

# TRÍPTICO INFORMATIVO

de la emisión de Deuda Subordinada de Caixa  
d'Estavis de Sabadell, denominada:

## “EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAIXA SABADELL JUNIO 2009”

Fecha de amortización: 10 de junio de  
2024

El presente capítulo introductorio es un resumen de los términos y condiciones de los valores de la denominada “EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAIXA SABADELL JUNIO 2009”. Este resumen incluye los riesgos esenciales asociados al emisor, y a los valores a emitir.

El presente resumen, el Documento de Registro del emisor y la Nota de Valores serán referidos, conjuntamente, con el Folleto.

- (I) Este resumen debe leerse como introducción al Folleto
- (II) Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración del Folleto en su conjunto por parte del inversor.
- (III) No se derivará responsabilidad civil alguna de este resumen o de la información contenida en él, incluida cualquiera de sus traducciones, para cualquier persona responsable de su contenido a menos que el resumen resulte ser engañoso, inexacto o incoherente al ser leído conjuntamente con las restantes partes del Folleto.
- (IV) En caso de iniciarse ante un juzgado o tribunal un procedimiento de reclamación en relación con la información contenida en este Folleto, el inversor demandante podría, en virtud de la legislación de los Estados Miembros del Espacio Económico Europeo, tener que hacer frente a los gastos de la traducción de este Folleto con carácter previo al inicio de dicho procedimiento judicial.

**Emisor:** Caixa d'Estalvis de Sabadell

**Naturaleza y denominación de los valores:** Los valores que se emiten son obligaciones subordinadas agrupadas en una emisión que se denomina “EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAIXA SABADELL JUNIO 2009”.

**Fecha de emisión:** 10 de junio de 2009.

**Importe de la emisión:** 35.000.000 euros.

**Nominal y efectivo de cada valor:** 1.000 euros.

**Desembolso:** Se efectuará un único desembolso el día 10 de junio de 2009.

**Interés nominal:** La Remuneración será:

- Durante el periodo comprendido entre la Fecha de Emisión y Desembolso (inclusive) y el 10 de junio de 2011 (no incluido): 7,50% nominal anual fijo.
- Desde el 10 de junio de 2011 (inclusive) hasta el 10 de junio de 2019 (no incluido): variable, referenciada al Euríbor a 3 meses más un diferencial de 5,25%.
- Desde el 10 de junio de 2019 (inclusive) hasta el 10 de junio de 2024 (no incluido): variable, referenciada al Euríbor a 3 meses más un diferencial del 6,00%

La base de cálculo de cada uno de los periodos de interés será Actual/365.

**T.A.E bruta anual para el suscriptor:** 7,1283% en el caso de que los bonos

amorticen el 10 de junio de 2024, y 7,0039 % en caso de que los valores se amorticen anticipadamente el 10 de junio de 2019, en ambos casos, suponiendo que los valores se desembolsan en su totalidad el 10 de junio de 2009, y tomando el tipo de interés del 7,50% anual desde la fecha de emisión (inclusive) hasta el 10 de junio de 2011 (no incluido), y a partir del 10 de junio de 2011, el Euríbor a 3 meses del día 5 de mayo de 2009 hasta la fecha de amortización de los valores.

**Fecha pago de cupones:** El tipo de interés se hará efectivo por trimestres vencidos, los días 10 de marzo, 10 de junio, 10 de septiembre y 10 de diciembre de cada uno de los años de vida de la emisión, siendo la primera fecha de pago el 10 de septiembre de 2009.

**Amortización:** Los valores serán amortizados en su totalidad, a la par, a su vencimiento que será el 10 de junio de 2024. No obstante, el emisor podrá amortizar totalmente la emisión, a la par, libre de gastos y comisiones, previa autorización del Banco de España, a partir de los 10 años a contar desde la fecha de desembolso. En caso de producirse dicha amortización anticipada, se hará coincidir con la fecha de un pago de cupón. No existe la amortización parcial de la emisión por parte del emisor, ni existe la amortización anticipada a petición de los tenedores de las obligaciones.

**Cotización:** El Emisor solicitará la admisión de las obligaciones a cotización oficial en AIAF Mercado de Renta Fija. No está previsto contratar a entidad de liquidez alguna para que preste tal servicio.

