



INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO

El contexto económico general de cariz recesivo que ha presidido tanto la evolución de la economía mundial como la economía española y catalana a lo largo de 2008 ha incidido significativamente en la actividad de las entidades financieras. Dentro de los condicionantes impuestos por esta nueva situación económica, la evolución del Grupo Caixa Girona durante el ejercicio 2008 puede calificarse de favorable.

En este contexto, el Grupo Caixa Girona ha demostrado eficacia y flexibilidad para adaptarse al nuevo entorno del mercado financiero con el fin de alcanzar los objetivos de rentabilidad, solvencia y calidad de servicio. La Entidad se ha marcado una política de satisfacción y anticipación respecto a las necesidades de los clientes, ofreciendo un servicio de calidad, ágil y eficiente, reforzando asimismo la oferta de productos y servicios, y con una política de apoyo a los recursos humanos.

INVERSIONES

Activos – Estructura

El Grupo Caixa Girona ha cerrado el ejercicio 2008 con unos activos totales de 7.714,52 millones de euros, que representan un incremento anual de 95,22 millones y del 1,2%, variación sensiblemente inferior a la de los últimos años a causa de la moderación que ha comportado la fuerte desaceleración económica.

De la estructura de las inversiones destaca el peso de los créditos a la clientela que representan un 78,5% de los activos totales. La inversión en activos financieros disponibles para la venta equivale al 10,8% del activo, mayoritariamente constituidos por valores representativos de deuda, en un 86% de su total, correspondiendo el resto a inversiones en instrumentos de capital fuera del Grupo.

ESTRUCTURA DE ACTIVOS

	Millones de euros	Variación %	Variación	Estructura en %
Caja y Banco de España	98,96	-2,8		1,3
Activos disponibles para la venta	830,20	5,2		10,8
Valores representativos de deuda	714,29	16,0		9,3
Otros instrumentos de capital	115,91	-33,1		1,5
Inversiones crediticias	6.449,19	-1,0		83,6
Depósitos en entidades de crédito	392,37	-23,1		5,1
Crédito a la clientela	6.056,83	0,9		78,5
Derivados de cobertura	31,15	316,3		0,4
Participaciones	27,47	-0,7		0,4
Activo material e intangible	111,69	6,7		1,4
Otros	165,85	119,9		2,1
Total	7.714,52	1,2		100



A finales de 2008 la inversión en depósitos en entidades de crédito representa un 5,1% del total y acumula 392,37 millones de euros.

Por otra parte, las inversiones en activos materiales e intangibles ascienden a 111,69 millones de euros, un 1,4% del total. La posición en Caja y Banco de España representa un 1,3% de los activos, mientras que las inversiones en derivados de cobertura y participaciones representan ambas un 0,4% del total.

Crédito a la clientela

El crédito a la clientela al finalizar el ejercicio 2008 alcanzaba un saldo de 6.056,83 millones de euros. El incremento registrado a lo largo del año ha sido de 54,29 millones de euros y de un 0,9%, porcentaje que se ha conseguido en un periodo de manifiesto estancamiento económico y baja demanda de crédito.

El crecimiento del crédito a la clientela se ha producido tanto en el segmento de las familias como en el sector empresarial donde Caixa Girona ha desarrollado acciones específicas de atención a las pequeñas y medianas empresas. Hay que destacar especialmente el crédito concedido al segmento de empresas industriales, comerciales y de servicios, a excepción de las promotoras e inmobiliarias, que ha crecido un 7,5% por un importe de 95 millones de euros.

Por sectores, el crédito a la clientela concedido a los demás sectores residentes, llamado también *sector privado*, ha aumentado su saldo en un 0,8% hasta alcanzar un volumen acumulado de 5.966,03 millones de euros y un peso dentro del total de la cartera crediticia del 98,5%.

El crédito otorgado al sector público contempla la financiación concedida a las administraciones territoriales, como ayuntamientos, diputaciones, consejos comarcales y comunidades autónomas, y presenta a 31 de diciembre de 2008 un saldo de 52,59 millones de euros, habiendo aumentado, durante el ejercicio, 7,26 millones de euros, un 16%. Finalmente, la financiación al sector no residente acumula 38,21 millones de euros.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

MILLONES EUROS

Variación 07-08

	2008	Importe	%
Administraciones públicas	52,59	7,26	16,01
Otros residentes	5.966,03	48,55	0,82
No residentes	38,21	-1,52	-3,84
Total	6.056,83	54,29	0,90

Analizando el tipo de garantía que ampara los créditos, se observa que el crédito con garantía real, básicamente préstamos hipotecarios, acumula un saldo de 4.770,30 millones de euros sin considerar los ajustes por valoración e implica el 76,6% del total, poniendo de manifiesto el bajo perfil de riesgo de la inversión. Durante el ejercicio 2008 ha aumentado 285,15 millones de euros, un 6,4%.

