.062	8.125	36.561	38.998	0	97.496
<b>Total a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>300.165</b>	<b>580.535</b>	<b>345.246</b>	<b>877.917</b>	<b>1.650.652</b>	<b>3.960.006</b>	<b>7.714.520</b>
<b>Total a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>179.555</b>	<b>598.941</b>	<b>402.653</b>	<b>1.133.430</b>	<b>1.763.299</b>	<b>3.541.426</b>	<b>7.619.304</b>

	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
<b>PASIVO</b>							
Cartera de negociación	0	396	793	3.567	8.455	0	13.211
Otros activos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	0	0	0	0	0	0	0
Pasivos financieros a coste amortizable	60.170	635.159	721.614	2.218.450	1.663.115	1.872.932	7.171.440
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	0	0	0	0	0	0
Derivados de cobertura	0	386	771	3.471	8.227	0	12.854
Provisiones	0	264	529	2.378	9.605	5.358	18.134
Pasivos fiscales	2.645	1.102	2.204	9.919	10.580	0	26.451
Otros pasivos	3.245	1.352	2.704	12.170	12.981	0	32.452
<b>Total a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>66.060</b>	<b>638.660</b>	<b>728.615</b>	<b>2.249.955</b>	<b>1.712.963</b>	<b>1.878.290</b>	<b>7.274.543</b>
<b>Total a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>72.023</b>	<b>687.763</b>	<b>670.218</b>	<b>1.868.058</b>	<b>2.141.155</b>	<b>1.709.390</b>	<b>7.148.607</b>
<b>Diferencia activo-pasivo a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>234.105</b>	<b>-58.125</b>	<b>-383.369</b>	<b>-1.372.037</b>	<b>-62.310</b>	<b>2.082.365</b>	<b>440.628</b>
<b>Diferencia activo-pasivo a 31 de diciembre de 2007</b>	<b>107.532</b>	<b>(88.822)</b>	<b>(267.566)</b>	<b>(734.627)</b>	<b>(377.855)</b>	<b>1.832.036</b>	<b>470.697</b>

Según se desprende del cuadro anterior el "gap" de liquidez acumulado a 12 meses con origen a 31/12/2008 presenta un valor negativo de 1.579,4 millones de euros que se explica fundamentalmente por la diferencia entre los periodos medios de maduración de los flujos de caja de, por una parte, las inversiones crediticias, y por otra, los pasivos financieros a coste amortizable.

Cabe señalar que del total de pasivos financieros a coste amortizado con vencimiento dentro de este periodo, 382 millones de euros, el 10,5% corresponde a emisiones de títulos dirigidas al mercado institucional de los cuales 150 millones son títulos hipotecarios y otros valores, y 232 millones de euros corresponden a emisiones de pagarés.

Dentro de este mismo epígrafe figuran también 562 millones de euros, el 15,5%, del total de vencimientos, que constituyen financiación de bancos centrales (131 millones de euros) y entidades de crédito (476 millones de euros).

El resto de vencimientos se corresponde con depósitos de la clientela con un altísimo grado de atomización.

Para asegurar la adecuada cobertura de las necesidades de liquidez derivadas de estos vencimientos la entidad cuenta con una reserva de activos líquidos constituida por depósitos en entidades de crédito y títulos cotizados que asciende a 1.091 millones de euros. Adicionalmente, y al amparo de las medidas contenidas en el Real Decreto-ley 7-2008 de Medidas Urgentes en Materia Económica Financiera, la entidad es beneficiaria de una aval de la Administración General del Estado para emisiones de títulos bajo las condiciones determinadas normativamente por un importe máximo de hasta 300 millones de euros que a 31/12/2008 se encuentra íntegramente disponible. Así mismo, y a fecha de registro, el emisor cuenta con un programa de pagarés vigente de 500 millones de euros.

### Riesgo de tipo de interés estructural

Se refiere al efecto negativo que pueden tener las oscilaciones de los tipos de interés sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intereses de la entidad, debido a la

existencia de desfases temporales en los vencimientos de las masas que configuran el activo y el pasivo del balance.

En relación al nivel de exposición del riesgo de tipo de interés del Grupo, hay que señalar que, a 31 de diciembre de 2008 se estima que una variación inmediata del Euríbor de + 200 puntos básicos tendría un efecto en los fondos propios del Grupo de aproximadamente un - 3,34% y una variación en la cuenta de resultados de -2,16% (calculados sobre el margen de intereses). En cambio, una variación inmediata del Euríbor de -200 puntos básicos tendría un efecto en los fondos propios del Grupo de aproximadamente un +35% y una variación en la cuenta de resultados de +13% (calculados sobre el margen de intereses).

A efectos de la contención e identificación de riesgos concretos de tipo de interés, se han realizado diversas coberturas de valor razonable, para las cuales se han dispuesto unos límites de cobertura de acuerdo con la legislación vigente en el intervalo del 80%-125%.

Caixa Girona mantiene una exposición reducida a este tipo de riesgo debido a la existencia de coberturas naturales que se complementan con operaciones de cobertura mediante instrumentos financieros negociados.

### Riesgo Operacional

Pérdidas generadas como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas informáticos o acontecimientos externos. Caixa Girona trata de cubrir este riesgo mediante la capacitación de su personal, la definición de procedimientos y el control de los mismos.

Destacar en este punto que desde el Departamento de Control Global de Riesgo y de Gestión se lleva a cabo un control riguroso de los eventos registrados a nivel del conjunto de la entidad así como de su incidencia económica, que para el ejercicio 2.008 fue de 386 miles de euros.

### Riesgo Crediticio

El emisor tiene otorgada calificaciones de solvencia por una agencia de calificación de riesgo crediticio de reconocido prestigio internacional. Estas calificaciones suponen una opinión que predice la solvencia de una entidad en base a un sistema de categorías previamente definido.

El pasado 29 de abril de 2009 la Agencia de Calificación Fitch Ratings revisó la calificación crediticia del Emisor, rebajándola de A- a BBB+ (a largo plazo) y manteniendo la calificación de F2 (a corto plazo), con perspectiva negativa debido a la actual coyuntura económica española.

	FITCH
Rating a largo plazo	BBB+ (29/04/09)
Rating a corto plazo	F2 (29/04/09)
Rating individual	C (29/04/09)
Perspectiva	Negativa

**BBB. Calidad crediticia buena.** Las calificaciones 'BBB' indican que existe una expectativa de riesgo de crédito baja. La capacidad para la devolución del principal e intereses de manera puntual es adecuada, aunque cambios adversos en circunstancias y en condiciones económicas podrían afectar esta capacidad. Es la calificación más baja dentro de la categoría de inversión.

**F2. Calidad crediticia buena.** Indica una capacidad satisfactoria para hacer frente al pago de las obligaciones financieras de manera puntual pero el margen de seguridad no es tan elevado como el de una mejor calificación.

**C.** El banco presenta una situación adecuada pero, sin embargo, posee uno o más aspectos a vigilar. Pueden existir algunas preocupaciones relativas a su rentabilidad e integridad de balance, franquicia, calidad de la gestión, entorno del negocio o perspectivas.

**Perspectiva.** La perspectiva indica la dirección en que posiblemente se moverá una calificación durante el transcurso de un período de uno a dos años. Las Perspectivas pueden ser positivas, estables o negativas. Una perspectiva

positiva o negativa no implica que un cambio sea inevitable. Del mismo modo, las calificaciones con perspectiva estable pueden ser subidas o bajadas antes de que se cambie a positiva o negativa la perspectiva, en caso de que las circunstancias así lo requieran. Ocasionalmente, Fitch Ratings puede no identificar la tendencia fundamental. En estos casos, la Perspectiva se puede describir como en evolución.

A juicio de la Agencia de Calificación la principal fuente de riesgo para la entidad radica en su cartera crediticia y, particularmente, en una exposición superior a la media del sector a la financiación de actividades constructoras e inmobiliarias (41% del saldo de inversión crediticia a cierre de 2.008) coincidiendo con un proceso de ajuste en el sector inmobiliario español que origina un mayor deterioro de la calidad de los activos. En este sentido, la Agencia recoge el progresivo aumento de la tasa de morosidad hasta el 4,8% a cierre del ejercicio 2008, desde el 1,2% de cierre del ejercicio 2007, tasa que a cierre del ejercicio más reciente (31 de diciembre de 2008) ascendería al 5,9% si se consideran además los préstamos amortizados mediante posesión de los activos inmobiliarios afectos en garantía.

Por otra parte FITCH valora como adecuados los niveles de liquidez y capitalización de la Caja, así como su reducida exposición a riesgos de mercado.

## **II. DOCUMENTO DE REGISTRO**

### **1 PERSONAS RESPONSABLES**

#### **1.1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN QUE FIGURA EN EL DOCUMENTO DE REGISTRO**

D. Jordi Blanch Garitonandia, Director General, en nombre y representación de Caixa d'Estalvis de Girona (en adelante "Caixa Girona" o "el Emisor"), en virtud de los poderes otorgados ante el Notario de Girona, D. Enrique Brancós Núñez el día 18 de junio de 2008 con número de protocolo 1858 e inscritos en el Registro Mercantil de Girona, asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento de Registro.

#### **1.2. DECLARACIÓN DE LOS RESPONSABLES**

D. Jordi Blanch Garitonandia, asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **2 AUDITORES DE CUENTAS**

#### **2.1. AUDITORES DEL EMISOR**

Las cuentas anuales e informes de gestión individuales y consolidados de Caixa Girona y las sociedades de su Grupo, correspondientes a los ejercicios 2007 y 2008 han sido auditados por la firma de auditoría externa KPMG Auditores S.L., que tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana número 95, 28046 Madrid, con C.I.F. B-78510153, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en el Tomo 11.961, Folio 90, Sección 8, Hoja M-188.007, inscripción novena; y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el nº S0702.

#### **2.2. RENUNCIA DE LOS AUDITORES DE SUS FUNCIONES**

Los auditores no han renunciado ni han sido reasignados ni apartados de sus funciones durante el periodo cubierto por la información financiera histórica. Las cuentas anuales del ejercicio 2008 han sido aprobadas por la Asamblea Ordinaria, en su reunión de fecha 30 de junio de 2009.

### **3 FACTORES DE RIESGO**

Véanse los factores de riesgo descritos en la sección I del presente Documento de Registro.

## 4 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

### 4.1. HISTORIAL Y EVOLUCIÓN DEL EMISOR

#### 4.1.1.- Nombre legal y comercial del emisor

Razón social: CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA  
Denominación comercial: "Caixa Girona"

#### 4.1.2.- Lugar de registro del emisor y número de registro

Está inscrita:

- En el Registro de Cajas de Ahorros de Catalunya, con el número 9
- En el folio 67 del libro Registro Especial de Cajas Generales de Ahorros, con el número 107
- En el libro Registro Especial de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España con el código de entidad 2030
- En el Registro Mercantil de Girona, en el tomo 302, folio 1, hoja GI 5887, inscripción 1ª.

#### 4.1.3.- Fecha de constitución del emisor y periodo de actividad

Caixa Girona fue constituida por tiempo indefinido con naturaleza de Caja General de Ahorro Popular, por la Diputación Provincial de Girona el 20 de septiembre de 1940. La Entidad a los efectos comerciales o publicitarios puede utilizar la denominación de "Caixa Girona".