**Colectivo potenciales inversores:** La Emisión se destina al público en general.

**Importe mínimo de las Órdenes de Suscripción:** 1.000 euros (1 Obligación Subordinada). El límite máximo de solicitud es el importe de la Oferta.

**Periodo de Suscripción:** Comenzará a las 08:00 horas del día hábil siguiente a la fecha de verificación de la presente Nota de Valores en la CNMV, y una vez publicada la mencionada Nota en la web de la misma Comisión, y finalizará a las 14:30 horas del día 10 de junio de 2009 (ambos inclusive).

**Tramitación de la suscripción:** Los suscriptores podrán dirigir sus solicitudes de suscripción a cualquiera de las oficinas y sucursales de la Entidad Emisora, donde tales peticiones se atenderán por riguroso orden cronológico de recepción. Las órdenes de suscripción serán irrevocables, salvo en el caso de que la agencia de calificación crediticia que ha calificado al Emisor rebajase tal calificación crediticia (rating) o de cualquiera de las emisiones previamente calificadas de naturaleza análoga durante el periodo de suscripción en curso. En este caso, se abrirá un periodo de revocación a favor de los inversores de dos días hábiles a contar desde la publicación por el Emisor de un Suplemento a la presente Nota de Valores, comunicando el descenso del rating. La Entidad Colocadora podrá exigir a los peticionarios provisiones de fondos para asegurar el pago del importe de las suscripciones. En este caso, el depósito de los

fondos será remunerado por Caixa Sabadell al tipo de interés del 4,50% anual. Los citados intereses se devengarán desde el primer día del depósito hasta la fecha de desembolso.

**Orden de prelación:** Estos valores presentan la condición de financiación subordinada para los acreedores y, a efectos del orden de pago, se sitúan:

- a) por detrás de los acreedores privilegiados y los acreedores ordinarios y depositantes.
- b) al mismo nivel que las emisiones de deuda subordinada ya emitidas por el Emisor, así como las que se emitan en el futuro.
- c) por delante de las cuotas participativas, en su caso, y participaciones preferentes emitidas o garantizadas por la Entidad Emisora.

**Sindicato de Obligacionistas:** Se designa y acepta para el cargo de Comisario del Sindicato de Obligacionistas de la presente emisión a D. Rafael Cañete de Cárdenas Rubira, con domicilio a estos efectos en Calle de Gràcia, 17 al 29, Sabadell (Barcelona), código postal 08201.

**Régimen fiscal:** Las rentas de los valores estarán sujetas a tributación de acuerdo con la legislación fiscal aplicable en cada momento. Dicho régimen fiscal queda suficientemente explicado en el Folleto Informativo.

A fin de evaluar las condiciones financieras de la "EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS CAIXA SABADELL JUNIO 2009", el Emisor ha obtenido la opinión de Analistas Financieros Internacionales, S.A. y Solventis Gestión, S.G.C., S.A., consultoras independientes especializadas. Se adjuntan como Anexo, copia de dichas opiniones.

#### **a) Factores de riesgo de la Emisión:**

##### **Riesgos de mercado:**

Los valores de la presente Emisión, una vez admitidos a negociación, es posible que sean negociados a descuento en relación con el precio de emisión inicial, es decir, por debajo de valor nominal, dependiendo de los tipos de interés vigentes, el mercado para valores similares y las condiciones económicas generales.

##### **Riesgo por fluctuación del tipo de interés:**

La rentabilidad que se pueda obtener por la inversión en los valores de la presente Emisión, estará sometida a fluctuaciones de los tipos de interés.

##### **Riesgo de liquidez:**

Las obligaciones emitidas al amparo de la presente Nota de Valores, son obligaciones de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para las cuales no existe actualmente un mercado de negociación activo.

Aunque se solicitará la cotización de esta emisión en el mercado AIAF de Renta Fija, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en dicho mercado.

No se designará ninguna entidad de liquidez para esta Emisión.

#### Riesgo de crédito:

Los valores incluidos en la presente Nota de Valores están sujetos al riesgo de pérdida en caso de deterioro de la estructura financiera del emisor, que puede conllevar ciertos riesgos en el pago de los intereses y/o principal de los valores y por tanto generar una disminución del valor de la inversión.