**CRÉDITO A LA CLIENTELA***

MILLONES EUROS

Variación 07-08

	2008	Importe	%
Sector público	52,05	6,76	14,9
Garantía real	4.770,30	285,15	6,4
Garantía personal	1.404,14	-168,23	-10,7
Total	6.226,48	123,68	2,0

* Sin tener en cuenta los ajustes por valoración

Con respecto a los préstamos con garantía personal, a 31 de diciembre de 2008 el saldo era de 1.404,14 millones de euros, y representa un 22,6% del total del crédito a la clientela.

La distribución del crédito a la clientela según finalidades muestra que el Grupo Caixa Girona ha destinado 1.798,15 millones de euros al crédito a las familias, hecho que representa un 28,9% del total.

CRÉDITO A LA CLIENTELA POR FINALIDADES*

MILLONES EUROS

Variación 07-08

	2008	Importe	%
Sector público	52,05	6,76	14,9
Crédito a las familias	1.798,15	-34,77	-1,9
Crédito a los autónomos	699,14	104,00	17,5
Crédito a las empresas	3.557,38	5,02	0,1
Otros	119,76	42,67	55,4
Total	6.226,48	123,68	2,0

* Sin tener en cuenta los ajustes por valoración

Por modalidades de financiación, el saldo, a 31 de diciembre de 2008, del crédito comercial es de 162,46 millones de euros; del *leasing*, 127,06 millones de euros; de las cuentas de crédito, 496,71 millones de euros, y de la financiación en moneda extranjera, 0,89 millones de euros.

Caixa Girona ha firmado durante el año 2008 convenios de financiación y colaboración con el Instituto de Crédito Oficial con el fin de ofrecer financiación a proyectos de inversión de pequeñas y medianas empresas en condiciones preferentes, por importe de 29,5 millones de euros.

Una de las consecuencias más importantes para las entidades de crédito derivadas de la caída generalizada de la actividad económica, ha sido el aumento de la morosidad. A 31 de diciembre de 2008 los activos morosos acumulan 286,29 millones de euros y la tasa de morosidad sobre el crédito es del 4,60% y del 3,76% sobre los riesgos totales.



Cumpliendo con la normativa del Banco de España, Caixa Girona tiene dotado un fondo de insolvencias de 146,58 millones de euros, lo cual implica una ratio de cobertura del 51% mediante provisiones, o hasta del 173% si tenemos en cuenta las garantías hipotecarias existentes. La mayor parte de los fondos de cobertura corresponde al fondo de insolvencias genérico, 89,9 millones de euros. Este fondo está cubierto en el límite máximo (1,25 alfa) que establece la normativa contable.

Inversiones financieras

Dentro del balance del Grupo Caixa Girona se mantiene una posición de deuda pública, compuesta de bonos y obligaciones del Estado, buena parte de la cual se cede a clientes con compromiso de recompra. Estas inversiones financieras acumulan a 31 de diciembre de 2008 un saldo de 324,40 millones de euros, inferior en un 16,7% al del año anterior por la amortización de los valores que no son sustituidos.

En lo que respecta a los títulos de renta fija, con exclusión de los correspondientes a la deuda pública comentados anteriormente, el saldo era de 389,89 millones de euros, con un crecimiento anual del 72,3%. Estas inversiones financieras presentan una muy amplia diversificación entre emisores privados de la máxima categoría crediticia, y, dentro del balance del Grupo Caixa Girona, constituyen en parte una segunda línea de liquidez.

A 31 de diciembre de 2008 los depósitos prestados, a través del mercado interbancario u otras entidades de crédito, acumulan un saldo de 392,37 millones de euros representando una disminución anual del 23,1%.

