

D. Juan Manuel Gutiérrez Alcubilla, apoderado en virtud del Acuerdo del Consejo de Administración adoptado en sesión de fecha 3 de Octubre de 2008, para realizar las actuaciones que fuesen precisas para el cumplimiento de cuantos requisitos formales fueran necesarios o simplemente convenientes al 2ª Programa de Emisión de Pagarés de CXG CREDITO FAMILIAR CORPORACION CAIXAGALICIA ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO S.A. 2008 (en adelante, el "Programa")

CERTIFICA

Que el contenido del CD adjunto se corresponde total y fielmente con el texto del Documento de Registro correspondiente al Programa inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 11 de Noviembre de 2008.

Asimismo, solicita a la Comisión Nacional del Mercado de Valores la publicación del referido Documento de Registro en su página web (www.cnmv.es).

Y para que conste y surta los efectos oportunos, se expide la presente Certificación, a Coruña 11 de Noviembre de 2008.

D. Juan Manuel Gutiérrez Alcubilla
Director Gerente
CXG CREDITO FAMILIAR CORPORACION CAIXAGALICIA

DOCUMENTO DE REGISTRO
CXG CREDITO FAMILIAR
CORPORACION CAIXAGALICIA
ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE
CREDITO, S.A.

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, y ha sido aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 11 de Noviembre 2008.

ÍNDICE DEL DOCUMENTO DE REGISTRO

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

FACTORES DE RIESGO

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una contrapartida no cumpla con sus obligaciones contractuales de pago, originando por ello pérdidas para la institución crediticia. Este tipo de riesgo existe a lo largo de toda la vida de la operación, pudiendo sufrir variaciones de un día a otro, a consecuencia de los procedimientos de liquidación y a alteraciones en las valoraciones de mercado.

A 30 de septiembre de 2008 la morosidad de la inversión crediticia se situaba en el 15,45% (el 10,19% a 31 de diciembre de 2007), de los cuales el 81,86% (el 76,63% a 31 de diciembre de 2007), contaba con garantía hipotecaria sobre vivienda finalizada, teniendo dotadas las provisiones por insolvencias establecidas en el Anexo 9 de la Circular 4/2004 del Banco de España. A 30 de septiembre de 2008 la Entidad tiene constituidas provisiones de insolvencia que cubren un 10,51% de los saldos morosos (el 18,29% a 31 de diciembre de 2007)

La gestión de dicho riesgo tiene como función la identificación, medición, integración, control y valoración de las diferentes exposiciones, así como establecer la rentabilidad ajustada al riesgo, y se desarrolla en las siguientes etapas:

- Admisión de riesgos. CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. dispone de una estructura de selección de riesgos especializada en función de la segmentación del cliente y herramientas informáticas de "credit-scoring" y de registros de impagos (ASNEF).

Sistema de seguimiento de riesgos. Conscientes de la importancia de mantener una supervisión estrecha de las operaciones concedidas, con los sistemas de seguimiento del riesgo establecidos, CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. trata de anticipar situaciones problemáticas, para posibilitar una respuesta ágil y adaptada a cada escenario. Se evalúan periódicamente la evolución de la calidad crediticia de los clientes, con especial atención a aquellas contrapartidas incluidas en vigilancia especial.

- Recuperaciones. La recuperación de los créditos impagados forma parte fundamental de la gestión del riesgo. Desde el comienzo de un impago, se persigue su regularización a través de gestiones extrajudiciales continuas, desarrolladas por gestores internos y externos en función de la cuantía de la deuda. En este sentido el equipo de cobros de impagados está directamente supervisados por la compañía y se presta una especial atención a que la primera gestión telefónica de cobro se efectúe rápidamente en los primeros días.
- Para los asuntos de mayor complejidad o importancia, se cuenta con gestores internos especializados en su tratamiento y un equipo jurídico de letrados.

Para el análisis de las citadas etapas se determina:

Antes de la concesión:

En relación con el deudor:

- Capacidad de pago del deudor.
- Nivel de ingresos, tanto presentes como futuros.
- Estabilidad en empleo (antigüedad, categoría, sector de actividad, etc.)
- Historial crediticio (CIR del Banco de España, Asnef, etc.)

En relación con las garantías (hipotecaria):

- Estado de cargas (CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. concede principalmente primeras hipotecas nuevas o por consolidación de deudas).
- Situación del inmueble (poblaciones consolidadas de más de 5.000 habitantes).
- Valor de tasación realizado por Sociedad de Tasación inscrita en el Banco de España.
- Estudio de mercado inmobiliario de zona.

En caso de ser necesario se solicitarían nuevas garantías tanto personales como hipotecarias (inmuebles, avalistas, etc.).

Después de la concesión:

- Seguimiento del cumplimiento de pagos.
- Análisis de sector, actividad e ingresos del deudor.

Para la medición de estos parámetros se utilizan programas informáticos internos desarrollados específicamente para el análisis de riesgo de crédito.

Riesgo de mercado

Se define como el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado en relación con las de inversión.

En este aspecto, la evolución de los riesgos de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. durante el ejercicio 2007 se caracterizó, ante la incertidumbre de los mercados financieros, por un perfil de mayor riesgo por la situación de incertidumbre en los mercados y las desfavorables expectativas. Por ello se siguen políticas más selectivas y de control de las operaciones. Estas políticas se basan en el estudio de las operaciones desde el punto de vista de su recuperación.

Riesgo tipo de interés

CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. como entidad financiera está expuesta a variaciones en los tipos de interés de mercado. En las inversiones activas, la contratación de operaciones a tipo de interés variable, hace que los márgenes y rendimientos puedan sufrir subidas o bajadas en consonancia con la evolución de los tipos de interés del mercado. Para disminuir este riesgo CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. revisa sus operaciones de crédito anualmente. En la actualidad CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. se financia por líneas externas de crédito, pactadas a tipo de interés variable, pudiendo presentarse desajustes en función de la evolución de los tipos de interés de mercado.

Riesgo operacional

Pérdidas generadas como consecuencia de procesos intermedios inadecuados, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio. Para prevenir el riesgo operacional CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. aplica parte de sus recursos a la formación y cualificación del personal, seguimiento de los procedimientos automáticos establecidos, gestión de sistemas e implantación de controles. Para cubrir errores humanos cuenta, además, con una cobertura de pólizas de seguro en los ramos de responsabilidad civil y daños por infidelidad de empleados y agentes acorde con sus niveles de riesgo.

Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez debe asegurar que la entidad tenga acceso a los fondos necesarios para hacer frente a sus compromisos de pago a precios razonables. Para la medición y gestión del riesgo de liquidez CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. dispone de una amplia variedad de herramientas y mediciones.

En cuanto a la estructura básica de financiación a corto y a largo plazo, ver apartado 11.7. del presente Documento de Registro.

Riesgo de calidad crediticia

El Emisor no ha sido evaluado por entidad calificadora alguna.

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1 Personas responsables de la información que figura en el documento de registro

D. Juan Manuel Gutiérrez Alcubilla, en nombre y representación de CXG CREDITO FAMILIAR CORPORACION CAIXAGALICIA ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A. (en adelante "CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A.", la "Sociedad Emisora" o el "Emisor"), en su calidad de Director Gerente de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. asume la responsabilidad de la información que figura en el presente Documento de Registro.

1.2 Declaración de los responsables del Documento de Registro

D. Juan Manuel Gutiérrez Alcubilla declara 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 Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional)

Las cuentas anuales e informes de gestión de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. correspondientes tanto al ejercicio 2006 como al ejercicio 2007 han sido auditadas por la firma de auditoría externa PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L., con CIF número B79031290, con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana 43, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0242.

2.2 Renuncia de los auditores a sus funciones

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro, sin perjuicio de que los auditores han ido variando sucesivamente a consecuencia de los cambios en el accionariado.

En este sentido PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L es el auditor principal del Grupo CAIXA GALICIA incluido CXG CORPORACIÓN CAIXAGALICIA S.A.