A dicho respecto, los bonos objeto de la presente Nota de Valores están respaldados por la garantía patrimonial del Emisor y no incorporará ninguna garantía específica adicional.

El Emisor tiene asignada calificación crediticia por la agencia Fitch Ratings.

|       | Corto | Largo | Fecha última actualización |
|-------|-------|-------|----------------------------|
| Fitch | F2    | BBB+  | 26 de Septiembre de 2008   |

La perspectiva es estable.

Una variación de los ratings asignados a Caixa Sabadell podría afectar al valor de mercado de los valores de la presente emisión.

Las obligaciones que se emitan al amparo de la presente Nota de Valores no han sido calificadas por Agencia de calificación alguna.

#### Riesgos de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales:

Las obligaciones subordinadas de esta Emisión, se sitúan, en caso de insuficiencia de fondos del Emisor, insolvencia o liquidación del mismo, por detrás de todos los acreedores comunes del Emisor y al mismo nivel que sus acreedores subordinados.

#### Riesgos por amortización anticipada:

Se establecen cláusulas de amortización anticipada por la Entidad Emisora: el Emisor

podrá amortizar totalmente la emisión, a la par, libre de gastos y comisiones, previa autorización del Banco de España, a partir de los diez años a contar desde la fecha de desembolso.

#### b) Factores de riesgo del Emisor:

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de la Entidad y su gama de productos financieros. Los riesgos pueden encuadrarse bajo las seis categorías siguientes:

#### Riesgo de Mercado

Consiste en la posible variación en el precio de mercado de un instrumento de renta fija como consecuencia de las variaciones de tipos de interés, o de renta variable e instrumentos derivados a consecuencia de la fluctuación de su cotización.

#### Riesgo de Crédito

Los riesgos de crédito de la contraparte surgen de la incapacidad y/o intención de la contraparte de cumplir con sus responsabilidades contractuales, resultando una pérdida financiera.

A continuación se incluye una comparativa de la evolución de la solvencia y la morosidad a 31/12/2008 y 31/12/2007.

| Concepto                           | 31/12/2008 |                | 31/12/2007 |                |
|------------------------------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                                    | %          | miles de euros | %          | miles de euros |
| COEF. SOLVENCIA                    | 11.76 %    | 980.657        | 10.99 %    | 994.946        |
| Core Capital                       | 5.62 %     | 468.607        | 5.30 %     | 479.911        |
| TIER 1                             | 7.59 %     | 632.932        | 7.12 %     | 644.911        |
| TIER 2                             | 4.17 %     | 372.369        | 3.87 %     | 459.706        |
| Ratio de morosidad                 | 4.09 %     | 440.292        | 1.02 %     | 116.215        |
| Ratio de cobertura de la morosidad | 64.30 %    | 283.108        | 149.90 %   | 174.206        |

Así mismo se incorpora una comparativa de la evolución de la morosidad a 31/03/2009 y 31/03/2008; no se dispone de datos de solvencia y recursos propios a 31/03/2009 a efectos de realizar una comparativa.

| Concepto                           | 31/03/2009 |                | 31/03/2008 |                |
|------------------------------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                                    | %          | miles de euros | %          | miles de euros |
| Ratio de morosidad                 | 5,28%      | 587.413        | 2,04%      | 207.635        |
| Ratio de cobertura de la morosidad | 50,90%     | 299.021        | 86,96%     | 180.577        |

### Riesgo Operacional

Pérdidas generadas como consecuencia de procesos internos inadecuados, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas informáticos o acontecimientos externos.

### Riesgo de tipo de interés

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 intermediación 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.

### Riesgo de tipo de cambio

Riesgo de incurrir en pérdidas debido a una variación en los tipos de cambio.

### Riesgo de Liquidez

Riesgo de no poder deshacer o cerrar una operación en el mercado; o riesgo de financiación, que puede surgir ante la dificultad de conseguir fondos en un momento concreto para atender una inversión o compromiso de pago.