#### 4.1.4.- Domicilio y personalidad jurídica del emisor

Caixa Girona es una entidad privada de crédito de naturaleza fundacional, con personalidad jurídica plena, que está sujeta a la normativa y a las regulaciones de las entidades de crédito bancarias o de depósito. Asimismo, es una institución de naturaleza no lucrativa, benéfica y social, independiente de toda empresa, entidad o corporación.

Como caja de ahorros se rige por la Ley 31/85 (Ley General de Cajas de Ahorro), el Decreto Legislativo 1/2008, de 11 de marzo por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorro de Cataluña y las circulares del Banco de España 4/2004, de aplicación de las NIIF (actualizada con la circular 6/2008 de 26 de noviembre), y 3/2008 sobre Recursos Propios y supervisión en Base consolidada de Estados financieros.

La Entidad se encuentra bajo el Protectorado público de la Generalitat de Catalunya, que es ejercido a través del Departament d'Economia i Finances.

Actúa bajo la tutela del Banco de España y del Ministerio de Economía y Hacienda.

El Domicilio social del emisor es:

Carrer de la Creu, 31  
17002 GIRONA  
ESPAÑA

Y el País de constitución es ESPAÑA

Código de identificación fiscal: G-17008079  
Teléfono: 972 182100  
Fax: 972 207923  
E-mail: cgirona@caixagirona.es  
Dirección en Internet: www.caixagirona.es

#### 4.1.5.- Acontecimientos recientes

No existe ningún acontecimiento reciente relativo a Caixa Girona que sea importante para evaluar su solvencia.

La Entidad incluye los siguientes indicadores, a nivel consolidado:

	31/12/2008	31/12/2007	Var % (31-12-2008/31-12-2007)
<b>RRPP computables</b>	<b>682.887</b>	<b>691.127</b>	<b>-1,19%</b>
<b>Coeficiente de solvencia</b>	<b>11,88%</b>	<b>11,45%</b>	<b>3,76%</b>
<b>Core Capital</b>	<b>7,03%</b>	<b>5,77%</b>	<b>21,84%</b>
<b>TIER 1</b>	<b>7,71%</b>	<b>7,00%</b>	<b>10,14%</b>
<b>TIER 2</b>	<b>4,18%</b>	<b>4,44%</b>	<b>-5,86%</b>
<b>Ajustes de valoración</b>	<b>23.403</b>	<b>66.747</b>	<b>-64,94</b>
<b>Fondos Propios</b>	<b>416.574</b>	<b>403.950</b>	<b>3,13</b>
<b>Capital o Fondo de dotación</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
<b>Reservas</b>	<b>399.082</b>	<b>362.788</b>	<b>10,00</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>26.486</b>	<b>41.156</b>	<b>-35,64</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>439.977</b>	<b>470.697</b>	<b>-6,53</b>
<b>RATIO MOROSIDAD</b>	<b>4,75%</b>	<b>1,22%</b>	<b>289,34%</b>
<b>COBERTURA</b>	<b>49,42%</b>	<b>164,30%</b>	<b>-69,92%</b>

(\*) Los datos de recursos propios y solvencia a 31 de diciembre de 2008 han sido elaborados bajo los criterios de la Circular 3/2008 de Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios de las entidades de crédito, que desarrolla el acuerdo adoptado por el Comité de Supervisión Bancaria, conocido como Basilea II).

(\*\*) Los datos de recursos propios y solvencia a 31 de diciembre de 2007 han sido elaborados bajo los criterios de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Por todo lo expresado, los datos referenciados a ambas fechas no son comparables.

A lo largo del 2008 y durante el primer trimestre de 2009, el ratio de morosidad ha seguido una evolución creciente, en línea con el deterioro de la economía general y en particular del sector inmobiliario. Cabe destacar que la evolución de la morosidad en los sectores de economía productiva (industria, comercio y servicios) y familias, se mantiene en niveles relativamente bajos, incluso por debajo de la media de las cajas de ahorro.

Este incremento de la morosidad ha conllevado la reducción de los ratios de cobertura. En 2008 se han dotado provisiones no obligatorias por importe aproximado de 19 millones de euros y se ha mantenido la provisión de insolvencias genérica en el

máximo legal del 125%. La intención del Grupo es gestionar la morosidad para mantener niveles de cobertura entorno al 50%.

La Entidad da cobertura a todos los riesgos inherentes a la actividad financiera a través de sus recursos propios computables. En este sentido, según la normativa española vigente en su momento (circular 3/2008 del Banco de España) los recursos propios computables a 31 de diciembre de 2008 ascienden a 682,88 millones de euros, siendo los requerimientos según el perfil de riesgo del Emisor de 459,79 millones de euros.

	31/03/2009 (*)	31/03/2008 (**)	Var % (31-03- 2009/31- 03-2008)
<b>RRPP computables</b>	<b>680.027</b>	<b>682.950</b>	<b>-2,48%</b>
<b>Coeficiente de solvencia</b>	<b>13,2%</b>	<b>11,4%</b>	<b>17,64</b>
<b>Core Capital</b>	<b>7,8%</b>	<b>5,7%</b>	<b>37,95</b>
<b>TIER 1</b>	<b>8,6%</b>	<b>6,98%</b>	<b>25,00</b>
<b>TIER 2</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,37%</b>	<b>6,31</b>
<b>Ajustes de valoración</b>	<b>18.660</b>	<b>59.309</b>	<b>-68,54</b>
<b>Fondos Propios</b>	<b>420.480</b>	<b>412.509</b>	<b>1,93</b>
<b>Capital o Fondo de dotación</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
<b>Reservas</b>	<b>414.985</b>	<b>403.602</b>	<b>2,82</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>5.489</b>	<b>8.901</b>	<b>-38,33</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>439.140</b>	<b>471.818</b>	<b>-6,93</b>
<b>RATIO MOROSIDAD</b>	<b>5,53%</b>	<b>1,62%</b>	<b>241,35</b>
<b>COBERTURA</b>	<b>46,94%</b>	<b>124,12%</b>	<b>-62,18</b>

(\*) Los datos de recursos propios y solvencia han sido elaborados bajo los criterios de la Circular 3/2008 de Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios de las entidades de crédito, que desarrolla el acuerdo adoptado por el Comité de Supervisión Bancaria, conocido como Basilea II).

(\*\*) Los datos de recursos propios y solvencia a 31 de marzo de 2008 han sido elaborados bajo los criterios de la Circular 5/1993 de Banco de España.

Por todo lo expresado, los datos referenciados a ambas fechas no son comparables.

Cabe destacar que el 76% de los activos dudosos cuenta con garantía real y por lo tanto, si se tiene en cuenta que la política de admisiones de riesgo crediticio minorista es no sobrepasar LTV's del 80%, los niveles de cobertura de los activos dudosos con los que cuenta la Entidad son elevados, incluso teniendo en cuenta la desaceleración de la actividad económica y de precios que se está produciendo en el sector inmobiliario español.

La Entidad da cobertura a todos los riesgos inherentes a la actividad financiera a través de sus recursos propios computables. En este sentido, según la normativa española vigente en su momento (circular 3/2008 del Banco de España) los recursos propios computables a 31 de marzo de 2009 ascienden a 680 millones de euros, siendo los requerimientos según el perfil de riesgo del Emisor de 413 millones de euros.

Para el cálculo de los requerimientos mínimos de capital, nuestra Entidad ha optado para los riesgos de crédito y contraparte, por el enfoque estándar mientras que para el riesgo operacional, por el método del indicador básico.

## 5 DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

### 5.1.- ACTIVIDADES PRINCIPALES

#### 5.1.1. Principales actividades

Las principales actividades financieras y sociales del Emisor son las propias de toda caja de ahorros, de conformidad con la específica naturaleza jurídica de dichas entidades, cumpliendo la normativa legal vigente, y que de acuerdo con los Estatutos se clasifican en dos grandes grupos de actividad:

A) Por un lado, las actividades financieras y de crédito. Al respecto los Estatutos dicen:

*‘El objeto propio de la "Caixa d'Estalvis de Girona" es el fomento y captación del ahorro en todas sus modalidades, la inversión de los fondos que les son confiados en activos seguros y rentables de interés general...’*

Dentro de estas actividades destacan:

- Captación de recursos.
- Actividades de financiación.
- Prestación de servicios.

B) Por otro lado, y como recogen los mismos estatutos: *‘la realización de obras benéfico-sociales’*.

**Las principales categorías de productos vendidos y servicios prestados son:**

#### **Relativos a la captación de recursos**

Productos de Pasivo, entendiendo por éstos los que constituyen el soporte de los recursos ajenos que el público en general confía a Caixa Girona, con finalidades tanto de mero depósito a la vista como de ahorro o inversión. Podemos distinguir:

- Cuentas a la vista: Depósitos a la vista con disponibilidad inmediata por los clientes, con remuneración fija o variable y también con remuneración por tramos en función del saldo, tales como Cuentas Corrientes, Cuentas de Ahorro a la Vista, y cuentas destinadas a colectivos específicos de interés preferente para la caja (Comercios, pymes, autónomos, ahorro infantil y ahorro "joven").
- Depósitos a plazo: Depósitos a distintos plazos entre 1 mes y 10 años, con una remuneración pagadera a la frecuencia solicitada por el cliente en algunas modalidades y con periodicidad preestablecida en otros. Dentro de este apartado cabe mencionar también los productos que dan soporte a incentivos fiscales y aquellos cuya remuneración se realiza en especie. También cabe destacar los depósitos indicados a los mercados bursátiles u otros indicadores financieros con preservación del capital depositado por el cliente y cuya remuneración viene condicionada a la evolución de un índice escogido (Índices bursátiles, cotización de acciones o de divisas, etc.) durante todo el período de la imposición.
- Pagarés: Valores de renta fija a plazo hasta 18 meses, emitidos al descuento por Caixa Girona y representados por anotaciones en cuenta negociables en AIAF - Mercado de renta fija.
- Cesión Temporal de Activos: Cesión de activos, normalmente Deuda del Estado, con pacto de recompra a un plazo que oscila normalmente entre 1 día y 1 año y que

permite a la Entidad captar recursos tanto de clientes particulares como de inversores cualificados.

- Al mismo tiempo, como alternativa a los recursos de financiación tradicionales, se ve incrementado el peso de la captación de pasivo a través de la emisión de empréstitos tales como las Cédulas Hipotecarias u otros instrumentos que Caixa Girona pueda emitir en el futuro tales como Pagarés, Bonos Subordinados o Participaciones Preferentes.

Productos de Desintermediación, entendido como aquellas modalidades de materialización del ahorro cuya gestión queda fuera del ámbito estrictamente bancario por corresponder a entidades gestoras especializadas y en las cuales la Caja asume el papel de captadora de dicho ahorro mediante su red comercial. Sus principales exponentes son:

- Instituciones de Inversión Colectiva: Fondos de Inversión (F.I.) y Sicavs. Actualmente se comercializan fondos de inversión gestionados por la Sociedad Gestora del Grupo, Caixa Girona Gestió SGIIC. SA. así como una amplia gama de fondos gestionados por otras entidades gestoras, tanto nacionales como extranjeras, que permiten a los clientes de Caixa Girona seleccionar entre distintas modalidades de cartera y estilos de gestión. Caixa Girona Gestió SGIIC SA cuenta con la Certificación ISO 9001 para la gestión y administración de Fondos de Inversión y SICAV.