Su informe sobre las cuentas anuales de 2.006 ha sido emitido en fecha 1 de junio de 2.007 con opinión sin salvedades.

Su informe sobre las cuentas anuales de 2.007 ha sido emitido con fecha 19 de junio de 2.008 con opinión favorable sin salvedades.

En el ejercicio 2008 las cuentas anuales también serán auditadas por estos auditores.

3. FACTORES DE RIESGO

Ver Factores de Riesgo

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1 Historial y evolución del Emisor

4.1.1 Nombre legal y comercial del Emisor

El nombre legal del Emisor es CXG CREDITO FAMILIAR CORPORACION CAIXAGALICIA ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO S.A., siendo su denominación corta CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A..

4.1.2 Lugar de registro del Emisor y número de registro

CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. se halla inscrita en el Registro de Establecimientos Financieros de Crédito del Banco de España con el número 8240 y en el Registro Mercantil de A Coruña, tomo 3.108, folio 103, hoja C-39.068.

4.1.3 Fecha de constitución y período de actividad del Emisor, si no son indefinidos

CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. se constituyó por tiempo indefinido bajo el nombre de CREDITER, S.A., en escritura pública otorgada por el notario de Madrid, D. Roberto Blanquer Uberos el 20 de septiembre de 1.990, con el número de protocolo 2.500. Se cambió su denominación por la de CREDITER, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO con modificación del objeto social, mediante escritura pública otorgada por el mismo notario, el día 18 de diciembre de 1.996, número de protocolo 3.745.

Con fecha 28 de diciembre de 2005, se elevó a público el contrato de compra-venta de la totalidad de las acciones que componen el capital social de CREDITER, S.A., ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO por parte de CXG CORPORACION CAIXAGALICIA, S.A.

CXG CORPORACION CAIXAGALICIA, S.A. es la sociedad cabecera del grupo empresarial de Caja de Ahorros de Galicia, la cual tiene dominio absoluto sobre esta participada.

Con fecha 24 de marzo de 2006, el socio único de la Sociedad aceptó la dimisión presentada por todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y nombró los nuevos miembros del Consejo de Administración.

Con fecha 26 de junio de 2006, el socio único de la Sociedad decidió trasladar el domicilio social de la Sociedad (fijado en Madrid, calle de la Princesa nº 23) a la Avenida de Linares Rivas nº 30, 3º de A Coruña.

Con fecha 29 de enero de 2007 el socio único de la Sociedad decidió aumentar el Capital Social de la compañía en veinte millones (20.000.000,00) de Euros, suscribiendo CORPORACIÓN EMPRESARIAL Y FINANCIERA DE GALICIA S.L. una acción y perdiendo la Sociedad de este modo su unipersonalidad.

Con fecha 26 de marzo de 2007, se aprueba en Acta de la Junta General el cambio de denominación social por CXG CREDITO FAMILIAR CORPORACION CAIXAGALICIA ESTABLECIMIENTO FINANCIERO DE CREDITO, S.A. y denominación social corta CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C.,S.A.

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

CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. es una institución privada con personalidad jurídica plena y propia, que está sujeta a la legislación española y en particular a la normativa y a las regulaciones de las Entidades de Crédito en el Reino de España.

Entre la legislación aplicable cabe destacar:

Ley 26/88 de 29 de julio, sobre la disciplina e intervención de las Entidades de Crédito, que dejó bajo la tutela del Banco de España a todas las entidades de Crédito.

Ley 2/1.981 de 25 de marzo que regula el mercado hipotecario.

R.D.685/1.982 de 17 de marzo que desarrolla determinados aspectos de la Ley 2/1.981.

Circular del Banco de España 12/89 de 7 de julio, sobre cómputo y aplicación de Coeficiente de Caja.

Circular del Banco de España 8/90 de 7 de septiembre, sobre transparencia de las operaciones y protección de la clientela.

Circular del Banco de España 4/91 de 14 de junio, sobre tratamiento de los riesgos, de balance, pérdidas y ganancias y presentación de los estados financieros.

Circular del Banco de España 3/2008 de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos.

Ley 2/1.994 de 30 de marzo, sobre subrogación y modificación de préstamos hipotecarios.

O.M. de 5 de mayo de 1.994, sobre transparencia de las condiciones financieras de los préstamos hipotecarios.

Ley 3/1.994 de 14 de abril, por la que se adapta la legislación española en materia de entidades de crédito a la Segunda Directiva de Coordinación Bancaria y se introducen otras modificaciones relativas al Sistema Financiero.

R.D. 692/1.996 de 26 de abril, sobre el régimen jurídico de los Establecimientos Financieros de Crédito.

Reglamento (CE) nº 2818/98 del Banco Central Europeo de 1 de diciembre de 1.998 relativo a la aplicación de las reservas mínimas que sustituye a la normativa anterior sobre el coeficiente de caja.

Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas.

Domicilio Social: Avda. Linares Rivas 30, 3º, 15005 A Coruña (España)

País de Constitución: España
 C.I.F.: A 79.526.679
 Teléfono: 981 988 100
 Fax: 981 120 476

4.1.5 Acontecimientos recientes importantes para la solvencia del emisor

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, el capital social de la compañía, que asciende a veintiocho millones sesenta y uno mil ochocientos cincuenta y nueve (28.061.859,00) Euros, está totalmente suscrito y desembolsado, tal y como se expone posteriormente en los apartados 7.1. y 10.

Los recursos propios cumplen con los mínimos establecidos por el Banco de España y cubren los coeficientes de solvencia de la Sociedad.

A continuación se presenta el coeficiente de solvencia a 30/09/2008 como entidad individualmente considerada y no en referencia al grupo consolidado calculado según la nueva circular 3/2008 del Banco de España

(En miles de euros)	Septiembre2008
1. Riesgos de Crédito y Contraparte	216.601
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	4%
3. REQUERIMIENTO DE RECUR. PROPIOS MÍNIMOS	8.664
4. Recursos Propios Básicos	24.619
(+) Capital social y recursos asimilados	28.061
(+) Reservas efectivas y expresas	20.902
(-) Resultados negativos de ejercicios anteriores	11.599
(-) Resultados negativos del ejercicio	12530
(-) Activos Inmateriales y Otras Deducciones	215
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	
(+) Reservas de revalorización de activos	
6. Limitaciones a los Recursos Propios de 2ª Categoría	
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	24.619
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (%)	11,37%
9. SUPERÁVIT/(DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	15.955
% de Superávit/(Déficit) Rec. Propios Mínimos (9/3 en %)	184,00%

A continuación se presenta un resumen de la morosidad de la Entidad Financiera a fecha 30/09/2008

	PRODUCTO	Inversión Crediticia 30/09/2008	%
CONSUMO	Normal	51.285.892,31	
	Morosidad	3.868.375,76	6,53%
	Impagados	4.112.537,49	6,94%
	Total	59.266.805,56	
PERSONALES	Normal	15.106.283,17	
	Morosidad	3.168.719,52	13,95%
	Impagados	4.446.492,06	19,57%
	PERSONALES	22.721.494,75	
HIPOTECARIOS	Normal	98.603.081,79	
	Morosidad	31.750.831,58	18,78%
	Impagados	38.680.485,10	22,88%
	HIPOTECARIOS	169.034.398,47	
TOTAL CxG	Normal	164.995.257,27	
	Morosidad	38.787.926,86	15,45%
	Impagados	47.239.514,65	18,82%
	TOTAL CXG CF	251.022.698,78	

Entendemos por impagados aquellos préstamos no atendidos en un plazo inferior a 90 días y por morosos aquellos préstamos no atendidos en un plazo superior a 90 días, según la circular 4/91 de 14 de junio de BE.

A 30 de septiembre de 2008 la Entidad tiene constituidas provisiones de insolvencia que cubren un 10,51% de los saldos morosos.

Han sido concedidas a la Sociedad diversas líneas crediticias por diferentes Bancos/Cajas, cuyas condiciones se indican en el apartado 11.7.