INVERSIONES FINANCIERAS

MILLONES EUROS

Variación 07-08

	2008	Importe	%
Caja	37,65	-8,95	-19,2
Banco de España	61,31	6,09	11,0
Depósitos en entidades de crédito	392,37	-118,10	-23,1
Deuda pública	324,40	-65,24	-16,7
Otros títulos de renta fija	389,89	163,55	72,3
Participaciones	27,47	-0,19	-0,7
Otros instrumentos de capital	115,91	-57,35	-33,1
Total	1.349,00	-80,19	-5,6

Las inversiones de renta variable en participaciones en empresas del Grupo acumulan a final de 2008 un volumen de 27,47 millones de euros. El resto de la cartera de renta variable, registrada con el nombre de «Otros instrumentos de capital» está valorada a precios de mercado por un importe de 115,91 millones de euros, y la mayor parte corresponde a participaciones cotizadas de compañías de primera línea, con unas plusvalías latentes de 32,3 millones de euros que contribuyen a la solvencia del Grupo Caixa Girona.



Gestión de riesgos

El Grupo Caixa Girona es consciente de la importancia que tienen los sistemas de gestión del riesgo y tiene definidas políticas en relación con el riesgo de crédito, tipo de interés, liquidez, mercado y operacional y, al mismo tiempo, tiene diseñados y en aplicación métodos para detectar y controlar las posiciones, y llevar a cabo su seguimiento y cobertura.

La gestión de riesgos se considera una parte intrínseca del negocio bancario y por ello Caixa Girona dedica una atención rigurosa al mantenimiento de un perfil de riesgo prudente y equilibrado, preservando los objetivos básicos de solvencia, rentabilidad y adecuada liquidez.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el órgano de planificación y gestión del balance de la Entidad y al mismo tiempo tiene como tareas encomendadas evaluar, definir criterios, fijar límites y hacer el seguimiento de los riesgos, así como la tutela de la gestión de la tesorería.

El riesgo de crédito es el de mayor magnitud y está gestionado y controlado activamente por el Grupo Caixa Girona. Este riesgo nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Entidad.

Caixa Girona ha establecido un sistema formal de atribuciones para la concesión de riesgos según el cual los diferentes niveles jerárquicos tienen asignadas facultades delegadas para la autorización de las operaciones, que varían en función de la naturaleza y cuantía del riesgo. Este sistema equilibra un elevado grado de descentralización en la concesión así como un esmerado control.

Como apoyo en la toma de decisiones en los procesos de admisión de riesgos, el Grupo Caixa Girona dispone de herramientas de análisis de la calidad crediticia de los acreditados. Utiliza modelos de *credit scoring* para operaciones de personas físicas y para el segmento de empresas se calcula un *rating* interno, diferenciado según grandes empresas y pymes. La metodología se basa en el tratamiento de las variables más representativas de su situación económica, del sector de actividad en el que opera y otras de carácter macroeconómico.

Estas herramientas permiten la valoración del riesgo de crédito, que no se limita al momento de su concesión, sino que continúa después en el seguimiento permanente y activo del riesgo de crédito de los clientes y de las operaciones con el objetivo principal de detectar por adelantado el posible deterioro de su solvencia.

La metodología de seguimiento se basa, fundamentalmente, en el análisis de un conjunto de variables referidas a operaciones y a clientes para detectar posibles desviaciones anómalas en su comportamiento.

Otro riesgo que afecta a las entidades bancarias es el riesgo de tipo de interés. Este concepto contempla el riesgo resultante de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos. Para su análisis y control, el Grupo evalúa la sensibilidad del balance ante variaciones de la curva de tipo de interés y de los tipos de cambio en diferentes escenarios y establece políticas a corto y medio plazo para la gestión de los precios, las duraciones y las masas de aplicaciones y recursos.



Una de las técnicas utilizadas es el análisis de *gaps* que permite obtener una visión simplificada de la estructura del balance y resulta útil para acercarse al impacto de eventuales movimientos de los tipos de interés. Evalúa el desfase o *gap* de vencimientos y reprecitaciones del balance descomponiendo las partidas activas y pasivas. Las tablas de *gaps* a 31 de diciembre de 2008 del Grupo Caixa Girona se pueden encontrar en las cuentas anuales, donde se observa una exposición moderada al riesgo de tipo de interés.

Caixa Girona también lleva a cabo simulaciones dinámicas, utilizando diferentes escenarios de crecimiento de las masas patrimoniales, de comportamiento de márgenes y de variación de la curva de tipo de interés, con el fin de medir la sensibilidad del margen financiero en el horizonte temporal deseado.

Finalmente se analiza la duración del balance y la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial en un horizonte temporal de un año, ante variaciones del 2% de los tipos de interés.