- Productos de Previsión, que incluyen desde Fondos de Pensiones y Planes de Jubilación a otras modalidades como Rentas Vitalicias o Planes de Capitalización que buscan cubrir las necesidades de los clientes en este tipo de productos para plazos que oscilan entre los 3 y los 30 años o más. Caixa Girona principalmente comercializa Fondos y Planes de Pensiones gestionados por la sociedad gestora del Grupo, Caixa Girona Pensions (EGEP SA).

### **Relativos a actividades financiación**

Productos de Activo, entendidos como inversiones de la Caja derivadas de solicitudes de financiación por parte del público. Podemos distinguir:

- Préstamos con garantía hipotecaria: tanto en la modalidad de adquirente como de promotor. Entre ellas figuran también las que recaen sobre Viviendas de protección Oficial y Viviendas a precio tasado.

- Operaciones de riesgo con garantía personal:

- Préstamos con garantía personal (diversas modalidades).
- Cuentas de crédito.
- Avals o afianzamientos.

- Descuento comercial: líneas de descuento y descuentos ocasionales.

- Arrendamiento financiero o Leasing

- Renting y Factoring: actualmente no constituye inversión propia de la Caja. Se presta el servicio a los solicitantes pero la financiación corre a cargo de otra empresa.

### **Relativos a la prestación de servicios**

- Dentro de lo que podemos denominar Servicios de Extranjero y además, obviamente, del servicio de compraventa de billete extranjero y divisas, se engloban productos relacionados con cobros y pagos con el exterior (cheques, transferencias, remesas

documentarias, créditos documentarios, seguro de cambio), productos para financiar dichos cobros y pagos (financiación de exportaciones y financiación de importaciones).

- Medios de Pago: Cheques, transferencias, efectivo, tarjetas de débito y crédito. Completando estos servicios, una red de cajeros automáticos y terminales de punto de venta en comercios.

- Servicio de Valores: depósito y custodia de valores, compraventa de valores por cuenta de clientes, cobro y abono de cupones y valores amortizados.

- Domiciliaciones de nóminas, pensiones y recibos.

- Oficina 24 Horas: servicio que permite a los clientes obtener información acerca del estado de sus cuentas, realizar operaciones y ejecutar órdenes de compra y venta de valores cotizados en los mercados de valores durante las 24 horas del día mediante conexión a la Web corporativa en Internet.

- Seguros de vida y no vida. Los seguros de vida se canalizan a través de Caser, manteniendo también cartera con Estavida d'Assegurances i Reassegurances SA, siendo casi en su totalidad de particulares. En cuanto a no vida se comercializan mayoritariamente productos de Caser, pero también de otras compañías, tanto para particulares como para empresas.

- Productos financieros de cobertura, dirigidos fundamentalmente a clientes que desean protegerse de los efectos de subidas de tipos de interés sobre sus costes de financiación, o aquellos que necesitan protección ante variaciones en los tipos de cambio de las divisas.

### **5.1.2. Indicación de cualquier nuevo producto y/o actividades significativas**

Hasta la fecha del registro de este Documento, no se han implementado nuevos productos ni se han realizado actividades significativas distintas a las relacionadas en el apartado anterior.

### **5.1.3. Mercados principales**

#### **Red comercial**

A 31 de diciembre de 2008 el grupo Caixa Girona contaba con una red de 238 oficinas y una plantilla de 1.168 empleados, de los cuales 1.132 corresponden a Caixa Girona. La distribución de oficinas por provincias y por comarcas es la siguiente:

<b>Nº Oficinas</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Girona</b>	141	141
<b>Barcelona</b>	89	89
<b>Lleida</b>	3	2
<b>Tarragona</b>	4	2
<b>Madrid</b>	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>238</b>	<b>235</b>

Nº Oficinas	2008	2007
La Cerdanya	3	3
La Garrotxa	14	14
El Gironés	40	41
El Ripollès	8	8
L'Alt Empordà	25	25
El Baix Empordà	17	16
El Pla de l'Estany	6	6
La Selva	27	27
El Bages	3	3
Garraf	2	1
Baix Ebre	1	1
Barcelonés	24	27
Baix Llobregat	14	13
Berguedà	1	1
Maresme	15	14
Osona	4	4
Vallès Occidental	18	18
Vallès Oriental	8	8
Pla d'Urgell	1	1
Tarragonés	2	1
Anoia	1	1
Alt Urgell	1	1
Madrid	1	1
Segrià	1	-
Baix Camp	1	-
<b>TOTAL</b>	<b>238</b>	<b>235</b>

#### 5.1.4 Declaración del emisor relativa a su competitividad

##### Posicionamiento de Caixa Girona dentro del sector bancario

Datos obtenidos a partir de los Estados Financieros a Nivel Individual

Fuente: Banco de España. Instituciones Financieras 31/12/2008	Caixa Girona	(*)Grupo cajas Pequeñas	**Total Bancos +	Total Cajas
Crédito a la clientela (%) (2))	78,8%	72,9%	61,8%	73,5%
Débitos a la clientela (%) (3))	77,1%	77,0%	53,9%	67,8%
Fondos Propios (%) (1))	5,3%	6,3%	5,9%	5,4%
Beneficios antes de impuestos /ATM (%)	0,4%	0,6%	0,7%	0,6%
Red bancaria oficinas (nº)	238	2.014	40.647	25.035
Plantilla (nº)	1.132	9.993	249.981	134.867
Beneficio por oficina (miles euros)	130	197	460	265
Beneficio por empleado (miles euros)	27	40	75	49

(1) Fondos Propios del balance / Pasivo Total

(2) Crédito a la clientela del balance / Activo Total

(3) Depósitos de la clientela del balance / Pasivo Total

\*Se incluyen entidades con una cifra de Activos Totales medios entre los 3.000 y los 7.900 millones de euros.

\*\*Se incluye la totalidad de Bancos Españoles.

En el siguiente cuadro figura la comparación de Caixa Girona con otras cajas de tamaño similar en cuanto a Activo (en este caso, a nivel consolidado).

\* Fuente: Estados Financieros Consolidados, auditados y depositados en la CNMV, de las Cajas de Ahorro.

(miles euros)	CAIXA GIRONA	CAIXA TARRAGONA	CAIXA LAIETANA	CAIXA MANRESA
Total Activo	7.714.520	11.370.981	9.433.667	6.600.241
Créditos a clientes	6.056.828	7.059.909	7.167.139	4.567.356
Recursos Ajenos(1)	6.492.969	6.979.676	7.433.236	5.345.136
Fondos Propios	416.574	476.520	432.521	332.843
Beneficios después de impuestos	26.486	36.511	22.725	26.265
Red de oficinas	238	314	277	156
Empleados	1.132	1.478	1.091	835

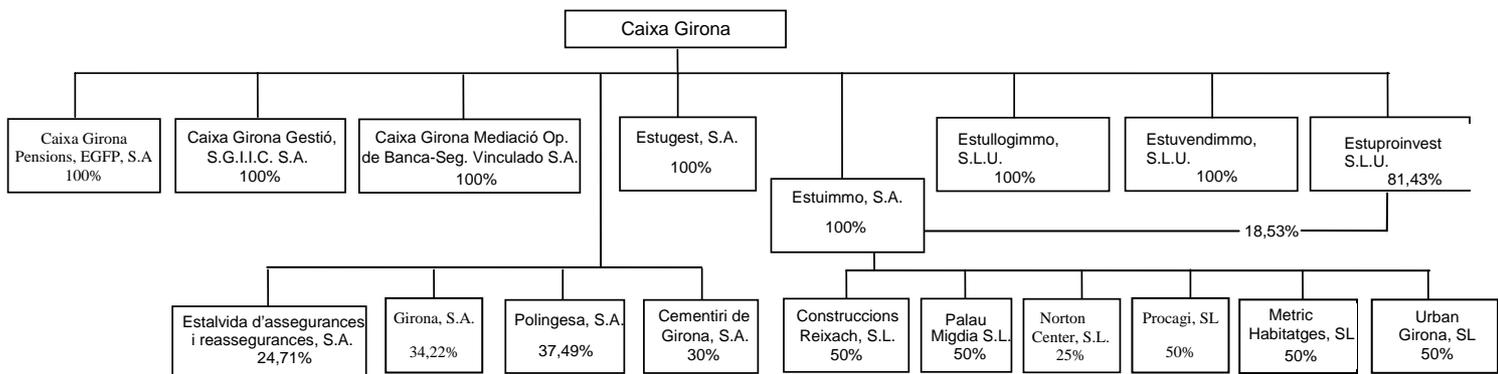
Elaboración propia.

(1) Recursos Ajenos: incluye débitos representados por valores negociables, débitos a clientes y pasivos subordinados, no incluye fondos de inversión

## 6 ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

Caixa Girona es la entidad dominante del Grupo Financiero de CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA, cuyo organigrama, a la fecha de registro, es el siguiente:



No existen operaciones posteriores a 31-12-2008 relativas a adquisición o enajenación de participaciones.

A fecha de registro del presente Documento de Registro, estas participaciones se clasifican según la actividad que desarrollan en:

<b>Integración Global</b>	<b>ACTIVIDAD</b>
<b>GRUPO:</b>	
Caixa Girona Gestió SGIIC, S.A.	Gestora inst. inv. Colectiva
Caixa Girona Pensions EGFP, S.A.	Gestora de fondos de pensiones
Caixa Girona Mediació Oper. De Banca-Seguros Vinculado, S.A.	Operador de banca-seguros vinculado
Estugest, S.A	Servicios administrativos
Estuinmo, S.A.	Sociedad de cartera
Estullogimmo, S.L.U.	Arrendamiento inmuebles
Estuvendimmo, S.L.U.	Gestión inmobiliaria
Estuproinvest, S.L	Promotora inmobiliaria
<b>Método de Participación</b>	
<b>NEGOCIOS CONJUNTOS</b>	
Estalvida de Seguros y Reaseguros, S.A.	Aseguradora
Construccions Reixach, S.L	Promotora inmobiliaria
Palau Migdia, S.L.	Promotora inmobiliaria
Norton Center, S.L	Promotora inmobiliaria
Urban Girona, S.L.	Promotora inmobiliaria
Metric Habitatges, S.L.	Promotora inmobiliaria
Procagi, S.L.	Promotora inmobiliaria
<b>ASOCIADAS</b>	
Girona, S.A.	Distribución de aguas
Polingesa	Promotora polígono industrial
Cementiri de Girona, S.A:	Servicios funerarios

A fecha de registro todas las entidades se encuentran activas. Ninguna de ellas presenta pérdidas significativas.

## **6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo**

Caixa Girona no depende de ninguna entidad.