5. DESCRIPCIÓN DEL EMISOR

5.1 Actividades principales

El objeto social de la Sociedad es la realización de las actividades propias de los establecimientos financieros de crédito, de conformidad con la específica naturaleza jurídica de dichas entidades y con lo que la ley establece:

- La concesión de préstamos y créditos, incluyendo crédito al consumo, crédito hipotecario y la financiación de transacciones comerciales.
- La realización de operaciones de arrendamiento financiero con inclusión de las siguientes actividades complementarias: mantenimiento y conservación de los bienes cedidos; concesión de financiación conectada a una operación de arrendamiento actual o futura; intervención y gestión de operaciones de arrendamiento financiero; actividades de arrendamiento no financiero que se podrán complementar o no con opciones de compra y los asesoramientos e informes comerciales.
- La emisión y gestión de tarjetas de crédito.
- La concesión de avales y garantías y la suscripción de compromisos similares.

Como actividades accesorias, la Sociedad podrá realizar cualquier otra que sea necesaria para un mejor desempeño de su actividad principal de conformidad con lo previsto en el Real Decreto 692/1.996 de 26 de abril.

5.1.1 Principales actividades del emisor

Las actividades de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. se ofrecen por medio de una estructura multicanal, tal y como se desarrolla en el siguiente apartado 5.1.3. siendo, sus áreas de negocio las siguientes: préstamos hipotecarios para adquisición de vivienda, préstamos destinados a agrupación y refinanciación de deudas, préstamos personales al consumo y seguros ligados a los productos.

Las operaciones se conceden a personas físicas, no obstante, se indica que, a 31 de diciembre de 2007, un 0,33% del total de la cartera del Emisor estaba concedido a personas jurídicas, operaciones éstas provenientes de la cartera antigua adquirida, estando destinados a cancelar cargas anteriores (el 53,15%), construcciones (12,45%) y otros fines (34,40%).

Durante el año 2.007 no se realizan actividades relacionadas con la producción de arrendamiento financiero y avales, por no ser parte de la estrategia de dicha compañía.

Hay un único préstamo hipotecario fuera de España perteneciente a un ciudadano de la Unión Europea (Inglés) que se refleja en el epígrafe correspondiente al sector de no residentes, cuyo vencimiento es el 30 de noviembre de 2018.

Comparativa 2007/2006

Crédito a la clientela	31/12/2007	31/12/2006	% Variación 31-12- 07/31-12- 06
POR MODALIDAD Y SITUACIÓN DEL CRÉDITO			
Deudores con garantía hipotecaria	141.076.480,98	36.259.626,37	289,10%
Otros deudores a plazo	73.157.000,90	3.495.317,43	1993,00%
Arrendamientos financieros	465.722,37	564.144,97	-17,40%
Deudores a la vista y varios	1.086.292,13	50.229,76	2062,65%
Activos dudosos	24.870.020,31	2.064.137,86	1104,90% ⁽¹⁾
Ajustes por valoración ⁽²⁾	240.655.516,69	42.433.456,39	467,14%
Correcciones de valor por deterioro de Activos ^(a)	-4.311.516,69	-1.465.486,71	-194,20%
Intereses devengados ^(b)	916.107,79	20.388,53	-4393,25%
Comisiones ^(c)	-2.532.053,23	-664.648,21	-280,96%
Costes de transacción ^(d)	1.853.541,98	0	100,00_%
	236.344.000,00	40.967.969,68	476,90%
POR SECTORES			
Otros sectores residentes	235.984.409,37	40.581.619,38	481,50%
Otros sectores no residentes	359.590,63	386.350,30	-6,93%
	236.344.000,00	40.967.969,68	476,90%

(1) Desde el año 2006 al año 2007 el negocio experimentó un gran crecimiento cumpliendo con el nuevo Plan de Negocios, la cifra aumentó en consonancia con este crecimiento. Según la Circular 4/2004 del Banco de España se considera impago hasta 90 días y activo dudoso más de 90 días, éste es el criterio que el Emisor sigue a la hora de clasificar como dudosos los activos.

(2) Respondiendo la diferencia de porcentajes al aumento de la cartera y, al aumento de morosidad en la misma.

(a) Corresponden a las provisiones Genérica y Específica sobre el crédito a la clientela. Según los criterios de la Circular 4/2004 del Banco de España.

(b) Incluyen los intereses y descuentos a favor de la compañía devengados y pendientes de cobro a la fecha de corte.

(c) Corresponde al saldo pendiente de periodificar de las comisiones de apertura a favor de la entidad pendientes de imputar a resultados.

(d) Corresponde al saldo pendiente de periodificar de las comisiones de intermediación pendientes de de imputar a resultados.

Volumen gestionado

	Cartera 31/12/07	% Peso	Cartera 31/12/06	% Peso
Préstamos Personales	35.117.751,30	14,59%	3.617.460,90	8,53%
Préstamos Hipotecarios (Adquisición Vivienda)	30.560.992,81	12,70%	1.945.690,20	4,59%
Préstamos Hipotecarios (Refinanciación)	126.241.168,80	52,46%	35.856.695,64	84,50%
Préstamos Consumo	47.918.725,80	19,91%	548,80	0,00%
Saldo Vivo	239.838.638,71	99,66%	41.420.395,54	97,61%
Leasing	738.395,58	0,31%	832.383,19	1,96%
Otras Cuentas	78.482,40	0,03%	180.677,66	0,43%
Total Recursos	240.655.516,69	100,00%	42.433.456,39	100,00%

i) Respecto de los **préstamos con garantía hipotecaria**, CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. únicamente los concede con garantía de primera hipoteca sobre inmuebles previamente tasados por una Sociedad de Tasación Independiente e inscrita en el Registro Especial que para estas sociedades existe en el Banco de España.

Estos préstamos con garantía hipotecaria son a tipo de interés variable, que se modifica una vez al año en función de un índice de referencia, excepto el tipo de interés del primer año, que es a tipo fijo. Actualmente se utiliza como referencia para los préstamos de nueva formalización el Euribor a un año (Referencia Interbancaria).

No obstante lo anterior, existen préstamos hipotecarios que provienen de la antigua cartera adquirida (a 30/12/2007 estos préstamos representan el 5,0% de la cartera hipotecaria total) cuyo tipo de interés medio a 31 de diciembre de 2007 es del 5,72%. Estos préstamos están referenciados en su mayoría al IRPH (conjunto de entidades).

La cobertura de los préstamos con garantía hipotecaria es de hasta el 80% sobre los valores de tasación de las fincas sin seguro de cobertura, llevando aparejado un seguro de cobertura si el importe supera ese 80%, siendo el máximo el 100%.

A continuación se expone la siguiente tabla, por finalidad de los préstamos con garantía hipotecaria a 31 de diciembre de 2007:

FINALIDAD PRÉSTAMO HIPOTECARIO	% Cartera Hipotecaria	Índice Referencia	Diferencial	Interés Inicial	% sobre Tasación
Compra Vivienda	19%	Euribor a 1 año	1,75%	5,5%	Entre el 80% y el 100%
Refinanciación Deudas	81%	Euribor a 1 año	Desde 1,5% al 4,5%	Desde 5,5% a 11,00%	Hasta el 80%

ii) El Emisor concede **préstamos al consumo** para financiar bienes y servicios en el punto de venta, estableciendo acuerdos de colaboración con las principales cadenas nacionales y regionales de los sectores de electrodomésticos, informática, muebles, estética y odontología, entre otros.

Se gestiona por un sistema "scoring" mediante canal telefónico y vía web, con el objetivo de responder de forma inmediata al punto de venta y al cliente. Existe un equipo comercial con gran experiencia distribuido por todo el territorio nacional.