A continuación se muestra el GAP comercial del Grupo Consolidado de Caixa Sabadell a 31 de marzo de 2009 y 31 de marzo de 2008:

|                               | 31/03/2009 | 31/03/2008 |
|-------------------------------|------------|------------|
| <b>Crédito a la clientela</b> | 9.718.301  | 9.888.115  |
| <b>- Acreedores</b>           | 5.503.134  | 5.797.566  |
|                               | 4.215.167  | 4.090.549  |

Durante el ejercicio 2008 y el primer trimestre de 2009, el Grupo Caixa Sabadell ha gestionado la liquidez en un entorno de mercados institucionales de financiación prácticamente cerrados, generando activos líquidos para disponer de mayores garantías y obtener financiación del Banco Central Europeo, acudiendo a las subastas del Fondo de Adquisición de Activos y realizando emisiones de bonos con aval del Tesoro. A 31 de marzo de 2009, el Grupo Caixa Sabadell tenía una posición con el Banco Central Europeo de 180 millones, quedando disponibles activos líquidos y/o descontables por 760 millones.

### c) Principales datos económicos de la Entidad Emisora

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias han sido auditados y siguen los modelos y los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/2004 del banco de España, modificada por la Circular 6/2008.

#### BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO Correspondiente al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2008

Var. 08-

| ACTIVO   | 2008              | 2007              |        |
|--|-------------------|-------------------|--------|
| <b>Caja y depósitos en bancos centrales</b>  | <b>167.546</b>    | <b>167.448</b>    | 0,06   |
| <b>Cartera de negociación</b>  | <b>58.065</b>     | <b>25.765</b>     | 125,36 |
| <b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b> | <b>9.024</b>      | <b>13.293</b>     | -32,11 |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                                   | <b>1.280.960</b>  | <b>2.278.283</b>  | -43,78 |
| <b>Inversiones crediticias</b>   | <b>10.039.251</b> | <b>10.514.815</b> | -4,52  |
| <b>Cartera de inversión a vencimiento</b>  | <b>1.932</b>      | <b>15.602</b>     | -87,62 |
| <b>Ajustes a activos financieros por macro_coberturas</b>                              | -                 | -                 | -      |
| <b>Derivados de cobertura</b>  | <b>105.533</b>    | <b>28.734</b>     | 267,28 |
| <b>Activos no corrientes en venta</b>  | <b>11.885</b>     | <b>4.513</b>      | 163,35 |
| <b>Participaciones</b>   | <b>117.683</b>    | <b>69.871</b>     | 68,43  |
| <b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>                                     | <b>5.582</b>      | -                 | -      |

|                        |         |         |         |
|------------------------|---------|---------|---------|
| Activos por reaseguros | -       | 3.569   | -100,00 |
| Activo material        | 350.842 | 304.406 | 15,25   |
| Activo intangible      | 6.686   | 6.211   | 7,65    |
| Activos fiscales       | 100.108 | 58.450  | 71,27   |
| Resto de Activos       | 125.445 | 56.905  | 120,45  |

|                     |                   |                   |                                 |
|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|
| <b>TOTAL ACTIVO</b> | <b>12.380.542</b> | <b>13.547.865</b> | <b>-8,62</b><br><b>Var. 08-</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|

|  | 2008              | 2007              |              |
|--|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>PASIVO</b>  |                   |                   |              |
| Cartera de negociación   | 60.112            | 13.889            | 332,80       |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias | -                 | -                 | -            |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | 11.716.794        | 11.630.125        | 0,75         |
| Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas                              | -                 | -                 | -            |
| Derivados de cobertura   | 5.003             | 115.228           | - 95,66      |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta                           | -                 | -                 | -            |
| Pasivos por contratos de seguros   | -                 | 1.098.516         | -            |
| Provisiones  | 12.858            | 13.052            | -1,49        |
| Pasivos fiscales   | 16.531            | 48.904            | -66,20       |
| Fondo de la Obra Social  | 18.714            | 14.741            | 26,95        |
| Resto de pasivos   | 12.722            | 25.916            | -50,91       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>11.842.734</b> | <b>12.960.371</b> | <b>-8,62</b> |

|                              | 2008              | 2007              |              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>PATRIMONIO NETO</b>       |                   |                   |              |
| Fondos propios               | 570.425           | 544.770           | 4,71         |
| Ajustes por valoración       | -34.008           | 38.945            | -187,32      |
| Intereses minoritarios       | 1.391             | 3.779             | -63,19       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b> | <b>537.808</b>    | <b>587.494</b>    | <b>-8,46</b> |
| <b>NETO</b>                  | <b>12.380.542</b> | <b>13.547.865</b> | <b>-8,62</b> |

|                          | 2008      | 2007      |        |
|--------------------------|-----------|-----------|--------|
| <b>PRO MEMORIA</b>       |           |           |        |
| Riesgos contingentes     | 207.604   | 272.273   | -23,75 |
| Compromisos contingentes | 1.855.021 | 2.177.614 | -14,81 |