## 7 INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

### 7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros.

Desde los últimos estados financieros referidos a 31 de diciembre de 2008, auditados con fecha 1 de abril de 2009, y con excepción de la revisión de la calificación crediticia llevada a cabo por Fitch Ratings el pasado 29 de abril de 2009, rebajándola de A- a BBB+ (a largo plazo) y manteniendo la calificación de F2 (a corto plazo), con perspectiva negativa, no ha habido ningún cambio importante que condicione las perspectivas de Caixa Girona.

### 7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia en las perspectivas de la Entidad.

## 8 PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Caixa Girona ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficios.

### 8.1. Declaración que enumere los principales supuestos en los que el emisor ha basado su previsión o estimación

No aplicable

### 8.2. Informe elaborado por contables o auditores independientes

No aplicable

### 8.3. Previsión o estimación de los beneficios

No aplicable

## 9 ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

### 9.1. Composición de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

#### A) El Consejo de Administración

El Consejo de Administración, como órgano delegado de la Asamblea General, ejercerá las funciones de gobierno, gestión, administración y representación de la Entidad en todos los asuntos pertenecientes a su giro y tráfico, así como a la Obra Social, con plenitud de facultades y sin más limitación que las reservadas expresamente a la Asamblea General de la Entidad por la Llei 15/1985, de caixes d'estalvis de Catalunya, y por los Estatutos de Caixa d'Estalvis de Girona.

El Consejo de Administración está integrado por diecisiete Vocales que serán elegidos por la Asamblea General.

Forman parte del Consejo de Administración.

- a) Siete Vocales representantes de los impositores, de los que cinco serán elegidos, necesariamente, de entre los Consejeros Generales de este sector y dos podrán serlo de entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad. (Impositores)
- b) Cinco Vocales representantes de la Corporación fundadora, elegidos de entre los Consejeros Generales de este sector. (Fundadora)
- c) Dos Vocales representantes de los empleados, elegidos de entre los Consejeros Generales de este sector. (Personal)
- d) Tres Vocales representantes de las Corporaciones Locales y las Entidades territoriales creadas por la Generalitat de Catalunya, de los que uno será elegido, necesariamente, de entre los Consejeros Generales de este sector y dos podrán serlo entre personas que no sean consejeros generales y reúnan los requisitos adecuados de profesionalidad.

A la fecha de registro de este Documento de Registro, el Consejo de Administración está integrado por las siguientes personas:

Cargo	Nombre	Fecha Nombramiento	Última renovación	Tipo de Representación
Presidente	Manel Serra Pardàs	30/06/2009		Fundadora
Vicepresidente 1	Pere Cornellà Valls	17/06/2005		Impositores
Vicepresidente 2	Josep M. Calders Pidemunt	30/06/2009		Corp. Locales
Secretario	Enric Montiel Gui	17/06/2005		Impositores
Vicesecretario	Miquel Fañanàs Serrallonga	15/05/2006		Fundadora
Vocales:	Consol Cantenys Arbolí	30/06/2009		Corp. Locales
	Silvia Cortada Pineda	30/06/2009		Impositores
	Joan Cuenca Garcia	30/06/2009		Personal
	Josep Darnés Alabau	30/06/2009		Fundadora
	David Grau Plaza	30/06/2009		Corp. Locales
	Pere Moreno Julian	17/06/2005		Personal
	Pere Padrosa Pierre	30/06/2009		Impositores
	Anna Maria Puigdemont Abad	30/06/2009		Impositores
	Josep Pujol Sanes	30/06/2009		Impositores
	Lluís Sais Puigdemont	17/06/2005		Fundadora
Jaime Torramadé Ribas	16/06/2003	30/06/2009	Fundadora	
Maria Gloria Villa Martín	17/06/2005		Impositores	

Ninguno de los miembros del Consejo de Administración realiza funciones ejecutivas.

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración es c/ de la Creu, 31 de Girona.

## **B) La Comisión de Control**

La Comisión de Control vela para que la gestión del Consejo de Administración se ajuste a las líneas generales de actuación señaladas por la Asamblea General, a los fines propios de la Entidad y a la normativa legal, y asume las funciones atribuidas al Comité de Auditoría según la Disposición Adicional 18ª de la vigente Ley del Mercado de Valores, que son las siguientes:

- Proponer al Consejo de Administración, para su elevación a la Asamblea General, el nombramiento de los auditores externos de la Entidad.
- Supervisar los servicios de auditoría interna.
- Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Entidad.
- Relacionarse con los auditores externos para recibir la información sobre aquellas cuestiones que pudieran poner en riesgo la independencia de estos y cualquier otra relacionada con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

La Comisión de Control está integrada por cinco (5) miembros, elegidos por la Asamblea General de entre sus componentes que no tengan la condición de Vocales del Consejo de Administración.

Forman parte de la Comisión de Control:

- a) Dos miembros representantes de los impositores. (Impositores)
- b) Un miembro representante de la entidad fundadora. (fundadora)
- c) Un miembro representante de las corporaciones y entidades locales.
- d) Un miembro representante de los empleados. (personal)

A la fecha de registro de este Documento de Registro la Comisión de Control está integrada por las siguientes personas:

Cargo	Nombre	Fecha Nombramiento	Última renovación	Tipo de Representación
Presidente	Joan Planella Casasayas	30/06/2009		Fundadora
Secretaria	Sílvia Romero Creus	30/06/2009		Impositores
Vocales:	Josep Espigol Recasens	17/06/2005		Impositores
	Manuel Hidalgo Pous	24/03/2009	30/06/2009	Personal
	Jordi Iglesias Salip	17/06/2005		Corp. Locales

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Control es c/ de la Creu, 31 de Girona.

### **C) Comisión de Inversiones**

Constituida con carácter no ejecutivo con la función de informar al Consejo de Administración de aquellas inversiones o desinversiones de carácter estratégico y estable, tanto cuando sean realizadas directamente por la Entidad como cuando lo sean a través de sus entidades dependientes, y también de informar sobre la viabilidad financiera de las mencionadas inversiones y de su adecuación a los presupuestos y planes estratégicos de la Entidad. Asimismo, debe entregar un informe anual sobre las inversiones de esta naturaleza efectuadas durante el ejercicio.

A la fecha de registro de este Documento la Comisión de Inversiones está integrada por:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>	<u>Tipo de Representación</u>
Presidente	Manel Serra Pardàs	Fundadora
Secretaria	Marta Llach Jordà	Impositores
Vocal	Max Marcó Riera	Fundadora

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Inversiones es c/ de la Creu, 31 de Girona.

### **D) Comisión de Retribuciones**

Constituida con carácter no ejecutivo con la función de informar al Consejo de Administración sobre la política general de retribuciones e incentivos para los miembros del Consejo de Administración y para el personal directivo.

A la fecha de registro de este Documento la Comisión de Retribuciones está integrada por:

<u>Cargo</u>	<u>Nombre</u>	<u>Tipo de Representación</u>
Presidente	Manel Serra Pardàs	Fundadora
Secretaria	Marta Llach Jordà	Impositores
Vocal	Max Marcó Riera	Fundadora

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Retribuciones es c/ de la Creu, 31 de Girona.

### **E) Comisión de Obra Social**

La Comisión de Obra Social, como comisión delegada del Consejo de Administración, tiene facultades para llevar a cabo el seguimiento de las actividades de obra social respecto a los acuerdos del Consejo de Administración y a los presupuestos del ejercicio, así como de proponer, para su aprobación, la distribución para finalidades y líneas de actuación.

La Comisión de Obra Social está integrada por seis miembros designados por el Consejo de Administración de entre sus vocales con la siguiente composición:

- dos representantes de los impositores
- dos representantes de la Corporación Fundadora
- un representante de las Corporaciones Locales y las Entidades territoriales creadas por la Generalitat de Catalunya
- un representante de los empleados

A la fecha de registro de este Documento la Comisión de Obra Social está integrada por:

Cargo	Nombre	Tipo de Representación
Presidente	Manel Serra Pardàs	Fundadora
Vocal	Max Marcó Riera	Fundadora
Vocal	Enric Montiel Gui	Impositores
Vocal	Marta Llach Jordà	Impositores
Vocal	Pere Moreno Julián	Personal
Vocal	Pere Sarquella Mateu	Corp.Locales

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión de Obra Social es c/ de la Creu, 31 de Girona.

#### F) La Comisión Ejecutiva

La Comisión Ejecutiva es el órgano delegado permanente del Consejo de Administración. Son facultades suyas, a parte de aquellas que le sean delegadas por el Consejo de Administración por que lo considere conveniente, las siguientes:

- a- Conceder, dentro de los límites y condiciones fijados por el Consejo de Administración, créditos, préstamos y otras operaciones de financiación, así como autorizar avales y fianzas.
- b- Decidir, dentro de los límites y condiciones fijados por el Consejo de Administración, sobre la inversión de fondos; la suscripción, adquisición o venta de valores; la compra, venta, permuta, gravamen, cesión o transferencia de bienes i de derechos, y la realización de cualquier acto de administración, dominio o disposición.
- c- Resolver los asuntos urgentes.

La Comisión Ejecutiva está integrada por seis (6) miembros designados por el Consejo de Administración de entre sus vocales, con la composición siguiente:

- a) dos representantes de los impositores
- b) dos representantes de la Corporación Fundadora
- c) un representante de las Corporaciones Locales y las Entidades territoriales creadas por la Generalitat de Catalunya
- d) un representante de los empleados

A la fecha de registro de este Documento la Comisión Ejecutiva está integrada por:

Cargo	Nombre	Tipo de Representación
Presidente	Manel Serra Pardàs	Fundadora
Vicepresidente	Pere Cornellà Valls	Impositores
Vocal	Enric Montiel Gui	Impositores
Vocal	Jaume Torramadé Ribas	Fundadora
Vocal	Joan Cuenca García	Personal
Vocal	Consol Cantenys Arbolí	Corp. Locales

El domicilio profesional de los miembros de la Comisión Ejecutiva es c/ de la Creu, 31 de Girona.

### G) Equipo Directivo

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, los Directores y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado son las siguientes:

CARGO	NOMBRE
Director General	Jordi Blanch Garitonandia
Subdirector General de Operaciones	Josep Recio Romaguera
Subdirector General Comercial	Miquel Sanglas Rich
Director de Riesgo Crediticio	Josep Lluís Orts Garcia
Director de Desarrollo de Negocio	Xavier Plana Marcos
Director de Control	Joaquim Saurina Maspoch
Director Financiero	Jaume Viladecans Bombardó
Director de Tecnología y Servicios	Joan Carles Bonache Fernández
Director de Recursos Humanos	Josep Ibáñez Ibáñez

El domicilio profesional del equipo directivo de Caixa Girona es la Carrer de la Creu, 31, de Girona.