Los productos al consumo comercializados son: crédito con y sin intereses, con carencia, producto mixto de los anteriores y Opción 90 (permite al cliente reflexionar durante 90 días antes de decidir cómo pagar su compra: en un único plazo o a crédito). El tipo de interés medio de esta cartera es del 14,2% a fecha 31 de diciembre 2.007.

iii) Los **préstamos personales** se ofrecen a través de los siguientes canales: intermediarios, comercios, acuerdos de colaboración con determinadas entidades, contact center (web y teléfono), publicidad en medios masivos (televisión, radio, periódicos) y marketing directo (bases de datos). Se gestionan por un sistema "scoring".

Los productos son: Crediutil, desde 750 Euros hasta 7.500 Euros y Crediutil Plus, desde 7.501 Euros hasta 15.000 Euros. El tipo de interés medio de préstamos personales es del 21,1% a fecha 31 de diciembre 2.007.

5.1.2 Nuevos productos y actividades significativas

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

5.1.3 Mercados principales

El mercado objetivo del Emisor es el territorio nacional.

La sede central de la Sociedad se encuentra ubicada en A Coruña y cuenta con delegaciones en Barcelona, Alicante, Málaga, Tenerife, Las Palmas, Madrid Serrano y Madrid Tres Cantos.

En régimen de teletrabajo la Sociedad cuenta con varias ubicaciones; no tienen oficina común y los centros de trabajo están en su domicilios: 2 personas en Jerez de la Frontera(Cádiz) con dependencia Funcional de Málaga, 1 persona en Oviedo con dependencia Funcional de La Coruña y 1 persona en Cantabria con dependencia Funcional en La Coruña.

Se presenta, en el siguiente cuadro, la localización de los clientes del Emisor por provincias y en relación con el peso total de la cartera:

PROVINCIA	% PESO
MADRID	14%
ALICANTE	10%
BARCELONA	8%
MALAGA	7%
SEVILLA	5%
A CORUÑA	4%
MURCIA	4%
VALENCIA	4%
ASTURIAS	3%
S. C. TENERIFE	3%
CADIZ	3%
TARRAGONA	2%
ALMERIA	2%
CANTABRIA	2%
GIRONA	2%
GRANADA	2%
PONTEVEDRA	2%
GUADALAJARA	2%
LAS PALMAS	1%
BALEARES	1%
HUELVA	1%
CASTELLON	1%
TOLEDO	1%
PALMAS, LAS	1%
VALLADOLID	1%
ZARAGOZA	1%
LEON	1%
LUGO	1%
VIZCAYA	1%
JAEN	1%
BADAJOS	1%
NAVARRA	1%
ALBACETE	1%
CORDOBA	1%
GUIPUZCOA	1%
ORENSE	1%
CIUDAD REAL	0%
LLEIDA	0%
AVILA	0%
SALAMANCA	0%
HUESCA	0%
CUENCA	0%
CACERES	0%
BURGOS	0%
SEGOVIA	0%
ALAVA	0%
EXTRANJERO	0%
LA RIOJA	0%
SORIA	0%
PALENCIA	0%
CEUTA	0%
ZAMORA	0%
TERUEL	0%
MELILLA	0%
RIOJA, LA	0%
Total	100%

Opera a nivel nacional con compromiso de proveer altos índices de calidad en el servicio al cliente, y un centro de recobros especializado en clientes de este sector financiero. Cuenta con una página web enfocada a la venta de sus productos www.cxgcreditofamiliar.es y una plataforma tecnológica de primer nivel.

En la actualidad la plantilla de la Sociedad asciende a ochenta y ocho empleados.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1 Grupo al que pertenece la entidad emisora y posición del emisor en el mismo

CXG CREDITO FAMILIAR CORPORACION CAIXAGALICIA E.F.C, S.A. está participada directa e indirectamente al 99,99% por CXG CORPORACIÓN CAIXAGALICIA S.A, estando ésta última participada en un 94,43% por CAJA DE AHORROS DE GALICIA. La Sociedad Emisora consolida con CXG CORPORACIÓN CAIXAGALICIA S.A. y, ésta a su vez, con CAJA DE AHORROS DE GALICIA.

A la fecha del Documento Registro este grupo está constituido, además de por la propia CAJA DE AHORROS DE GALICIA como entidad matriz, por un conjunto de sociedades que realizan actividades, entre otras, en las áreas financiera, de seguros, inmobiliarias y de servicios.

A continuación se detallan las sociedades que conformaban el Grupo CXG CORPORACIÓN CAIXAGALICIA S.A. a 31 de diciembre 2007 con indicación del porcentaje de participación.

PARTICIPACIONES EMPRESARIALES: EMPRESAS DEL GRUPO Y MULTIGRUPO

31/12/2007	% PARTICIP.	ACTIVIDAD
BEM GALICIA S.A.	70,58%	Integración y desarrollo de inmigrantes
CXG AVIVA, S.A	50,00%	Seguros de vida
CEFG, S.L	100,00%	Servicios
CAVEA PRODUCCIONES, S.L.	100,00%	Organización eventos
CORREDURÍA DE SEGUROS, S.A	99,90%	Seguros
CXG CREDITO FAMILIAR EFC, S.A.	100,00%	Financiera
CxG DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L.U	100,00%	Inmobiliaria
CXG GESTIÓN OPERATIVA, S.A	75,00%	Tratamiento datos
CXG INMOBILIARIA, S.A	100,00%	Inmobiliaria
CXG OPERADOR DE BANCA-SEGUROS, S.L	100,00%	Seguros
CxG PATRIMONIO INMOBILIARIO, S.L	100,00%	Inmobiliaria
CxG PUBLICIDAD DIRECTA, S.L.	100,00%	Cartería/Comercio
CxG RENTING, S.L	100,00%	Renting
CXG VIAXES, S.A	100,00%	Turismo
ESPACIOS TERMOLUDICOS, S.A.	77,50%	Salud y ocio
GALSOFT, LDA	100,00%	Inactiva
GESCAIXA GALICIA, S.G.E.C.R., S.A.	100,00%	Capital Riesgo
ITE CAIXA GALICIA, S.A	100,00%	Servicios
INVERCAIXA GALICIA, FCR	100,00%	Capital riesgo
STD-MULTIOPCION, S.A.	100,00%	Promociones y call center
TASAGALICIA CONSULT, S.A.	100,00%	Servicios
TASAGALICIA, S.A.	90,50%	Tasaciones
TORRE DE HERCULES, S.L.	100,00%	Inmobiliaria
UNICOM, S.L	100,00%	Almacenamiento y valijas
ASISTENCIA SANITARIA SISTENS, S.L	100,00%	Salud y ocio

GALERAS ENTRERIOS, S.L	50,00%	Inmobiliaria
CINCOVILLAS DEL GOLF, S.L	50,00%	Inmobiliaria
URBEHISPANIA, S.L	50,00%	Inmobiliaria
HAYAPLUS, S.L	100,00%	Inmobiliaria
GPS DEL NOROESTE 3000, S.L	50,00%	Inmobiliaria
GALICAT INVEST, S.L	50,00%	Inmobiliaria
COMAREXUR, S.L	50,00%	Inmobiliaria
LANDIX DESRROLOS INMOBILIARIOS, S:L	50,00%	Inmobiliaria
ATLÁNTICA CYO, S.L	0,00%	Inmobiliaria
INGALIX, S.L	50,00%	Inmobiliaria
ALBAZUL DEL CASTILLO, S.L	100,00%	Inmobiliaria
BLANCACIMA DEL NOROESTE, S.L	100,00%	Inmobiliaria
HAYEDO DE MONTESALTOS, S.L	100,00%	Inmobiliaria
ALTABRAVA DEL MAR, S.L	100,00%	Inmobiliaria
FBEX HÉRCULES, S.L	50,00%	Inmobiliaria
SG-PROIN, S.L	50,00%	Inmobiliaria

Adicionalmente, las empresas asociadas a 31 de diciembre de 2007 incluidas dentro del perímetro de consolidación son las que se relacionan a continuación:

PARTICIPACIONES EMPRESARIALES: EMPRESAS ASOCIADAS

31/12/2007	% PARTICIP.	ACTIVIDAD
ANDRES FAUS, S.A.	46,17%	Fabricación suelos laminados
AUTOVÍA DEL BARBANZA, S.A.	20,00%	Concesionaria autovía
BANCO ETCHEVERRÍA, S.A	44,73%	Actividad bancaria
CUPIRE PADESA, S.L.	20,00%	Transformación de pizarra
CXG WILLIS, S.A	50,00%	Seguros
DETEINSA, S.A.	25,00%	Inmobiliaria
FOMENTO DE INICIATIVAS NÁUTICAS, S.L	33,00%	Explotación instalaciones náuticas
GALLEGA DE RESIDUOS GANADEROS, S.A.	40,00%	Energía
HELENA DE ACTIVOS LÍQUIDOS, S.L.	28,85%	Servicios
HELENA DE ACTIVOS LÍQUIDOS INTERNACIONAL, S.L.	32,04%	Servicios
INSECO, S.A	20,00%	Servicios
INVERSORA DE HOTELES VACACIONALES, S.A	25,00%	Promoción hotelera
INVESTIMENTOS IBÉRICOS, SGPS	45,00%	Sociedad de cartera
NATUR HOTEL SPA ALLARIZ, S.L	33,33%	Turismo y hostelería
NCG PATRIMONIOS GALICIA, S.A.	50,00%	Servicios de inversión
PARAGEFA, S.L.	25,00%	Inactiva
PLÁSTICOS FERRO GPF, S.L.	20,13%	Materiales de construcción
SOCIEDAD DE FOMENTO Y DESARROLLO TURÍSTICO	25,00%	Explotación congresual
ASTROC MEDITERRÁNEO, S.A	5,00%	Inmobiliaria
PESCANOVA, S.A	20,00%	Transformación alimentaria
BOREAL DESARROLLOS INMOBILIARIOS, S.L	20,00%	Inmobiliaria

Desde el 31 de diciembre de 2007 se han producido las siguientes principales variaciones en el perímetro de consolidación:

- ANDRES FAUS: Incremento de la participación de CXG CORPORACION CAIXAGALICIA S.A, pasando del 46,17% al 49,923%
- BEM GALICIA: Incremento de la participación de CXG CORPORACION CAIXAGALICIA S.A, pasando del 70,6% al 100%
- CXG GESTIÓN OPERATIVA: Incremento de la participación de CXG CORPORACION CAIXAGALICIA S.A, pasando del 75% al 100%
- COMAREXUR: Incremento de la participación de CXG DESARROLLOS INMOBILIARIOS CORPORACION CAIXAGALICIA S.A pasando del 50% al 100%
- BOREAL: Incremento de la participación de CXG DESARROLLOS INMOBILIARIOS CORPORACION CAIXAGALICIA S.A, pasando del 20% al 50%
- FBEX HÉRCULES: Incremento de la participación de CXG DESARROLLOS INMOBILIARIOS CORPORACION CAIXAGALICIA S.A, pasando del 50% al 100%. Adicionalmente se ha modificado su denominación social pasando a denominarse Vilasot Promociones Inmobiliarias, S.L.
- BALTEA: Incorporación al perímetro de consolidación al tomar CXG DESARROLLOS INMOBILIARIOS CORPORACION CAIXAGALICIA, S.L el 50% del capital social.
- SISTEMAS ENERGÉTICOS ORTEGAL, S.L: Incorporación al perímetro de consolidación al adquirir CXG CORPORACION CAIXAGALICIA, S.L. el 20% del capital social.
- ENERGÍAS RENOVABLES DE FISTERRA, S.A: Incorporación al perímetro de consolidación al adquirir CXG CORPORACION CAIXAGALICIA, S.L. el 20% del capital social.
- NORVENTO EÓLICA, S.L: Incorporación al perímetro de consolidación al adquirir CXG CORPORACION CAIXAGALICIA, S.L. el 20% del capital social.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1 Declaración sobre cambios importantes en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.

Dado el contexto actual de riesgo que hay en el mercado en el año 2008 y teniendo en cuenta que CXG Crédito Familiar es un Establecimiento Financiero de Crédito de reciente creación (menos de 3 años) se ha definido una estrategia de concesión del crédito muy conservadora hacia un cliente de menor riesgo crediticio.

Las principales medidas adoptadas sobre la ralentización del crédito han sido las siguientes:

- Ajustes sobre las garantías de los clientes: enfocándose a primeras viviendas habituales y zonas con demanda del bien.
- Ajustes sobre los intervinientes de la operación: incrementos de los requisitos de perfil laboral, aumento de los ingresos mínimos y limitación a la consideración de ingresos no habituales.
- Ajustes sobre la operación: nuevo catálogo de productos más exigentes, limitaciones al endeudamiento.
- Ajustes en el scoring: aplicación de nuevos filtros y revisión de variables con mayor índice de predictibilidad de impago. Elaboración de un nuevo modelo de

scoring estadístico basado en la experiencia de impago de los últimos 18 meses.

- Ajustes sobre la documentación de las operaciones: aumento de los requisitos de la documentación.
- Ajustes sobre los prescriptores: aumento de los filtros de intermediarios y comercios.
- Ajustes de los procesos operativos: control sobre el proceso operativo de check list de operaciones.
- Elaboración de análisis de probabilidad de impago de la tipología de nuestros clientes.

El incremento de la morosidad en el año 2008 es debido principalmente a la maduración (14-18 meses) de las operaciones concedidas en el primer año de expansión de la compañía (año 2007) y a la situación actual del mercado donde los clientes se ven afectados por los incrementos del tipo de interés, de los precios de bienes de consumo, y en algunos casos por el desempleo.

Debido a que la situación de mercado no es buena CXG Crédito Familiar ha robustecido los procesos internos de control reforzando su departamento de recuperación para paliar este incremento de la morosidad.

Con fecha de 16 de octubre de 2008 el Consejo de Administración aprobó la ampliación de capital de 25 millones de € en CXG CREDITO FAMILIAR CORPORACIÓN CAIXA GALICIA E.F.C., S.A. Dicha ampliación está previsto sea realizada antes de fin del ejercicio 2008.

7.2 Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio.

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia en las perspectivas del Grupo para el ejercicio 2008.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El Emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1 Composición de los órganos administrativos, de gestión y supervisión

El Consejo de Administración a la fecha del registro de este Documento de Registro se compone de los siguientes miembros:

- CXG CORPORACION CAIXAGALICIA SA (representada por D. José Luis Méndez Pascual)
- CORPORACION EMPRESARIAL Y FINANCIERA DE GALICIA S.L. (representada por D. José Venegas Alonso)
- CXG INMOBILIARIA CORPORACION CAIXAGALICIA S.A. (representada por D. Francisco José Zamorano Gómez)

Todos los miembros del Consejo tienen dirección profesional en A Coruña, Avenida de Linares Rivas, 30- 3ª planta.

La dirección de la compañía está encomendada a D. Juan Manuel Gutiérrez Alcubilla, cuya dirección profesional es Avenida de Linares Rivas, 30- 3ª planta, 15005 A Coruña

La distribución de cargos en el seno del Consejo de Administración, nombrados en fecha 24 de marzo 2.006, es la siguiente:

Presidente: CXG CORPORACION CAIXAGALICIA SA

Vicepresidente: CORPORACION EMPRESARIAL Y FINANCIERA DE GALICIA S.L.

Secretario no consejero: D. Ignacio José Rodríguez Nóvoa

Vocal: CXG INMOBILIARIA CORPORACION CAIXAGALICIA S.A.

Ningún miembro del Consejo de Administración, ni ninguno de sus representantes mantiene saldos en concepto de riesgos con la Sociedad.

El Emisor se compromete a constituir con anterioridad al próximo 31 de diciembre de 2008 un Comité de Auditoría de acuerdo con lo previsto en la Disposición Adicional Decimoctava de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

Como consecuencia de la constitución de dicho Comité los estatutos de la Entidad deben ser modificados, comprometiéndose la misma a hacerlo antes del 31 de diciembre de 2008.