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIA CONSOLIDADA PÚBLICA**  
Correspondiente al 31 de diciembre de 2007 y 31 de diciembre de 2008

|   | 2008           | 2007           | Var. 08-07 (%) |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Intereses y rendimientos asimilados   | 683.177        | 618.035        | 10,54          |
| Intereses i cargas asimiladas   | 525.143        | 399.889        | 31,32          |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>158.034</b> | <b>218.146</b> | <b>-27,56</b>  |
| Rendimientos de instrumentos de capital   | 8.056          | 7.632          | 5,56           |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación                                   | 7.845          | 3.345          | 134,53         |
| Comisiones percibidas   | 50.349         | 57.015         | -11,69         |
| Comisiones pagadas  | -7.234         | -6.696         | 8,03           |
| Resultado de operaciones financieras (neto)   | -17.329        | 12.129         | -242,87        |
| Diferencias de cambio (neto)  | 715            | 43             | 1562,79        |
| Otros productos de explotación  | 51.109         | 248.057        | -79,40         |
| Otras cargas de explotación   | -37.110        | 265.467        | -86,02         |
| <b>Margen Bruto</b>   | <b>214.435</b> | <b>274.204</b> | <b>-21,80</b>  |
| Gastos de administración  | 150.621        | 141.833        | 6,20           |
| Amortización  | -16.359        | -15.973        | 2,42           |
| Dotaciones a provisiones (neto)   | 1.198          | 1.357          | -11,72         |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | 176.391        | -40.114        | 339,72         |
| <b>Resultado de la actividad de explotación</b>   | <b>127.738</b> | <b>77.641</b>  | <b>-264,52</b> |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  | -12.499        | -174           | 7083,33        |
| Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta                | 176.758        | 2.545          | 6845,30        |
| Diferencia negativa en combinaciones de negocio   | -              | -              | -              |
| Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | -236           | 6              | -4033,33       |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>36.285</b>  | <b>80.018</b>  | <b>-54,65</b>  |
| Impuesto sobre beneficios   | 4.763          | -20.480        | -123,26        |
| Dotación obligatoria a obras i fondos sociales  | -              | -              | -              |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>                                  | <b>41.048</b>  | <b>59.538</b>  | <b>-0,31</b>   |

|   |               |               |        |
|---|---------------|---------------|--------|
| Resultado de operaciones ininterrumpidas (neto) | -             | -             | -      |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>      | <b>41.048</b> | <b>59.538</b> | -31,06 |
| Resultado atribuido a la entidad dominante      | 41.600        | 59.190        | -29,72 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios    | -552          | 348           | 10,54  |

España, modificada por la Circular 6/2008. Además se añaden los datos de morosidad referidos a los mismos meses.

**BALANCE CONSOLIDADO PÚBLICO**  
Correspondiente al 31 de marzo de 2009 y 31 de diciembre de 2008

Var. 09-

A continuación se incluye una comparativa sobre la solvencia y la evolución de la morosidad a 31/12/2008 y 31/12/2007, y una comparativa de la evolución de la morosidad a 31/03/2009 y 31/03/2008.