Ninguna de las personas citadas en este apartado desarrolla actividades fuera del Emisor que sean importantes respecto al mismo. No obstante, los directivos citados desempeñan, en representación de la Entidad, diversas funciones en sociedades filiales y principales participadas que, a fecha actual, pueden resumirse de la forma siguiente:

#### Jordi Blanch Garitonandia

- Presidente - Caixa Girona Mediació
- Vicepresidente - Caixa Girona Pensions
- Presidente - Urban Girona SL
- Consejero - Palau-Migdia SL
- Consejero - Secretario - Estuinmo, SA
- Presidente - Metric Habitatges SL
- Consejero - Construccions Reixach SL
- Consejero - Procagi SL
- Consejero - Volja Plus SL
- Consejero – Certum Control Técnico de la Edificación SA

#### Josep Recio Romaguera

- Administrador Único - Estugest
- Consejero y delegado - Estuimmo, SA
- Vicepresidente - Caixa Girona Mediació
- Vocal – Metric Habitatges SL
- Consejero - Palau Migdia, SL
- Consejero Delegado - Const. Reixach, SL
- Administrador Único - Estuproinvest SL

- Administrador Único - Estuvendimmo SLU
- Administrador Único - Estullogimmo SLU
- Vocal - Caixa Girona Pensions
- Vocal - Urban Girona SL

Miquel Sanglas Rich

- Consejero - Caixa Girona Gestió

Xavier Plana Marcos

- Presidente - Caixa Girona Gestió
- Consejero - Secretario - Caixa Girona Pensions
- Consejero - Secretario - Caixa Girona Mediació

Josep Lluís Orts García

- Consejero – Construccions Reixach, SL

Joaquim Saurina Maspoch

- Consejero - Secretario – Cementiri de Girona SA

Jaume Viladecans Bombardó

- Vicepresidente – Estalvida d'Assegurances i Reassegurances SA
- Consejero – ACA Valores SA

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

En relación con esta materia y por referencia a lo previsto en el artículo 127 ter de la LSA, se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración, así como de la Alta Dirección y la Comisión de Control tiene algún tipo de conflicto de interés con la Entidad Emisora.

El saldo vivo global de las operaciones de Préstamos y Créditos constituidos a 31-12-2008 por el emisor y sociedades de su grupo, en favor de los miembros del Consejo de Administración, de los miembros de la Comisión de Control y demás personas que asumen la gestión de la Entidad al nivel más elevado, así como de sus familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen, ascendía a 8.072 miles de euros, de los cuales corresponden a miembros del Consejo de Administración 5.512 miles de euros, a miembros de la Comisión de Control 169 miles de euros, y a los miembros de la Alta Dirección 2.391 miles de euros.

La concesión de créditos, avales y garantías por la Entidad a los Vocales del Consejo de Administración, los miembros de la Comisión de Control, la Alta Dirección, o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta segundo grado, y también a las sociedades en que dichas personas tengan una participación que, aislada o conjuntamente, sea mayoritaria, o en las que ejerzan los cargos de Presidente, consejero, administrador, gerente, Director General o asimilado, deberá ser autorizada por el Consejo de Administración de la Entidad y comunicada al Departament d'Economia i Finances, que deberá autorizarla expresamente.

Los riesgos directos, crediticios y de firma, asumidos por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección el 31 de diciembre de 2008 y 2007, se han realizado dentro del giro o tráfico habitual de Caixa Girona con sus clientes y se han formalizado en

condiciones de mercado. No obstante, en los casos en que era procedente, según los convenios y pactos laborales vigentes en cada momento se han aplicado las condiciones normalmente concertadas con los empleados de Caixa Girona, ascendiendo los importes de riesgo en estas condiciones a 1.683 miles de euros, a 31 de diciembre de 2008, y a 1.759 miles de euros, a 31 de diciembre de 2007.

Desde 31 de diciembre de 2008 hasta la fecha de presentación del presente Documento de Registro, no ha habido ningún cambio significativo.

## **10 ACCIONISTAS PRINCIPALES**

El contenido de este apartado no es aplicable a Caixa Girona, ya que es una entidad que carece de capital social.

### **10.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario**

No aplicable

### **10.2. Descripción de acuerdos, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor**

No aplicable

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

### 11.1. Información Financiera Histórica Auditada

#### BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA

- Presentadas según la Circular 4/2004 del Banco de España (en miles de euros), modificada por la 6/2008, de Banco de España.
- Antes de la aplicación de resultados (en miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Var % (31/12/2008- 31/12/2007)</b>
<b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>	<b>98.963</b>	<b>101.822</b>	<b>-2,81</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>12.434</b>	<b>17.442</b>	<b>-28,71</b>
Valores representativos de deuda	-	207	-100,00
Instrumentos de capital	43	-	100,00
Derivados de negociación	12.391	17.235	-28,11
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>8.592</b>	<b>8.858</b>	<b>-3,00</b>
Valores representativos de deuda	8.592	8.858	-3,00
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>830.200</b>	<b>789.240</b>	<b>5,19</b>
Valores representativos de deuda	714.294	615.984	15,96
Otros instrumentos de capital	115.906	173.256	-33,10
Pro-memoria: prestados o en garantía	448.870	364.710	23,08
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>6.449.193</b>	<b>6.513.008</b>	<b>-0,98</b>
Depósitos en entidades de crédito	392.365	510.466	-23,14
Crédito a la clientela	6.056.828	6.002.542	0,90
Pro-memoria: prestados o en garantía	21.403	-	100,00
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>31.149</b>	<b>7.483</b>	<b>316,26</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>1.749</b>	<b>740</b>	<b>136,35</b>
Activo material	1.749	740	136,35
<b>Participaciones</b>	<b>27.474</b>	<b>27.661</b>	<b>-0,68</b>
Entidades asociadas	21.852	22.013	-0,73
Entidades multigrupo	5.622	5.648	-0,46
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>387</b>	<b>404</b>	<b>-4,21</b>
<b>Activo material</b>	<b>105.809</b>	<b>100.260</b>	<b>5,53</b>
Inmovilizado material	104.192	98.588	5,68
De uso propio	99.823	94.134	6,04
Afecta a la Obra Social	4.369	4.454	-1,91
Inversiones inmobiliarias	1.617	1.672	-3,29
<b>Activo intangible</b>	<b>5.879</b>	<b>4.391</b>	<b>33,89</b>
<b>Activos fiscales</b>	<b>45.195</b>	<b>32.325</b>	<b>39,81</b>
Corrientes	12.072	2.602	363,95
Diferidos	33.123	29.723	11,44
<b>Resto de activos</b>	<b>97.496</b>	<b>15.670</b>	<b>522,18</b>
Existencias	80.179	-	100,00
Resto	17.317	15.670	10,51
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.714.520</b>	<b>7.619.304</b>	<b>1,25</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Var % (31/12/2008- 31/12/2007)</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>13.211</b>	<b>16.140</b>	<b>-18,15</b>
Derivados de negociación	13.211	16.140	-18,15
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>7.171.440</b>	<b>6.978.505</b>	<b>2,76</b>
Depósitos de bancos centrales	131.297	-	100,00
Depósitos de entidades de crédito	526.515	425.105	23,86
Depósitos de la clientela	5.595.051	5.432.395	2,99
Débitos representados por valores negociables	697.689	891.425	-21,73
Pasivos subordinados	200.229	200.268	-0,02
Otros pasivos financieros	20.659	29.312	-29,52
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>12.854</b>	<b>70.071</b>	<b>-81,66</b>
<b>Provisiones</b>	<b>18.134</b>	<b>15.650</b>	<b>15,87</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares	13.395	12.900	3,84
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	974	1.548	-37,08
Otras provisiones	3.765	1.202	213,23
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>26.451</b>	<b>44.212</b>	<b>-40,17</b>
Corrientes	10.781	9.871	9,22
Diferidos	15.670	34.341	-54,37
<b>Fondos de la Obra Social</b>	<b>6.559</b>	<b>6.049</b>	<b>8,43</b>
<b>Resto pasivos</b>	<b>25.894</b>	<b>17.980</b>	<b>44,02</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.274.543</b>	<b>7.148.607</b>	<b>1,76</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Var % (31/12/2008- 31/12/2007)</b>
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>23.403</b>	<b>66.747</b>	<b>-64,94</b>
Activos financieros disponibles para la venta	23.403	66.747	-64,94
<b>Fondos propios</b>	<b>416.574</b>	<b>403.950</b>	<b>3,13</b>
Fondo de dotación	6	6	0,00
Reservas	399.082	362.788	10,00
Reservas (pérdidas) acumuladas	391.589	358.348	9,28
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el	7.493	4.440	68,76
Resultado atribuido al grupo	26.486	41.156	-35,64
Dividendo	-9.000	-	-100,00
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>439.977</b>	<b>470.697</b>	<b>-6,53</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.714.520</b>	<b>7.619.304</b>	<b>1,25</b>

<b>Pro-memoria</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>Var. (31/12/2008- 31/12/2007)</b>
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>120.670</i>	<i>181.755</i>	<i>-33,61</i>
<i>Garantías financieras</i>	<i>120.594</i>	<i>181.679</i>	<i>-33,62</i>
<i>Otros riesgos contingentes</i>	<i>76</i>	<i>76</i>	<i>0,00</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>1.038.637</i>	<i>1.420.524</i>	<i>-26,88</i>
<i>Disponibles para terceros</i>	<i>954.005</i>	<i>1.358.891</i>	<i>-29,80</i>
<i>Otros compromisos</i>	<i>84.632</i>	<i>61.633</i>	<i>37,32</i>

El activo del Grupo ha tenido un crecimiento moderado en línea con la ralentización general de la actividad económica. Se describe a continuación la composición de las principales masas patrimoniales así como sus variaciones más significativas.

La práctica totalidad del saldo reflejado bajo el epígrafe de Cartera de Negociación, tanto de Activo como de Pasivo, lo constituye el valor de mercado de las posiciones en instrumentos derivados tomados y emitidos por el Grupo cuya finalidad es la de cobertura de, por una parte, depósitos de la clientela cuya remuneración está ligada al comportamiento de una valor o índice subyacente, y por otra, a coberturas de tipos de interés contratadas por clientes y

asociadas mayoritariamente a operaciones de préstamo y crédito. De acuerdo con la normativa contable, dichos elementos se incluyen en la Cartera de Negociación al no cumplir los requisitos documentales para aplicar la contabilidad de coberturas ajustándose las variaciones de su valor de mercado con cargo a la cuenta de Pérdidas y Ganancias. A pesar de ello, el riesgo de variación patrimonial soportado por el Grupo como consecuencia de su tenencia no es relevante dada, como se ha dicho, su afectación a la cobertura de posiciones de signo contrario.

La cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta a 31 de diciembre de 2.008 se compone en un 86,04% de instrumentos de renta fija, un 97,05% de los cuales emitidos por emisores nacionales, y un 13,96% de instrumentos de capital y participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva.

Del saldo de la cartera de renta fija, un 45,15% corresponde a Deuda Pública, un 17,85% a títulos emitidos por entidades financieras, mayoritariamente pagarés a plazos inferiores a 12 meses, y un 37% a otros instrumentos de renta fija entre los que merecen destacarse 242 millones de euros (33,89% de la cartera de renta fija) en bonos de titulización de Cédulas Hipotecarias aportadas por distintos grupos de Cajas de Ahorros en operaciones multicedente y 2,5 millones de euros (0,3% de la cartera de renta fija) de bonos de titulización de préstamos del propio Grupo.