Conforme a lo dispuesto en la norma 5ª de la Circular de la Comisión Nacional del Mercado de Valores 2/2005, de 21 de abril, el Emisor aportará el Informe Anual de Gobierno Corporativo que elabore la entidad dominante, CAJA DE AHORROS DE GALICIA, siendo el último de fecha 16 de mayo de 2008, el cual puede consultarse en la página web corporativa de CAJA DE AHORROS DE GALICIA(www.caixagalicia.es).

Los saldos a 31 de diciembre 2.006 y a 31 de diciembre 2.007 de la Sociedad generados como consecuencia de transacciones con el Grupo Caixa Galicia al que pertenece son los siguientes:

Pasivo	31/12/ 2007	31/12/2006
Créditos ⁽¹⁾	148.251.338,46	31.682.497,32

Periodificaciones ⁽²⁾	0	3.184,72
Otros pasivos ⁽³⁾	145.768,11	228.144,69

Perdidas y Ganancias	31/12/2007	31/12/2006
Gastos:		
Intereses y cargas asimiladas ⁽⁴⁾	4.444.872,94	1.139.360,97
Otros gastos ⁽⁵⁾	1.156.677,65	802.977,95

- (1) cantidad dispuesta de la línea de crédito de Caixa Galicia a esas fechas
(2) intereses de la línea de crédito de Caixa Galicia pendientes de pago
(3) pendientes de pago por no estar vencidas(CIBERVIAXES, STD, SOFTGAL, CEFG, CXG RENTING)
(4) intereses devengados por el saldo dispuesto en la línea de crédito
(5) compras realizadas a proveedores del grupo (CXG VIAXES CORPORACIÓN, STD, TASACIONES Y VALORACIONES, BIA GALICIA DE SEGUROS, CORPORACION CAIXA GALICIA, CEFG, CXG PUBLICIDAD, CXG RENTING CORPORACION, CXG PATRIMONIO INMOB.)

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

No existen conflictos de intereses entre las personas mencionadas en el apartado 9.1 y sus intereses privados y otros poderes.

No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración, ni disfrutan, directa e indirectamente, de anticipos o créditos concedidos, avalados o garantizados por la Sociedad.

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 127 ter. De la Ley de Sociedades Anónimas introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, los administradores de la Sociedad comunican que no ostentan ninguna participación en el capital social ni ejercen cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A., así como no realizan ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A., excepto en empresas del Grupo al que pertenece la Sociedad o asociadas a la misma que no han sido objeto de inclusión en la comunicación al no suponer menoscabo alguno de los deberes de diligencia y lealtad o la existencia de potenciales conflictos de interés en el contexto de la mencionada Ley 26/2003 por la que se modifica la Ley 21/1988, de 28 de julio de Mercado de Valores y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto 1564/1989, de 22 de diciembre.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

A la fecha del registro de este Documento, los accionistas de la Sociedad, el total de las acciones y porcentaje de capital social que ostentan es el siguiente:

El capital social suscrito y desembolsado asciende a veintiocho millones sesenta y un mil ochocientos cincuenta y nueve (28.061.859,00) Euros.

Se encuentra dividido en 31.900 acciones nominativas, clasificadas en las siguientes series y números, con el valor nominal que se especifica:

- Primera serie de 5.000 acciones de 703,18 Euros del valor nominal cada una, numeradas del 1 al 5.000, ambos inclusive. Esta primera serie se encuentra totalmente suscrita y desembolsada.
- Segunda serie de 5.900 acciones de 601,01 Euros de valor nominal cada una, numeradas del 1 al 5.900, ambos inclusive. Esta segunda serie se encuentra totalmente suscrita y desembolsada.
- Tercera serie de 21.000 acciones de 1.000,00 Euros de valor nominal cada una, numeradas del 1 al 21.000, ambos inclusive. La tercera serie se encuentra totalmente suscrita y desembolsada.

CXG CORPORACION CAIXAGALICIA SA es tenedora del 99.996305% del capital social de dicha Entidad y CORPORACION EMPRESARIAL Y FINANCIERA DE GALICIA, S.L. es tenedora de 1 acción correspondiente al 0,003695% del capital social de la Sociedad.

10.1 La Sociedad está dominada al 99.996305%, tal y como se ha indicado en el párrafo anterior, por CXG CORPORACION CAIXAGALICIA SA, estando esta última participada en un 94,43% por Caja de Ahorros de Galicia.

10.2. La Sociedad Emisora no conoce de ningún acuerdo cuya aplicación pueda en fecha ulterior, dar lugar a un cambio en el control de la misma.

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

11.1 Información financiera histórica

Se incluyen en el presente apartado los estados económico-financieros individuales (Balance de Situación, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Cash-Flow)

BALANCE 2006/2007

ACTIVO	31/12/2007	31/12/2006	Variación relativa 2007/2006
CAJA Y DEPÓSITO EN BANCOS CENTRALES	120.052,58	119.758,71	293,87%
INVERSIONES CREDITICIAS	236.359.930	41.337.468,13	471,78%
Depósitos en Entidades de Crédito		359.304,45	-100,00%
Crédito a la clientela	236.344.000,00	40.967.869,68	476,90%
Otros Activos Financieros	15.930,00	10.294,00	54,80%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	106.979,83		100,00%
ACTIVO MATERIAL	237.305,00	162.912,00	45,70%
ACTIVO INTANGIBLE	217.231,00	37.600,00	477,70%
ACTIVOS FISCALES	5.124.687,67	218.091,21	2249,80%
PERIODIFICACIONES	366.502,38	11.433,73	3105,40%
OTROS ACTIVOS	76.543,64		100,00%
TOTAL ACTIVO	242.609.232,10	41.887.263,78	479,20%

PASIVO	31/12/2007	31/12/2006	Variación relativa 2007/2006
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	205.661.055,34	35.626.049,79	477,27%
Depósitos de Entidades de Crédito	190.993.136,93	31.682.497,32	502,84%
Débitos a la clientela			
Débitos representados por valores negociables	10.880.276,45	2.125.092,24	412,00%
Otros pasivos Financieros	3.787.641,96	1.818.460,23	108,30%
PROVISIONES	3.103,61	5.156,83	-39,81%
Provisiones riesgos y compromisos contingentes	3.103,61	5.156,83	-39,81%
Otras provisiones			
PASIVOS FISCALES			
Corrientes			
PERIODIFICACIONES	406.840,77	209.547,86	94,20%
OTROS PASIVOS	1.068.474,68	154.228,15	592,80%
Resto	1.068.474,68	154.228,15	592,80%
TOTAL PASIVO	207.139.474,40.	35.994.982,63	475,46%

PATRIMONIO NETO	31/12/2007	31/12/2006	Variación relativa 2007/2006
FONDOS PROPIOS	35.469.958,69	5.892.534,15	501,90%
Capital o fondo de dotación	28.061.859,00	7.061.859,00	297,40%
Prima de Emisión de Acciones	19.000.000,00		100,00%
Reservas	1.682.571,61	1.823.262,77	7,70%
Resultados negativos de ej. anteriores	-2.992.587,62		100,00%
Resultado del ejercicio	-10.281.884,30	-2.992.587,62	243,60%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	242.609.433,09	41.887.516,78	479,19%
RIESGOS CONTINGENTES	240.636,63	365.486,82	-34,15%
Garantías financieras	240.636,63	365.486,82	-34,15%
COMPROMISOS CONTINGENTES	3.245,18	10134,83	132,00%
Disponibles y terceros	3.245,18	-10134,83	132,00%
TOTALES	243.881,81	375.603,85	35,07%

**CUENTA DE
RESULTADO
S 2006 y
2007**

CUENTA DE RESULTADOS 2006 y 2007

(DEBE) / HABER	31/12/2007	31/12/2006	Variación relativa 2007/2006
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	11.524.793,43	1.363.101,99	745,48%