| Concepto                           | 31/12/2008 |                | 31/12/2007 |                |
|------------------------------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                                    | %          | miles de euros | %          | miles de euros |
| COEF. SOLVENCIA                    | 11.76 %    | 980.657        | 10.99 %    | 994.946        |
| Core Capital                       | 5.62 %     | 468.607        | 5.30 %     | 479.911        |
| TIER 1                             | 7.59 %     | 632.932        | 7.12 %     | 644.911        |
| TIER 2                             | 4.17 %     | 372.369        | 3.87 %     | 459.706        |
| Ratio de morosidad                 | 4.09 %     | 440.292        | 1.02 %     | 116.215        |
| Ratio de cobertura de la morosidad | 64.30 %    | 283.108        | 149.90 %   | 174.206        |

| ACTIVO  | 31/03/2009        | 31/12/2008        |          |
|---|-------------------|-------------------|----------|
| Caja y depósitos en bancos centrales  | 156.242           | <b>167.546</b>    | -6,75    |
| Cartera de negociación  | 74.811            | <b>58.065</b>     | 28,84    |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 9.024             | <b>9.024</b>      | 0,00     |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 1.205.437         | <b>1.280.960</b>  | -5,90    |
| Inversiones crediticias   | 9.978.241         | <b>10.039.251</b> | -0,61    |
| Cartera de inversión a vencimiento  | 1.932             | <b>1.932</b>      | 0,00     |
| Ajustes a activos financieros por macro_coberturas                              | -                 | -                 | -        |
| Derivados de cobertura  | 145.257           | <b>105.533</b>    | 37,64    |
| Activos no corrientes en venta  | 15.748            | <b>11.885</b>     | 32,50    |
| Participaciones   | 111.146           | <b>117.683</b>    | -5,55    |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     | 5.582             | <b>5.582</b>      | 0,00     |
| Activos por reaseguros  | -                 | -                 | -        |
| Activo material   | 348.811           | <b>350.842</b>    | -0,58    |
| Activo intangible   | 6.420             | <b>6.686</b>      | -3,98    |
| Activos fiscales  | 125.118           | <b>100.108</b>    | 24,98    |
| Resto de Activos  | 254.220           | <b>125.445</b>    | 102,65   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>12.437.989</b> | <b>12.380.542</b> | 0,46     |
|   |                   |                   | Var. 09- |

Se presentan a continuación el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidados, según datos presentados a Banco de España, a 31 de marzo de 2009 (no auditados) y 31 de diciembre de 2008 (auditados y depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores), y según Circular 4/2004 de Banco de

**PASIVO** 31/03/2009 31/12/2008

|  |                          |                          |                |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------|
| Cartera de negociación   | <u>81.718</u>            | <u>60.112</u>            | 35,94          |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambio en pérdidas y ganancias | -                        | -                        |                |
| Pasivos financieros a coste amortizado   | <u>11.739.989</u>        | <u>11.716.794</u>        | 0,20           |
| Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas                              | -                        | -                        |                |
| Derivados de cobertura   | <u>5.608</u>             | <u>5.003</u>             | 12,09          |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta                           | -                        | -                        |                |
| Pasivos por contratos de seguros   | -                        | -                        |                |
| Provisiones  | <u>15.916</u>            | <u>12.858</u>            | 23,78          |
| Pasivos fiscales   | <u>31.997</u>            | <u>16.531</u>            | 93,56          |
| Fondo de la Obra Social  | <u>19.014</u>            | <u>18.714</u>            | 1,60           |
| Resto de pasivos   | <u>14.131</u>            | <u>12.722</u>            | 11,08          |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b><u>11.908.373</u></b> | <b><u>11.842.734</u></b> | 0,55           |
|  |                          |                          | Var. 09-08 (%) |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   | <b>31/03/2009</b>        | <b>31/12/2008</b>        |                |
| Fondos propios   | <u>571.335</u>           | <u>570.425</u>           | 0,16           |
| Ajustes por valoración   | <u>-42.902</u>           | <u>-34.008</u>           | 26,15          |
| Intereses minoritarios   | <u>1.183</u>             | <u>1.391</u>             | -14,95         |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>   | <b><u>529.616</u></b>    | <b><u>537.808</u></b>    | -1,52          |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>  | <b><u>12.437.989</u></b> | <b><u>12.380.542</u></b> | 0,46           |
|  |                          |                          | Var. 09-08 (%) |
| <b>PRO MEMORIA</b>   | <b>31/03/2009</b>        | <b>31/12/2008</b>        |                |
| Riesgos contingentes   | <u>191.829</u>           | <u>207.604</u>           | -7,60          |
| Compromisos contingentes   | <u>1.851.222</u>         | <u>1.855.021</u>         | -0,20          |