Dentro del saldo de activos de renta variable 75,9 millones de euros corresponden a acciones cotizadas en mercados organizados, 12,8 millones a acciones no cotizadas y 27,2 millones a participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva que invierten mayoritariamente en títulos cotizados.

La principal variación interanual se produce en el epígrafe de activos de renta variable como consecuencia principalmente de las caídas en las cotizaciones bursátiles registradas durante el periodo y, en menor medida, ventas de cartera.

El principal epígrafe del activo, Crédito a la Clientela, muestra una mínima variación positiva del 0,90% como consecuencia de, por una parte, la aplicación de políticas de aprobación de riesgos más rigurosas acompañadas de una total contención de la actividad crediticia asociada al sector inmobiliario, y por otra parte, de una menor demanda general de crédito por parte de particulares y empresas.

Los activos dudosos aumentan de manera significativa con unas entradas netas de 213 millones de euros, para situar-se en 286 millones de euros lo que representa un ratio de morosidad del crédito a la clientela del 4,75% cubierto mediante las correspondientes provisiones en un 49,4%.

A 31 de diciembre de 2.008 el Grupo mantiene en balance préstamos titulizados por un importe de 317 millones de euros manteniendo asimismo la totalidad de los bonos de titulización resultantes. De acuerdo con la normativa contable que es de aplicación, el importe total de los préstamos titulizados figura dentro del epígrafe de Crédito a la Clientela, mientras que los pasivos generados y el saldo de bonos de titulización se reflejan, como partidas compensatorias, dentro del epígrafe de Pasivos Financieros a coste amortizado.

Hay que resaltar asimismo que a la misma fecha y dentro del epígrafe de Crédito a la Clientela, se encuentran registrados préstamos subordinados asociados a operaciones de titulización de activos por un importe total de 38,2 millones de euros con un incremento de 26,1 millones en relación al cierre del ejercicio anterior, variación que tiene su origen en una operación de titulización de préstamos completada durante el ejercicio.

Comentar también la significativa variación en el epígrafe Resto de Activos-Existencias, cuyo saldo a cierre de ejercicio es de 80,2 millones de euros con un crecimiento de igual importe en el periodo y que refleja el valor de adquisición de activos inmobiliarios adquiridos o adjudicados por cancelación de deudas de obligados crediticios.

Mientras que el ritmo de crecimiento del crédito a la clientela se ha mantenido en una tasa interanual cercana al 1%, el saldo de Depósitos en Entidades de Crédito se reduce en un 23,14% hasta los 392,4 millones de euros, lo que contrasta con un aumento del 23,9% de la financiación interbancaria, el saldo de Depósitos tomados de otras Entidades de Crédito

aumenta hasta los 526,5 millones de euros, y un aumento de la financiación a través del Banco Central Europeo hasta situarse en 131,3 millones de euros. Dicha variación de las diferentes partidas de financiación se explica en gran medida por la caída del 21,7% en el saldo de Valores Negociables emitidos como consecuencia de la situación de los mercados financieros durante el período. El saldo de dicha partida se sitúa a cierre del ejercicio en 697,7 millones de euros, representando un 9,72% del total de Pasivos Financieros a coste amortizado.

También dentro del pasivo destaca la evolución de los depósitos de la clientela, con un crecimiento del 2,99% hasta los 5.595 millones de euros de los cuales 1.545 millones corresponden a cédulas hipotecarias emitidas que, de conformidad con la normativa aplicable, se registran dentro de este epígrafe del balance. De la variación total de los Depósitos de la Clientela en el período, que asciende a 163 millones de euros, 63 millones de euros corresponden a depósitos de clientes y 100 millones de euros a cédulas hipotecarias emitidas, lo que supone, tratando ambos componentes de manera desagregada, que los depósitos captados del público crecen un 1,58% en relación al cierre del ejercicio anterior mientras que el saldo de cédulas hipotecarias emitidas lo hace un 6,92%.

En la evolución del Patrimonio Neto de la entidad destaca la acusada caída (-64,94%) de las plusvalías latentes reconocidas bajo el epígrafe "Ajustes por Valoración" que no logra ser compensada por el incremento en el saldo de Fondos Propios (+3,13%) produciendo una variación negativa del Patrimonio Neto en el ejercicio del -6,53%. Como ya se ha comentado anteriormente, dicha reducción de las plusvalías latentes se produce como consecuencia de la caída de los precios de mercado de las acciones y otros títulos de renta variable integrados en la cartera de Activos Disponibles para la Venta de la entidad.

#### CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADAS DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA

- Presentadas según la Circular 4/2004 del Banco de España, modificada por la circular 6/2008 de Banco de España
- En miles de euros.
- 

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	31.12.2008	31.12.2007	Var % (31/12/2008- 31/12/2007)
Intereses v rendimientos asimilados	397.502	329.858	20,51
Intereses y cargas asimiladas	274.612	207.304	32,47
<b>Margen de interés</b>	<b>122.889</b>	<b>122.554</b>	<b>0,27</b>
Rendimientos de instrumentos de capital	3.548	4.016	-11,65
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-1.007	3.157	-131,9
Comisiones recibidas	41.529	38.402	8,14
Comisiones pagadas	3.329	3.675	-9,41
Resultados de operaciones financieras (neto)	11.690	8.711	34,2
Cartera de negociación	473	1.076	-56,04
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en			
Pérdidas y ganancias	-268	-169	58,58
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con			
cambios PiG	25.754	2.055	1.153,24
Otros	-14.269	5.749	-348,2
Diferencias de cambio (neto)	187	-273	-168,5
Otros productos de explotación	4.771	7.383	-35,38
Otras cargas de explotación	2.131	2.469	-13,69
<b>Margen bruto</b>	<b>178.147</b>	<b>177.806</b>	<b>0,19</b>
Gastos de Administración	85.925	78.809	9,03
Gastos de personal	59.754	54.524	9,59
Otros gastos generales de administración	26.171	24.285	7,77
Amortización	6.625	6.872	-3,59
Dotaciones a provisiones (neto)	6.959	1.805	285,54
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	61.030	35.469	72,07
Inversiones crediticias	61.030	35.469	72,07
<b>Resultado de las actividades de explotación</b>	<b>17.608</b>	<b>54.851</b>	<b>-67,9</b>
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no			
corrientes en venta	14.883	533	2.692,31
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>32.492</b>	<b>55.384</b>	<b>-41,33</b>
Impuesto sobre beneficios	6.005	14.228	-57,79
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>26.486</b>	<b>41.156</b>	<b>-35,64</b>

El margen de interés, diferencia entre los intereses percibidos y pagados por el Grupo, se mantiene al cierre del ejercicio 2.008 a niveles prácticamente idénticos a los del ejercicio anterior, ligeramente por encima de los 122 millones de euros.

Dentro del capítulo de ingresos el componente principal lo constituyen los intereses percibidos como consecuencia de la actividad crediticia del Grupo con sus clientes, ingresos que suponen 347,2 millones de euros en el ejercicio, un 87,3% del epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, con un crecimiento del 22,5% en relación al año anterior que explica la práctica totalidad del aumento experimentado por dicho epígrafe en el período.

Análogamente, el saldo de intereses y cargas asimiladas muestra también un aumento del 32,5% concentrado en los intereses pagados por depósitos de la clientela, que ascienden a 190,1 millones de euros con una variación interanual del 23,5%, e intereses devengados por valores negociables emitidos por el Grupo, que ascienden a 39,7 millones de euros con un incremento del 47,1%.

Tanto los rendimientos por instrumentos de capital como los de entidades en las que el grupo mantiene una participación muestran retrocesos como consecuencia del carácter recesivo del período, si bien su participación en el conjunto de ingresos del Grupo es muy reducida.

La política activa del Grupo en la potenciación de los ingresos por comisiones se refleja en el aumento del 8,1% de las comisiones percibidas a pesar del menor ritmo de actividad general, mientras que las pagadas se reducen un 9,4%.

Los ingresos por operaciones financieras muestran una variación positiva del 34,2% que tiene su origen fundamentalmente en la venta de valores cotizados de renta variable procedentes de la cartera de activos disponibles para la venta y en el aumento del valor de mercado de títulos de renta fija integrados en dicha cartera. La partida "Otros" dentro de este mismo epígrafe refleja la variación (negativa en este caso) del valor de mercado de los derivados de cobertura asociados a los títulos de renta fija mencionados anteriormente.

En conjunto el Margen Bruto se sitúa a niveles también prácticamente idénticos a los del ejercicio anterior.

Dentro de los siguientes epígrafes en la cuenta escalar de resultados destaca la variación experimentada por la de pérdidas por deterioro de activo que muestra un crecimiento en relación al ejercicio precedente del 72,1% imputable íntegramente a las dotaciones realizadas como consecuencia del aumento de la morosidad global de la clientela.

En sentido contrario, la venta de otros activos aporta 14,9 millones de euros de resultado al Grupo.

Así pues, a 31 de diciembre el resultado consolidado del Grupo asciende a 26,5 millones de euros con un decremento del 35,6% en relación al ejercicio anterior.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO A 31/12/2008**

	Fondos dotación	RESERVAS					Resultado Ejercicio	Menos: dividendos	Total FP	AJUST. VALOR.	TOTAL PATRIMONIO
		Revaloriz.	Otros	Total Reservas	Reservas método particip.	Activos disponibles venta				NETO	
Saldo inicial a 31/12/2006	6	23.269	306.129	329.398	2.825	40.992	-	373.221	73.224	446.445	
Ajustes por errores y regulariz. contables	-	-	(1.014)	(1.014)	-	-	-	(1.014)	-	(1.014)	
Saldo inicial ajustado	6	23.269	305.115	328.384	2.825	40.992	-	372.207	73.224	445.431	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	-	35.352	35.352	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(10.011)	39.975	29.964	1.615	164	-	31.743	(41.829)	(10.086)	
Trasposos entre partidas patrimonio neto	-	(10.011)	49.575	39.564	1.615	9.764	-	50.943	-	50.943	
Dotación a Obras i Fondos Sociales	-	-	9.600	9.600	-	9.600	-	19.200	-	19.200	
Resto incrementos de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.829)	(41.829)	
Saldo inicial a 31/12/2007	6	13.258	345.090	358.348	4.440	41.156	-	403.950	66.747	470.697	
Ajustes por errores y regulariz. contables	-	-	(2.884)	(2.884)	-	-	-	(2.884)	-	(2.884)	
Saldo inicial ajustat	6	13.258	342.206	355.464	4.440	41.156	-	401.066	66.747	467.813	
Total ingresos y pérdidas reconocidas	-	-	-	-	-	-	-	-	(16.858)	(16.858)	
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(96)	36.221	36.125	3.053	(14.670)	9.000	15.508	(26.486)	(10.978)	
Trasposos entre partidas patrimonio neto	-	(96)	46.471	46.375	3.053	(4.420)	9.000	36.008	-	36.008	
Dotación a Obras y Fondos Sociales	-	-	10.250	10.250	-	10.250	-	20.500	-	20.500	
Resto incrementos de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	(26.486)	(26.486)	
Saldo final a 31/12/2008	6	13.162	378.427	391.589	7.493	26.486	9.000	416.574	23.403	439.977	

**CUADRO DE FLUJOS EFECTIVO DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA. AÑOS  
2008 Y 2007 (en base consolidada)**