INTERESES Y CARGAS ASIMILADOS	5.334.570,79	409.942,43	1201,29%
Otros	5.334.570,79	409.942,43	1201,29%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	6.169.243,07	953.159,56	547,24%
COMISIONES PERCIBIDAS	1.204.200,07	3.739,09	32105,7%
COMISIONES PAGADAS	508.184,36	110.052,47	361,76%
MARGEN ORDINARIO	6.865.258,78	846.846,18	710,68
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION		1.402,31	-100,00%
GASTOS DE PERSONAL	4.109.239,76	1.183.792,08	247,12_%
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	14.051.283,39	2.413.513,16	482,19%
AMORTIZACION	76.128,95	19.710,41	286,23%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	-11.371.392,72	-2.768.767,15	310,70%
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS NETO	3.722.880,24	285.089,35	1205,86%
Inversiones crediticias	3.722.880,24	285.089,35	1205,86%
DOTACIONES A PROVISIONES	2699,81	3.567,78	-24,32%
OTRAS GANANCIAS	47.539,52	69.042,76	-31,14_%
Ganancias por ventas de activo material		60.000,00	-100,00%
Otros conceptos	47.539,52	8.042,76	491,08%
OTRAS PERDIDAS	125.170,13	3.206,10	3820,97%
Pérdidas por ventas de activo material	2.490,00		100,00%
Otros conceptos	122.680,13	3.206,10	3726,46%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-15.174.235,98	-2.992.587,62	243,60%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-4.892.351,68		
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	-10.281.884,30	-2.992.587,62	243,60%

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 31 de diciembre 2006 y 2007

(DEBE) / HABER			Variación relativa 2007/2006
	31/12/2007	31/12/2006	
RESULTADO DEL EJERCICIO	-10.281.884,30-	-2.992.587,62	243,57%
Resultado publicado(*)	-10.281.884,30-	-2.992.587,62	243,57%
INGRESOS Y GASTOS TOTALES DEL EJERCICIO	-10.281,884,30	-2.992.587,62	243,57%

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2006 y 2007

	31/12/2007	31/12/2006	Variación relativa 2007/2006
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio	-10.281.884,30	-2.992.587,62	243,60%
Ajustes del resultado	-985.152,68	248.367,54	
Amortización de activos materiales	42.247,45	13.722,66	207,87%

Amortización de activos intangibles	33.881,50	5.987,75	465,85
Pérdidas por deterioro de activo (neto)	3.722.880,24	285.089,35	1205,86%
Dotaciones a provisiones	2.699,81	3567,78	-24,32%
Ganancias/Pérdidas por venta de activo material	2.490	-60.000,00	104,15%
Impuestos	-4.892.351,68		100,00%
Otras partidas no monetarias	103.000,00		100,00%
Resultado ajustado	-11.267.036,98	-2.744.220,08	510,57%
Aumento/Disminución neto en los activos de explotación	199.104.200,37	24.621.740,23	708,65%
Inversiones Crediticias	199.104.200,37	24.508.566,50	712,38%
Crédito a la clientela	199.098.564,37	24.499.474,52	712,66%
Otros activos financieros	5.636,00	9.091,98	-38,01%
Otros activos de explotación		113.173,73	-100,00%
Aumento/Disminución neto en los pasivos de explotación	171.141.388,16.	26.154.454,85	554,35%
Pasivos financieros a coste amortizado	170.035.005,55	25.960.917,67	554,96%
Depósitos de entidades de crédito	159.310.639,61	31.682.497,32	402,83%
Depósitos de la clientela		-390.834,00	-100%
Débitos representados por valores negociables	8.755.184,21	-7.025.417,56	224,62%
Otros pasivos financieros	1.969.181,73	1.694.672,11	16,19%
Otros pasivos de explotación	1.106.382,61	193.536,78	4711,66
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	-39.230.849,19.	-1.211.505,66	3138,19%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Inversiones(-)	-604.341,23	-215.592,22	180,32%
Activos materiales	-225.233,73	-172.103,80	30,87%
Activos intangibles	-213.512,50	-43.488,42	390,96%
Otros Activos	-165.595,00		100,00%
Desinversiones(+)	-355.592,16	60.000,00	-692,65%
Activos materiales		60.000,00	-100,00%
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN(2)	-959.933,39	-155.592,22	516,95%
TOTAL FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION(3)	39.831.769,60		100,00%
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES(1+2+3)	-359.012,98	-1.367.097,88	73,74%
Efectivo o equivalentes del comienzo del ejercicio	479.065,56	1.846.164,04	-74,05%
Efectivo o equivalentes del final del ejercicio	120.052,58	479.066,16	-74,94%

11.2 Estados financieros

Las bases de presentación de las cuentas anuales de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A., los principios de contabilidad y los criterios de valoración aplicados en la preparación de dichas cuentas anuales, se recogen de forma detallada en los informes de auditoría, las cuentas anuales e informes de gestión de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A., a nivel individual, correspondientes a los ejercicios 2006 y 2007, que se hallan depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores o en el domicilio social a disposición de los inversores.

11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual

La información financiera histórica ha sido auditada por PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L. en el año 2006 y en el año 2007.

Los informes de auditoría de los estados contables e informe de gestión de los años referidos, han resultado favorables, no registrándose salvedades con respecto a los estados financieros de la Sociedad Emisora.

Los estados financieros incluidos en el presente Documento de Registro se han extraído de las cuentas anuales auditadas .

11.4 Edad de la información financiera más reciente

En el presente Documento de Registro se incluye información financiera auditada referente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2007 que no es anterior, por tanto, en más de dieciocho meses a la fecha de aprobación del presente Documento de Registro.

11.5 Información financiera

A continuación se presentan los estados financieros públicos formulados por el Emisor a 30 de septiembre de 2008 que no se encuentran auditados.

BALANCE 31/12/2007-30/09/2008

ACTIVO (en miles de euros)	30/09/2008	31/12/2007	% variac
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	281.416,67	120.052,58	134,41
Entidades de Crédito			
Créditos sobre Clientes	244.182.878,16	236.344.000,00	3,31%
Otros Activos Financieros	16.480,00	15.930,00	3,45%
Activos No Corrientes en Venta	5.481.185,71	106.979,83	5023,56%
Activos Intangibles	214.529,00	217.231,00	-1,28%
Activo Intangible	199.388,00	237.305,00	-15,98%
Activos Fiscales	6.033.749,07	5.124.687,67	17,74%
Otros Activos	68.803,69	76.543,64	-10,11%
Cuentas de Periodificación	296.049,97	366.502,38	-19,22%
TOTAL ACTIVO	256.774.480,27	242.609.232,1	5,83%

		0	
--	--	----------	--

PASIVO

(en miles de euros)	30/09/2008	31/12/2007	
Depósitos de Entidades de Crédito	210.992.671,06	190.993.136,93	10,47%
Débitos a Clientes			
Débitos repres. en valores negociables	21.550.000,00	10.880.276,45	98,06%
Otros pasivos Financieros	848.635,63	3.787.641,96	77,59%
Provisiones	2.173,00	3.103,61	29,98%
Pasivos Fiscales	2.189,04		100,00%
Periodificaciones	602.312,72	406.840,77	48,05%
Otros Pasivos	-17.661,15	1.068.474,68	101,65%
TOTAL PASIVO	233.980.320,30	207.139.474,40	

PATRIMONIO NETO

(En miles de euros)	30/09/2008	31/12/2007	% variac
Capital suscrito y desembolsado	28.062	28.062	
Prima de emisión de acciones	19.000	19.000	
Reservas(TOTAL):	-136	1.683	-108%
- Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)		325	-100%
- Reservas de Revalorización		7	-100%
- Reservas voluntarias	-136	1.350	-110%
Resultados negativos ejercicios anteriores	-11.599.	-2.993	288%
Resultado del Ejercicio	-12.530	-10.282	21,86%
PATRIMONIO NETO CONTABLE	22.796	35.470	-36%