Caixa Girona también gestiona y controla el riesgo de liquidez. El riesgo de liquidez es aquél que puede provocar que la entidad no pueda hacer frente a sus compromisos de pago o que, para afrontarlos, tenga efectos negativos en su rentabilidad.

A tal efecto, el Grupo Caixa Girona tiene fijadas políticas de actuación que incluyen la medida, el control y la gestión del riesgo. Las medidas por el control del riesgo de liquidez son principalmente el seguimiento diario de la liquidez a corto plazo y el seguimiento mensual de la liquidez estructural utilizando, entre otros, técnicas de *gaps* y modelos de simulación que permiten proyectar la situación de liquidez y anticiparse a posibles acciones que minimicen el riesgo.

El riesgo de liquidez está gestionado por el Área Financiera y supervisado por el Área de Control y el COAP y ha aprobado una serie de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez de Caixa Girona, y al mismo tiempo se establece anualmente un plan de liquidez que prevé y cubre las necesidades de financiación de la Entidad y el programa de emisiones que garanticen niveles de liquidez adecuados.

Caixa Girona dispone de un Plan de Contingencias que tiene como objetivo definir las líneas de actuación en el caso de una posible crisis de liquidez, y en las cuales se detallan las responsabilidades, medidas a tomar y líneas de actuación en diferentes tipos de escenarios o crisis ya sea por causas internas o por el comportamiento de los mercados.

El riesgo de mercado se identifica como el riesgo de pérdida por movimientos futuros adversos de los precios de los instrumentos o de las carteras en los mercados financieros sobre los cuales se mantiene posición.

El Grupo Caixa Girona gestiona activamente el riesgo de mercado utilizando el programa informático Panorama, una herramienta que utiliza la metodología VaR (valor en riesgo), definido como la pérdida potencial máxima que resultaría de una variación determinada de precio en un periodo de tiempo determinado. La Entidad utiliza el VaR paramétrico como metodología de medición con un horizonte temporal de 10 días y un intervalo de confianza estadístico del 99%.



La bondad y validez del modelo de VaR se contrasta mediante la técnica *backtesting* que consiste en la comparación de los resultados diarios con la pérdida estimada por el VaR. Los resultados obtenidos, en vista a la validación del modelo de estimación de riesgo, están siendo recurrentemente satisfactorios.

Junto con el cálculo del VaR se lleva a cabo un análisis de tensión, técnica conocida como *stress-testing*, con el fin de evaluar la sensibilidad del VaR ante movimientos de los factores de riesgo más significativos.

Caixa Girona también se encarga de realizar un análisis y un seguimiento del riesgo operacional. El riesgo operacional incluye todos los acontecimientos que pueden generar una pérdida como consecuencia de inadecuados procesos internos, errores humanos, incorrecto funcionamiento de los sistemas de información o acontecimientos externos. Así pues, se desarrollan herramientas de tipo cualitativo y cuantitativo con el fin de identificar, hacer un seguimiento y controlar el riesgo operacional, con el objetivo de mitigar su impacto en la Entidad.

RECURSOS

Pasivos – estructura

La fuente de financiación básica del Grupo Caixa Girona corresponde a los depósitos de la clientela que implican un 72,5% de los pasivos totales, y que se complementan con los recursos obtenidos de las emisiones de valores negociables y pasivos subordinados, que en total equivalen a un 11,6%. Al mismo tiempo, los fondos obtenidos de depósitos de bancos centrales implican el 1,7% mientras que los depósitos de entidades de crédito representan un 6,8% del total.

ESTRUCTURA DE PASIVOS

	Millones de euros	Variación%	Estructura en %
Pasivos financieros a coste amortizable	7.171,44	2,8	93,0
Depósitos de bancos centrales	131,30	-	1,7
Depósitos de entidades de crédito	526,52	23,9	6,8
Depósitos de la clientela	5.595,05	3,0	72,5
Valores negociables	697,69	-21,7	9,0
Pasivos subordinados	200,23	0,0	2,6
Otros pasivos financieros	20,66	-29,5	0,3
Derivados de cobertura	12,85	-81,7	0,2
Otras partidas de pasivo	90,25	-9,8	1,2
Patrimonio neto	439,98	-6,5	5,7
Ajustes por valoración	23,40	-64,9	0,3
Fondos propios	416,57	3,1	5,4
Total	7.714,52	1,2	100,0

Los recursos ajenos se complementan con una sólida estructura de patrimonio neto que representa un 5,7% del balance. La parte mayoritaria, un 5,4%, corresponde a fondos propios, y el resto, a las plusvalías latentes netas de impuestos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta.