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>31/12/2007</b>	<b>Var % (31/12/2008- 31/12/2007)</b>
<b>A. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>12.276</b>	<b>-5.249</b>	<b>-333,87</b>
Resultado del ejercicio	26.486	41.156	-35,64
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de	17.610	-22.821	-177,17
- Amortización de activos materiales e intangibles	6.626	6.872	-3,58
- Otros ajustes	10.984	-29.693	-136,99
Aumento/Disminución neta de los activos de explotación	140.490	1.121.018	-87,47
- Cartera de negociación	-5.008	1.924	-360,29
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios a pérdidas	-266	-187	42,25
- Activos financieros disponibles para la venta	40.960	-27.031	-251,53
- Inversiones crediticias	-671	1.156.809	
- Otros activos de explotación	105.475	-10.497	-1.104,81
Aumento/Disminución neta de los pasivos de explotación	139.301	1.105.182	-87,40
- Cartera de negociación	10.168	1.477	588,42
- Pasivos financieros a coste amortizado	182.753	1.080.608	-83,09
- Otros pasivos de explotación	-53.620	23.097	-332,15
Cobros / pagos por imposte sobre beneficios	-30.631	-7.748	295,34
<b>B. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-15.134</b>	<b>-25.651</b>	<b>-41,00</b>
Pagos	15.134	25.651	-41,00
- Activos materiales	11.315	18.663	-39,37
- Activos intangibles	2.347	2.320	1,16
- Participaciones	463	4.770	-90,29
- Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	1.009	-102	-1.089,22
Cobros	-	-	-
- Activos materiales	-	-	-
- Activos intangibles	-	-	-
- Otros activos financieros	-	-	-
<b>C. FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>-</b>	<b>50.063</b>	<b>-100,00</b>
- Emisión/Amortización pasivos subordinados ( + / - )	-	50.063	-100,00
Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación	-	50.063	-100,00
<b>D. EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO DEL EFECTIVO E EQUIVALENTES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E. AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>-2.859</b>	<b>19.163</b>	<b>-114,92</b>
Efectivo o equivalentes al principio del ejercicio	101.822	82.659	23,18
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	98.963	101.822	-2,81

Las políticas contables utilizadas y las notas explicativas pueden consultarse en las Cuentas Anuales auditadas de 2008 de Caixa d'Estalvis de Girona, disponibles en su domicilio social, en su página web ([www.caixagirona.es](http://www.caixagirona.es)), así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el Banco de España y en la Consejería de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

## **11.2. Estados Financieros**

Caixa Girona cuenta con Estados Financieros a nivel individual y consolidado de los dos últimos ejercicios auditados. Dichos Estados Financieros obran en poder de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y del Banco de España, y están disponibles en el domicilio social de la entidad, así como en su página web ([www.caixagirona.cat](http://www.caixagirona.cat)).

## **11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual**

### **11.3.1. Declaración de que se ha auditado la información financiera histórica**

Las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas de la Entidad y de su Grupo, correspondientes a los ejercicios sociales cerrados a 31 de diciembre 2007 y 2008, fueron auditados por la empresa de auditoría KPMG Auditores S.L.; los informes de auditoría de los dos últimos ejercicios no presentan ninguna salvedad.

### **11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada**

No hay otra información de este documento que haya sido auditada.

### **11.3.3. Fuente de los datos financieros**

Los datos financieros del Documento de Registro se han extraído exclusivamente de los estados financieros que han sido objeto de auditoría, excepto los del apartado 11.5 que son de elaboración propia.

## **11.4. Edad de la información financiera más reciente**

La última información financiera auditada, que se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2008, no excede, por tanto, en más de 18 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

## **11.5. Información intermedia y demás información financiera.**

A continuación se presentan los datos del Balance, Cuenta de Resultados y Estado de Ingresos y Gastos reconocidos, a nivel consolidado y no auditados, a fecha 31/03/2009 y 31/03/2008, elaborados conforme a la Circular de Banco de España 4/2004 (actualizada con la 6/2008 de 26 de Noviembre)

**BALANCE DE SITUACIÓN CONSOLIDADO DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA  
A 31/03/08 y 31/03/09**

- Presentadas según la Circular 4/2004 del Banco de España, actualizada con la circular 6/2008
- En miles de euros

<b>ACTIVO</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>Var % (31/03/2009- 31/03/2008)</b>
<b>Caja y depósitos en Bancos Centrales</b>	<b>94.184</b>	<b>108.312</b>	<b>-13,04</b>
<b>Cartera de Negociación</b>	<b>14.850</b>	<b>13.189</b>	<b>12,59</b>
Valores Representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	31	-	100,00
Derivados de negociación	14.819	13.189	12,36
<b>Otros Activos Financieros a valor razonable con cambios en pérdidas</b>	<b>6.047</b>	<b>8.957</b>	<b>-32,49</b>
Valores representativos de deuda	6.047	8.957	-32,49
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>944.880</b>	<b>732.384</b>	<b>29,01</b>
Valores representativos de deuda	834.239	575.935	44,85
Otros instrumentos de capital	110.641	156.449	-29,28
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<i>448.299</i>	<i>374.257</i>	<i>19,78</i>
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>6.151.779</b>	<b>6.536.148</b>	<b>-5,88</b>
Depósitos en entidades de crédito	252.538	479.703	-47,36
Crédito a la clientela	5.899.241	6.056.445	-2,60
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	<i>7.946</i>	<i>56.060</i>	<i>-85,83</i>
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>56.836</b>	<b>5.903</b>	<b>862,83</b>
<b>Activos no corrientes en venta</b>	<b>25.544</b>	<b>740</b>	<b>3.351,89</b>
<b>Participaciones</b>	<b>28.110</b>	<b>28.189</b>	<b>-0,28</b>
Entidades asociadas	22.649	22.707	-0,26
Entidades multigrupo	5.461	5.482	-0,38
Entidades del grupo	-	-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>	<b>387</b>	<b>404</b>	<b>-4,21</b>
<b>Activo material</b>	<b>171.307</b>	<b>101.621</b>	<b>68,57</b>
Inmovilizado material	102.749	101.621	1,11
De uso propio	98.404	95.537	3,00
Afecte a la Obra Social	4.345	4.432	-1,96
Inversiones inmobiliarias	68.558	1.652	4.050,00
<b>Activo intangible</b>	<b>5.612</b>	<b>4.461</b>	<b>25,80</b>
<b>Activos fiscales</b>	<b>53.892</b>	<b>32.290</b>	<b>66,90</b>
Corrientes	20.776	2.565	709,98
Diferidos	33.116	29.725	11,41
<b>Resto de activos</b>	<b>112.595</b>	<b>21.753</b>	<b>417,61</b>
Existencias	88.030	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>7.666.023</b>	<b>7.594.351</b>	<b>0,94</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>Var % (31/03/2009- 31/03/2008)</b>
<b>Cartera de negociación</b>	<b>15.726</b>	<b>3.716</b>	<b>323,20</b>
Derivados de negociación	15.726	3.716	323,20
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>7.129.217</b>	<b>6.989.567</b>	<b>2,00</b>
Depósitos de bancos centrales	110.990	-	100,00
Depósitos de entidades de crédito	382.518	422.081	-9,37
Depósitos de la clientela	5.700.613	5.520.947	3,25
Débitos representados por valores negociables	716.410	825.562	-13,22
Pasivos subordinados	200.769	201.176	-0,20
Otros pasivos financieros	17.917	19.801	-9,51
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>14.535</b>	<b>52.422</b>	<b>-72,27</b>
<b>Provisiones</b>	<b>15.841</b>	<b>15.419</b>	<b>2,74</b>
Fondos para pensiones o obligaciones similares	13.690	12.983	5,45
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	949	1.234	-23,10
Otras provisiones	1.202	1.202	0,00
<b>Pasivos fiscales</b>	<b>24.380</b>	<b>36.654</b>	<b>-33,49</b>
Corrientes	9.636	8.693	10,85
Diferidos	14.744	27.961	-47,27
<b>Fondos de Obra Social</b>	<b>6.060</b>	<b>5.996</b>	<b>1,07</b>
<b>Resto de pasivos</b>	<b>21.124</b>	<b>18.759</b>	<b>12,61</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>7.226.883</b>	<b>7.122.533</b>	<b>1,47</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>Var % (31/03/2009- 31/03/2008)</b>
<b>Ajustes por valoración</b>	<b>18.660</b>	<b>59.309</b>	<b>-68,54</b>
Activos financieros disponibles para la venta	18.660	59.309	-68,54
<b>Fondos propios</b>	<b>420.480</b>	<b>412.509</b>	<b>1,93</b>
Fondo de dotación	6	6	0,00
Reservas	414.985	403.602	2,82
Resultado del ejercicio	5.489	8.901	-38,33
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>439.140</b>	<b>471.818</b>	<b>-6,93</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>7.666.023</b>	<b>7.594.351</b>	<b>0,94</b>

<b>Pro-memoria</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>Var % (31/03/2009- 31/03/2008)</b>
<i>Riesgos contingentes</i>	<i>112.729</i>	<i>164.540</i>	<i>-31,49</i>
<i>Garantías financieras</i>	<i>4.835</i>	<i>164.464</i>	<i>-97,06</i>
<i>Otros riesgos contingentes</i>	<i>107.894</i>	<i>76</i>	<i>141.865,79</i>
<i>Compromisos contingentes</i>	<i>1.009.826</i>	<i>1.316.122</i>	<i>-23,27</i>
<i>Disponibles a terceros</i>	<i>930.010</i>	<i>1.256.149</i>	<i>-25,96</i>
<i>Otros compromisos</i>	<i>79.816</i>	<i>59.973</i>	<i>33,09</i>

El Balance Consolidado del Grupo Caixa d'Estalvis de Girona a 31.03.2009 presenta un ligero incremento interanual del +0,94% como consecuencia de la estabilidad mostrada por las rúbricas más representativas de la actividad comercial: Crédito a la Clientela, que disminuye un -2,60%, y Depósitos de la Clientela, que registran un aumento del +3,25%.

Las rúbricas de activo y Pasivo "Derivados de Cobertura" recogen la variación del valor de mercado de las coberturas de riesgo de tipo de interés formalizadas por el grupo, valoración que durante el período considerado se ha visto afectada por la evolución a la baja de los tipos de interés.

La cartera de Activos Financieros Disponibles para la Venta a 31 de marzo de 2.009 se compone en un 88,29% de instrumentos de renta fija, un 99,50% de los cuales emitidos por emisores nacionales, y un 11,71% de instrumentos de capital y participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva.

Del saldo de la cartera de renta fija, un 35,62% corresponde a Deuda Pública, un 28,85% a títulos emitidos por entidades financieras, mayoritariamente pagarés a plazos inferiores a 12 meses, y un 35,53% a otros instrumentos de renta fija entre los que merecen destacarse 259 millones de euros (31,04% de la cartera de renta fija) en bonos de titulización de Cédulas Hipotecarias aportadas por distintos grupos de Cajas de Ahorros en operaciones multicedente y 2,4 millones de euros (0,3% de la cartera de renta fija) de bonos de titulización de préstamos del propio Grupo.