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA NO AUDITADA**  
Correspondiente al 31 de marzo de 2009  
Elaborado según Circular 4/2004 de Banco de España

|   | <b>31-03-2009</b>   |
|---|---------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados   | 161.084             |
| Intereses i cargas asimiladas   | 120.873             |
| <b>Margen de intereses</b>  | <b>40.211</b>       |
| Rendimientos de instrumentos de capital   | 1.439               |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación                                   | 4.461               |
| Comisiones percibidas   | 12.165              |
| Comisiones pagadas  | 1.591               |
| Resultado de operaciones financieras (neto)   | -1.227              |
| Diferencias de cambio (neto)  | 291                 |
| Otros productos de explotación  | 3.774               |
| Otras cargas de explotación   | 1.344               |
| <b>Margen Bruto</b>   | <b>58.179</b>       |
| Gastos de administración  | 34.367              |
| Amortización  | 4.137               |
| Dotaciones a provisiones (neto)   | -985                |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  | 9.415               |
| <b>Resultado de la actividad de explotación</b>   | <b>11.245</b>       |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)  | 615                 |
| Ganancias/(pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta                | -994                |
| Diferencia negativa en combinaciones de negocio   |                     |
| Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas |                     |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>   | <b>9.636</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   | 1.643               |
| Dotación obligatoria a obras i fondos sociales  |                     |
| <b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>                                  | <b>7.993</b>        |
| Resultado de operaciones ininterrumpidas (neto)   |                     |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>  | <b><u>7.993</u></b> |
| Resultado atribuido a la entidad dominante  | 8.148               |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios  | -155                |

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA AUDITADA**  
Correspondiente al 31 de marzo de 2008

- Elaborado según Circular 4/2004 de Banco de España, modificada por la Circular 6/2008

A continuación se incorporan las Cuenta de Pérdidas y Ganancias a 31 de marzo de 2009 y 31 de marzo de 2008, según datos presentados a Banco de España. No se ha realizado una comparativa por haberse elaborado bajo criterios distintos.

**31-03-2008**

|   |         |
|---|---------|
| INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS                               | 159.080 |
| INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS                                     | 118.237 |
| RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL                            | 650     |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN                                       | 41.493  |
| RESULTADOS DE ENTIDADES VALORA. POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN | 2.642   |
| COMISIONES PERCIBIDAS   | 15.226  |
| COMISIONES PAGADAS  | 1.800   |
| ACTIVIDAD DE SEGUROS  | 4.296   |
| RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)                      | 1.578   |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)                                      | -186    |
| B) MARGEN ORDINARIO   | 63.249  |
| VENTAS E INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO FINANCIEROS      | 315     |
| OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN                                    | 2.911   |
| GASTOS DE PERSONAL  | 27.672  |
| OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN                          | 13.654  |
| AMORTIZACIÓN  | 4.342   |
| OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN                                       | 668     |
| MARGEN DE EXPLOTACIÓN   | 20.139  |
| PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)                          | 6.397   |
| DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)                                   | -345    |
| INGRESOS FINANCIEROS DE ACTIVIDADES NO FINANCIERAS                | 1       |
| OTRAS GANANCIAS   | 1.234   |
| OTRAS PÉRDIDAS  | 13      |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS                                   | 15.307  |
| IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS   | 2.629   |
| DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES                    |         |
| E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA                            | 12.678  |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO                            | 12.678  |
| RESULTADO ATRIBUIDO A LA MINORÍA                                  | 28      |
| G) RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO                                   | 12.650  |

|                                    |        |         |        |         |
|------------------------------------|--------|---------|--------|---------|
| Ratio de cobertura de la morosidad | 50,90% | 299.021 | 86,96% | 180.577 |
|------------------------------------|--------|---------|--------|---------|

A continuación se incluye una comparativa de la evolución de la morosidad a 31/03/2009 y 31/03/2008; no se dispone de datos de solvencia y recursos propios a 31/03/2009 a efectos de realizar una comparativa.

| Concepto           | 31/03/2009 |                | 31/03/2008 |                |
|--------------------|------------|----------------|------------|----------------|
|                    | %          | miles de euros | %          | miles de euros |
| Ratio de morosidad | 5,28%      | 587.413        | 2,04%      | 207.635        |