Recursos de clientes

El total de recursos de clientes gestionados por el Grupo Caixa Girona a 31 de diciembre de 2008 alcanza un saldo de 7.040,38 millones de euros con una disminución del 2,2%.

Por recursos de clientes gestionados se entienden los depósitos de la clientela y los valores emitidos, contabilizados en el balance de Caixa Girona, y otros productos de intermediación, como son los fondos de inversión, los planes de pensiones y los productos de previsión comercializados.

Los recursos de clientes dentro del balance consolidado de Caixa Girona acumulan un saldo, a 31 de diciembre de 2008, de 6.492,97 millones de euros, con una ligera disminución del 0,5%.

RECURSOS DE CLIENTES

MILLONES DE EUROS

Variación 07-08

	2008	Importe	%
Depósitos de la clientela	5.595,05	162,66	3,0
Valores negociables	697,69	-193,74	-21,7
Pasivos subordinados	200,23	-0,04	0,0
Total	6.492,97	-31,12	-0,5

Por volumen, destacan los depósitos de la clientela que alcanzan los 5.595,05 millones de euros, después de un aumento anual del 3%, y representan un 79,5% del total de recursos de clientes gestionados. A 31 de diciembre de 2008, el saldo de los valores negociables y de pasivos subordinados era de 697,69 y 200,23 millones de euros, respectivamente.

Dentro de la estructura de los depósitos de la clientela, el 96,2% pertenece al sector privado, un 1,4%, al sector de no residentes, y el restante 2,3%, al sector público.

DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA

MILLONES DE EUROS

Variación 07-08

Estructura

	2008	Importe	%	En %
Administraciones públicas	130,35	54,99	73,0	2,3
Otros residentes	5.383,87	112,88	2,1	96,2
Cuentas a la vista	1.292,91	-253,57	-16,4	23,1
Ahorro a plazo	3.736,86	334,43	9,8	66,8
Cesión de activos	296,95	-65,23	-18,0	5,3
Ajustes por valoración	57,14	97,25	-242,5	1,0
No residentes	80,83	-5,21	-6,1	1,4
Total	5.595,05	162,66	3,0	100,0



Este año, los recursos procedentes de las administraciones públicas han aumentado su saldo en un 73%. El sector privado, denominado contablemente «Otros residentes», ha tenido un aumento del 2,1%, mientras que el sector no residente, con un peso específico muy menor, registra una disminución del 6,1%.

Analizando la composición de los recursos del sector privado, la parte más importante, un 66,8% del total, corresponde al ahorro a plazo que alcanza la cifra de 3.736,86 millones de euros, aumentando 334,43 millones de euros, un 9,8% durante el año 2008. Este importe incluye las cédulas hipotecarias destinadas a fondos de titulización que acumulan un saldo de 1.545 millones de euros.

El saldo de los recursos captados en cuentas a la vista, formados por depósitos de ahorro y cuentas corrientes, era a final de año de 1.292,91 millones de euros, con un peso del 23,1% sobre la estructura de recursos de clientes del grupo Caixa Girona.

A 31 de diciembre de 2008 el saldo de las cesiones temporales de activos financieros era de 296,95 millones de euros con un peso del 5,3% sobre la estructura de depósitos de clientes del Grupo Caixa Girona.

Con respecto a los recursos gestionados fuera de balance, formados por los fondos de inversión, planes de pensiones y seguros, alcanzan la cifra de 547,4 millones de euros a cierre de 2008. Estos productos, que son gestionados por las sociedades del grupo o comercializados a través de la red de oficinas, de acuerdo con la normativa vigente, se recogen en cuentas de orden.

Recursos propios

El coeficiente de solvencia de Caixa Girona es de un 11,88%, muy por encima del mínimo exigido por el Banco de España, que es del 8%, habiendo aumentado durante el año en 43 puntos porcentuales. A 31 de diciembre de 2008 los recursos propios computables del Grupo Caixa Girona suman 683 millones de euro.

Por su parte, el Tier 1 –capital y reservas– se sitúa en el 7,71% después de haber crecido 71 puntos porcentuales.