CUENTA DE RESULTADOS 30/09/2008 y 30/09/2007

(DEBE) / HABER

	30/09/2008	30/09/2007	Variación relativa 2008/2007
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	19.589.004,99	6.605.600,07	196,60%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADOS	-9.508.220,45	-2.940.906,54	223,30%
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	10.080.784,54	3.664.693,53	175,10%
COMISIONES PERCIBIDAS	2.001.676,21	713.316,62	180,60%
COMISIONES PAGADAS	-1.817.899,44	-280.534,41	548%
MARGEN ORDINARIO	10.264.561,31	4.097.475,74	150,50%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION	5.798,70	57.823,58	-90%
GASTOS DE PERSONAL	-3.682.283,49	-2.965.571,74	24,20%
OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN	-6.983.746,75	-9.101.235,29	-23,27%
AMORTIZACION	-99.758,30	-71.949,89	38,60%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	-495.428,53	-7.983.457,60	-93,80%
PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS NETO			

Inversiones crediticias			
DOTACIONES A PROVISIONES	-7.935.564,20	-2.277.211,70	248,47%
OTRAS GANANCIAS	7.729.213,21	27.291,24	221,20%
Ganancias por ventas de activo material	271,52		100%
Otros conceptos	7.728.941,69	27.291,24	220,20%
OTRAS PERDIDAS	-17.184.292,41	-47.476,39	36095,4%
Pérdidas por ventas de activo material		2.490,00	-100%
Otros conceptos	-17.184.292,41	-44.986,39	38098,9%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-17.886.071,92	-10.280.854,45	74%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	5.355.571,39	3.341.277,70	60,30%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	-12.530.500,54	-6.939.576,75	80,60%

En esta cuenta de Resultados se observa:

- Aumento en los márgenes de intermediación y ordinario como consecuencia del aumento de volumen de negocio hasta mediados del ejercicio, contenido en los últimos meses por las circunstancias del mercado.
- Aumento en la partida de provisiones que se produce como consecuencia del aumento de la morosidad.
- Disminución de los Gastos Generales de Administración como consecuencia de la política de la Entidad de contención de gastos por las circunstancias actuales del mercado.

11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje

La Entidad Emisora declara que actualmente no existen procedimientos gubernamentales, administrativos, legales, judiciales o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el Emisor tenga conocimiento que le afecten) durante los doce meses anteriores a la inscripción del presente Documento de Registro que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente efectos significativos en la Entidad Emisora

11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, la Entidad Emisora ha solicitado financiación externa para cubrir sus necesidades de tesorería tanto inmediatas como a medio plazo. Tiene firmadas con distintas entidades financieras las líneas adicionales de crédito que a continuación se detallan:

ENTIDAD	CONCEDIDO	DISPUUESTO a 31/012/2007	PRODUCTO	FECHA FORMALIZACIÓN	PLAZO AMORTIZACIÓN	FECHA VENCIMIENTO
Caja España	10.000.000	9.982.936,33	Línea de Crédito	25/05/2007	Anual prorrogable 2 años	25/05/2010
Banco Sabadell	15.000.000	15.000.000	Póliza de Préstamo	30/03/2007	3 años	30/03/2010
Banco Etcheverría	5.000.000	4.974.117,55	Línea de Crédito	25/05/2007	Anual prorrogable 2 años	25/05/2010
Banco Pastor	15.000.000	12.877.672,28	Línea de Crédito	07/09/2007	Anual prorrogable 2 años	07/09/2010
Ibercaja	10.000.000	765.698,36	Línea de Crédito	14/09/2007	Anual prorrogable	15/09/2010

					2 años	
Bankinter	30.000.000	30.000,00	Línea de Crédito	26/12/2007	Anual prorrogable 2 años	26/12/2010
La Caixa	15.000.000	45.000,00	Línea de Crédito	28/12/2007	Anual prorrogable 2 años	28/12/2010
Caixa Catalunya	30.000.000	-	Línea de Crédito	28/07/2008	Anual prorrogable 2 años	27/07/2011
Banco Sabadell	10.000.000	10.000.000	Póliza de Préstamo	20/02/2008	3 años	07/01/2011

Las financiaciones anteriores cuentan con una Comfort Letter (Carta de Presencia) emitida por Caja de Ahorros de Galicia a favor de las entidades acreditantes, por medio de las cuales se compromete a no reducir su participación indirecta en el capital del Emisor y apoyarlo directa o indirectamente desde un punto de vista financiero y de servicios corporativos, especialmente, en el periodo 2.007 a 2.010.

A continuación se exponen los términos de la línea de crédito concedida por Caixa Galicia al Emisor:

ENTIDADES GRUPO	CONCEDIDO	DISPUUESTO a 31/12/2007	PRODUCTO	FECHA FORMALIZACION	PLAZO AMORTIZACIÓN	FECHA VENCIMIENTO
Caixa Galicia	150.000.000	148.251.338,4	Línea de Crédito	30/03/2007	Anual prorrogable 2 años	31/03/2010

Detalle de la evolución de los recursos propios del Emisor en los dos últimos ejercicios cerrados:

PATRIMONIO NETO

(En miles de euros)	31/12/2007	31/12/2006	% variac
Capital suscrito y desembolsado	28.062	7.062	297%
Prima de emisión de acciones	19.000		100%
Reservas(TOTAL):	1.683	1.823	
- Reservas (Legal, Acciones Propias, Libre Disposición, etc.)	325	325	
- Reservas de Revalorización	7	7	
- Reservas voluntarias	1.350	1.491	
Resultados negativos ejercicios anteriores	-2.993		100%
Resultado del Ejercicio	-10.282	-2.993	244%
PATRIMONIO NETO CONTABLE	35.470	5.892	501%

En relación con el capital social ver apartado 7.1.

Estos recursos propios cumplen con los mínimos establecidos por el Banco de España y cubren los coeficientes de solvencia de la Sociedad.

A continuación se presenta el coeficiente de solvencia como entidad individualmente considerada y no en referencia al grupo consolidado calculado según la circular 5/93 de 26 de Marzo de BE.

(En miles de euros)	Ejercicio 2006	Ejercicio 2007
1. Riesgos de Crédito y Contraparte	24.145	203.865
2. Coeficiente de Solvencia Exigido (en %)	4%	4%
3. REQUERIMIENTO DE RECUR. PROPIOS MÍNIMOS	966	8.155

4. Recursos Propios Básicos	5.848	37.433
(+) Capital social y recursos asimilados	7.062	28.061
(+) Reservas efectivas y expresas	1.816	22.864
(-) Resultados negativos del ejercicio	2.993	10.282
(-) Activos Inmateriales y Otras Deducciones	38	217
5. Recursos Propios de Segunda Categoría	7	7
(+) Reservas de revalorización de activos	7	7
6. Limitaciones a los Recursos Propios de 2ª Categoría	-	
7. Otras Deducciones de Recursos Propios	-	
8. TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	5.855	37442
Coeficiente de Solvencia de la Entidad (%)	24,25%	18,37%
9. SUPERÁVIT/(DÉFICIT) RECURSOS PROPIOS (8-3)	4.889	29.288
% de Superávit/(Déficit) Rec. Propios Mínimos (9/3 en %)	506,11%	359,00%

12. CONTRATOS IMPORTANTES

No existe ningún contrato importante al margen de la actividad corriente de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. que pueda dar lugar 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 el presente Documento de Registro, no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos ni declaraciones de interés.

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

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

- Estatutos Sociales vigentes, en el domicilio social
- La información financiera histórica auditada de CXG CREDITO FAMILIAR E.F.C., S.A. de los dos ejercicios que preceden a la publicación de este Documento de Registro se pueden examinar en el Registro Mercantil, en el domicilio social, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En prueba de conocimiento y conformidad con el contenido del presente Documento de Registro, firma en A Coruña a 6 de Noviembre de 2008.

D. Juan Manuel Gutiérrez Alcubilla
 Director Gerente
 CXG CREDITO FAMILIAR EFC, S.A.