Dentro del saldo de activos de renta variable 67,8 millones de euros corresponden a acciones cotizadas en mercados organizados, 10,9 millones a acciones no cotizadas y 31,9 millones a participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva que invierten mayoritariamente en títulos cotizados.

La principal variación interanual se produce en el epígrafe de activos de renta variable como consecuencia principalmente de las caídas en las cotizaciones bursátiles registradas durante el periodo y, en menor medida, ventas de cartera.

El principal epígrafe del activo, Crédito a la Clientela, muestra una variación negativa del 2,60% como consecuencia de, por una parte, la aplicación de políticas de aprobación de riesgos más rigurosas acompañadas de una total contención de la actividad crediticia asociada al sector inmobiliario, y por otra parte, de una menor demanda general de crédito por parte de particulares y empresas.

Los activos dudosos aumentan de manera significativa y ascienden a cierre del mes de marzo a 333 millones de euros lo que representa un ratio de morosidad del crédito a la clientela del 5,53% cubierto mediante las correspondientes provisiones en un 46,9%.

A 31 de marzo de 2.009 el Grupo mantiene en balance préstamos titulizados por un importe de 284 millones de euros manteniendo asimismo la totalidad de los bonos de titulización resultantes. De acuerdo con la normativa contable que es de aplicación, el importe total de los préstamos titulizados figura dentro del epígrafe de Crédito a la Clientela, mientras que los pasivos generados y el saldo de bonos de titulización se reflejan, como partidas compensatorias, dentro del epígrafe de Pasivos Financieros a coste amortizado.

Hay que resaltar asimismo que a la misma fecha y dentro del epígrafe de Crédito a la Clientela, se encuentran registrados préstamos subordinados asociados a operaciones de titulización de activos por un importe total de 38,2 millones de euros con un incremento de 26,1 millones en relación al cierre del ejercicio anterior, variación que tiene su origen en una operación de titulización de préstamos completada durante el ejercicio.

El incremento de las rúbricas "Activos no corrientes en venta", "Inversiones Inmobiliarias" y "Resto de Activos" corresponde fundamentalmente a la adjudicación/adquisición de inmuebles por cancelación de deuda de clientes con dificultades para atender sus compromisos bien mediante ejecución de las correspondientes garantías o bien mediante pacto de cancelación. Así, los activos adjudicados a 31 de diciembre de 2008 ascendieron a 83 millones de euros, mientras que durante el primer trimestre de 2009, dicha cifra ha incrementado en 99 millones de euros, alcanzando a marzo de 2009 un saldo de 182 millones de euros.

En relación a la rúbrica "Inversiones Inmobiliarias" del Activo Material, se recogen las inversiones propias del Grupo Caixa d'Estalvis de Girona, a través de sus sociedades filiales, en activos inmobiliarios destinados a su explotación o enajenación.

Junto a una moderada disminución del 2,60% del crédito a la clientela, el saldo de Depósitos en Entidades de Crédito se reduce significativamente en un 47,36% hasta los 252,5 millones de euros. En este mismo periodo la financiación interbancaria disminuye un 9,37% alcanzando un saldo de Depósitos tomados de otras Entidades de Crédito de 382,5 millones de euros, mientras que la financiación a través del Banco Central Europeo se sitúa en 111,0 millones de

euros. Dicha variación de las diferentes partidas de financiación se explica por la caída del 10,04% en el saldo de Valores Negociables emitidos como consecuencia de la situación de los mercados financieros durante el período. El saldo de dicha partida se sitúa a cierre del primer trimestre de 2.009 en 716,4 millones de euros, representando un 10,04% del total de Pasivos Financieros a coste amortizado.

También dentro del pasivo destaca la evolución de los depósitos de la clientela, con un crecimiento del 3,25% hasta los 5.700 millones de euros de los cuales 1.595 millones corresponden a cédulas hipotecarias emitidas que, de conformidad con la normativa aplicable, se registran dentro de este epígrafe del balance. De la variación total de los Depósitos de la Clientela en el período, que asciende a 179,7 millones de euros, 29,7 millones de euros corresponden a depósitos de clientes y 150 millones de euros a cédulas hipotecarias emitidas.

La principal variación interanual del Patrimonio Neto afecta a los "Ajustes por Valoración" que se reducen en un 68,54% recogiendo tanto el efecto de las plusvalías materializadas como la pérdida de valor de la cartera como consecuencia del retroceso en las cotizaciones. Este mismo efecto se recoge de manera simétrica en la rúbrica del Activo "Activos financieros disponibles para la venta – Otros instrumentos de capital".

### **CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA A 31/03/2008 i 31/03/09**

- Presentadas según la Circular 4/2004 del Banco de España, actualizada con la circular 6/2008
- En miles de euros

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>Var % (31/03/2009- 31/03/2008)</b>
Intereses v rendimientos asimilados	92.773	94.769	-2,11
Intereses y cargas asimiladas	60.043	64.159	-6,42
<b>Margen de interés</b>	<b>32.730</b>	<b>30.610</b>	<b>6,93</b>
Rendimientos de instrumentos de capital	118	119	-0,84
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	-207	410	-150,49
Comisiones percibidas	9.210	9.453	-2,57
Comisiones pagadas	666	768	-13,28
Resultados de operaciones financieras (neto)	3.900	1.214	221,25
Cartera de negociación	-18	-144	-87,50
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-281	93	-402,15
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable	8.659	4.211	105,63
Otros	-4.460	-2.946	51,39
Diferencias de cambio (neto)	97	-221	-143,89
Otros productos de explotación	1.431	1.032	38,66
Otras cargas de explotación	986	394	150,25
<b>Margen bruto</b>	<b>45.627</b>	<b>41.455</b>	<b>10,06</b>
Gastos de administración	19.687	19.545	0,73
Gastos de personal	13.894	13.849	0,32
Otros gastos generales de administración	5.793	5.696	1,70
Amortizaciones	1.706	1.713	-0,41
Dotaciones a provisiones (neto)	635	180	252,78
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	16.561	9.076	82,47
Inversiones crediticias	15.425	9.076	69,95
Resto de Activos	1.136	-	100,00
<b>Resultado de les actividades de explotación</b>	<b>7.038</b>	<b>10.941</b>	<b>-35,67</b>
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	-3	258	-101,16
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7.035</b>	<b>11.199</b>	<b>-37,18</b>
Impuesto sobre beneficios	1.546	2.298	-32,72
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>5.489</b>	<b>8.901</b>	<b>-38,33</b>

El margen de interés, diferencia entre los intereses percibidos y pagados por el Grupo, asciende al cierre del primer trimestre de 2.009 a 32,7 millones de euros con un aumento del 6,93% en relación al mismo período del ejercicio precedente. Cabe destacar que, mientras los intereses y demás rendimientos percibidos se reducen un 2,11%, las cargas lo hacen un 6,42%.

Tanto los rendimientos por instrumentos de capital como los de distintas sociedades en las que el grupo mantiene una participación muestran retrocesos como consecuencia del carácter recesivo del período, si bien su participación en el conjunto de ingresos del Grupo es muy reducida.

Tanto la desaceleración de la actividad crediticia como la disminución de la demanda de otros tipos de servicios como por ejemplo valores o medios de pago provocan un ligero retroceso en el volumen de comisiones percibidas que alcanzan los 9,2 millones de euros en el período, con una disminución del 2,57%. Por otra parte, dicha reducción también tiene su reflejo en la evolución de las comisiones pagadas por el Grupo, que caen un 13,28%.

Los ingresos por operaciones financieras muestran una variación positiva del 221,25% que tiene su origen fundamentalmente en la venta de valores cotizados de renta variable procedentes de la cartera de activos disponibles para la venta y en el aumento del valor de mercado de títulos de renta fija integrados en dicha cartera. La partida "Otros" dentro de este mismo epígrafe refleja la variación (negativa en este caso) del valor de mercado de los derivados de cobertura asociados a los títulos de renta fija mencionados anteriormente.

En conjunto el Margen Bruto mejora sustancialmente, un 10,06%, en relación al mismo período del ejercicio precedente.

Dentro de los siguientes epígrafes en la cuenta escalar de resultados destaca la variación experimentada por el saldo de pérdidas por deterioro de activos que muestra un crecimiento en relación al ejercicio precedente del 82,47% imputable en su mayor parte a las dotaciones realizadas como consecuencia del aumento de la morosidad global de la clientela.

Así pues, a 31 de marzo de 2.009 el resultado consolidado del Grupo asciende a 5,5 millones de euros con un decremento del 38,3% en relación al ejercicio anterior.

#### ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO DEL GRUPO CAIXA D'ESTALVIS DE GIRONA A 31/03/2008 y A 31/03/2009

<b>ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>31.03.2009</b>	<b>31.03.2008</b>	<b>Var % (31/03/2009- 31/03/2008)</b>
<b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>	<b>5.489</b>	<b>8.901</b>	<b>-38,33</b>
<b>Otros Ingresos y Gastos Reconocidos</b>	<b>-4.743</b>	<b>-7.438</b>	<b>-36,23</b>
Activos financieros disponibles por la venta	-6.777	-10.314	-34,29
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-2.426	-9.586	-74,69
Importes transferidos a la cuenta de Pérdidas i Ganancias	4.351	728	497,66
Impuesto sobre beneficios	2.034	2.876	-29,28
<b>Total Ingresos y Gastos Reconocidos</b>	<b>746</b>	<b>1.463</b>	<b>-49,01</b>
Atribuidos a la entidad dominante	746	1.463	-49,01

#### **11.6. Procedimientos judiciales y arbitrajes**

Caixa Girona declara que actualmente no existen procedimientos gubernamentales, administrativos, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que tenga conocimiento que le afectan), que durante los 12 meses anteriores al registro del presente Documento, puedan tener o hayan tenido efectos significativos en la Entidad Emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo.

#### **11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

Desde la última información financiera publicada, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo.

### **12 CONTRATOS IMPORTANTES**

Caixa Girona no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten negativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

### **13 INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

En este Documento de Registro no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos ni declaraciones de interés.

#### **13.1. Declaración o informe atribuido a una persona en calidad de experto**

No aplica.

#### **13.2. Confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud**

No aplica.

#### 14 DOCUMENTOS PRESENTADOS

En caso necesario, los inversores pueden consultar, durante el periodo de validez de este Documento de Registro, los siguientes documentos (o copias de los mismos):

a) Los Estatutos sociales vigentes pueden ser consultados en el domicilio social de Caixa Girona (Calle de la Creu, 31, Girona), en el Banco de España, en la Consejería de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

b) Asimismo, la información financiera histórica auditada de Caixa Girona y de su Grupo de los dos ejercicios que preceden la publicación de este Documento de Registro se puede examinar tanto en el domicilio social de Caixa Girona como en su web institucional ([www.caixagirona.cat](http://www.caixagirona.cat)), así como en la C.N.M.V. y en su web ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)), en el Banco de España y en el Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya.

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del presente Documento de Registro, visa en todas sus páginas y firma en Girona a 17 de julio de 2009.

D. JORDI BLANCH GARITONANDIA  
Director General  
Caixa d'Estalvis de Girona