El nivel alcanzado de los recursos computables permite mantener unos elevados índices de capitalización, cumpliendo holgadamente los requerimientos del coeficiente de solvencia, y continuar la estrategia de crecimiento de los negocios. El nivel de solvencia viene determinado por las necesidades de riesgo de crédito y riesgo operacional.



RENTABILIDAD

Resultados

El año 2008 ha sido especialmente complejo para las entidades financieras, dada la situación de crisis generalizada. El resultado neto consolidado obtenido por Caixa Girona durante el ejercicio 2008 ha sido de 26,5 millones de euros, representando un 35,6% menos que el ejercicio anterior debido, básicamente, al importante esfuerzo llevado a cabo en provisiones –que han crecido muy por encima de lo exigido por la normativa vigente– y a la menor aportación de las participadas inmobiliarias.

Durante el año 2008 el margen de intereses, que recoge la diferencia entre ingresos y costes financieros, ha aumentado un 0,30% hasta llegar a los 122,89 millones de euros. Los ingresos financieros han ascendido a 397,50 millones de euros, un 20,5% superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior. Los gastos financieros han sido de 274,61 millones de euros y han experimentado un crecimiento del 32,5% respecto al año 2007.

Con respecto a las comisiones netas ingresadas por servicios prestados junto con otros ingresos netos de la explotación, han implicado una aportación al resultado de 41,03 millones de euros, que representa un aumento del 4,2%. El margen básico ha acumulado 163,92 millones de euros, un 1,2% más que el año anterior. En relación con los activos totales medios, el margen de intermediación representa un 2,14%.

Los ingresos por dividendos junto con los resultados de operaciones financieras han aportado a los resultados 15,24 millones de euros, con un aumento del 19,7%. Los resultados de sociedades puestas en equivalencia durante el año 2008 han sido de –1,01 millones de euros. De la suma de las partidas anteriores y el margen de intermediación obtenemos el margen ordinario. El margen ordinario del ejercicio 2008 ha alcanzado los 178,15 millones de euros que implican un 2,32% sobre los activos totales medios gestionados.

Los gastos de explotación acumulan a finales del ejercicio 92,55 millones de euros y están compuestos por 59,75 millones de gastos de personal, 26,17 millones de gastos generales de administración, y los restantes 6,63 millones, de amortizaciones. Los gastos de explotación representan el 1,21% de los activos totales medios.

La situación de crisis económica ha incidido en las cuentas de resultados de las entidades financieras, en la necesidad, de acuerdo con la normativa establecida por la autoridad monetaria, de destinar importantes recursos para cubrir la morosidad durante el ejercicio. En este sentido, el saldo neto de las dotaciones sube a 67,99 millones de euros, un 27,4% más que en 2007, como resultado del esfuerzo llevado a cabo por mantener las provisiones muy por encima de lo que requiere la normativa vigente con el objetivo de reforzar la solvencia del Grupo.



RESULTADOS

MILLONES EUROS

	Variación 07-08		En función PPM	
	2008	Importe	%	2008
Ingresos financieros	397,50	67,64	20,5	5,18
- Costes financieros	274,61	67,31	32,5	3,58
= Margen de intereses	122,89	0,34	0,3	1,60
+ Comisiones y productos	41,03	1,66	4,2	0,54
= Margen básico	163,92	1,99	1,2	2,14
+ Dividendos y resultados op. financieras	15,24	2,51	19,7	0,20
+ Resultados participadas	-1,01	-4,16	-131,9	-0,01
= Margen ordinario	178,15	0,34	0,2	2,32
- Gastos de explotación	92,55	6,87	8,0	1,21
= Margen de explotación	85,60	-6,53	-7,1	1,12
- Dotaciones	67,99	30,72	82,4	0,89
+ Ingresos extraordinarios	14,88	14,35	-	0,19
- Impuesto sobre beneficios	6,01	-8,22	-57,8	0,08
= Resultados del ejercicio	26,49	-14,67	-35,6	0,35

Los ingresos extraordinarios llevados a cabo corresponden, en su práctica totalidad, a la realización de activos resultantes de acuerdos suscritos en la mediación de seguros, por su sociedad participada Caixa Girona Mediació, Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.A.

Desde el punto de vista de eficiencia operativa, se ha alcanzado una ratio del 51,28%. Esta ratio nos indica el importe que se emplea en gastos de explotación por cada cien euros que se ingresan de margen ordinario. Por lo tanto, cuanto más baja, mejor es la eficiencia.

Con respecto a la contribución a la generación de resultados, el beneficio individual neto de Caixa Girona es de 30,15 millones de euros con una disminución del 19,7% respecto al año anterior.

La distribución de los resultados individuales de 2008 de Caixa Girona propuesta a la Asamblea General permitirá destinar 8,25 millones de euros al fondo de la Obra Social y 21,9 millones de euros al capítulo de reservas con el objetivo de incrementar los recursos propios de la Entidad de cara al futuro.



MEDIOS HUMANOS Y OPERATIVOS

Recursos humanos

A lo largo del ejercicio 2008 la política de recursos humanos ha sido alineada con las directrices derivadas del Plan Estratégico 2005 - 2008. El objetivo principal ha sido la adecuación del capital humano dentro del marco de la Organización en términos de talento y desarrollo profesional, optimizando los canales de comunicación y gestión de personas a través de las nuevas tecnologías.

La plantilla del Grupo Caixa Girona durante el 2008 se ha cerrado con 1.172 personas de las cuales 1.132 corresponden a Caixa Girona, y 40 a las empresas participadas. De la plantilla de Caixa Girona, 16 personas se han acogido durante el 2008 a la situación de jubilación parcial, y en fecha de 31 de diciembre de 2008 había un total de 64 empleados jubilados parcialmente.

Del análisis de la plantilla se desprende que la media de edad de los trabajadores es de 38,8 años. La antigüedad media es de 14,5 años. En el año 2008 la ratio de empleados de Servicios Centrales se ha situado en el 20,5%, habiéndose reducido en 3,5 puntos en los cinco últimos años, frente al 79,5% que representa la red comercial. El 60% de los empleados tienen titulación académica universitaria.

Este ejercicio ha implicado la consolidación del 47% de mujeres en la plantilla. De las promociones internas producidas durante el 2008 el 54% han sido mujeres (respecto a un 48% de los 4 años anteriores). Actualmente, del total de mandos de la Entidad, el 38% son mujeres.

Con respecto a la formación impartida, basada en itinerarios profesionales y de conocimiento, se ha seguido apostando por el crecimiento de las personas, la formación continuada y el desarrollo de sus competencias personales y profesionales a través de Druid@, campus virtual de aprendizaje, conjugando metodología mixta (*e-learning* y sesiones presenciales) y acciones formativas prácticas.

Con el campus virtual funcionando a pleno rendimiento y combinando la oferta *e-learning* con las sesiones formativas presenciales, en 2008 se han impartido más de 70.000 horas de formación lo que supone un incremento respecto al año anterior del 67%; un tercio de dichas horas ha sido presencial.

Entre las acciones formativas más relevantes destaca el Programa de Desarrollo Directivo en colaboración con la Universidad Autónoma de Barcelona. En él han participado 33 directores para terminar la formación dentro de su plan de formación en materia de liderazgo y habilidades directivas.

Se ha seguido potenciando la promoción interna entre todos los empleados de la Entidad y se han abierto 5 convocatorias de promoción en las que se han ofrecido 15 puestos de relevancia. Gracias a la vía de pruebas de ascenso por capacitación, en el 2008 se han promocionado al nivel VII un total de 8 empleados.



Caixa Girona ha sido reconocida con el **sello de calidad CRF** que certifica a la Entidad como una de las empresas españolas con mejores políticas de dirección de personas. El ambiente y cultura de trabajo, las condiciones laborales, el desarrollo del talento, el compromiso con la sociedad y la apuesta por la innovación, son algunos de los aspectos que la organización internacional Corporate Research Foundation (CRF) ha tenido en cuenta a la hora de reconocer la tarea de Caixa Girona.

Durante este ejercicio se ha puesto en marcha el **Port@l del empleado** de Caixa Girona con la finalidad de promover la dinamización de la información, mejorar los canales de comunicación y reducir el envío de documentación. El Port@l del empleado ofrece información como recibos de nómina, certificados de ingresos, información corporativa, sindical, foros, anuncios personales, etc.

Tecnología

En 2008 se ha seguido con la ejecución del plan director de los sistemas de información que apuesta por una reforma completa de su infraestructura básica y la posterior renovación de las aplicaciones más estratégicas.

En el ámbito de las comunicaciones, durante el año 2008 se ha implementado la telefonía IP en el 50% de la red de Caixa Girona.

En lo que respecta al *hardware* se ha trabajado en la consolidación del proyecto de virtualización y replicación de todos los servidores físicos garantizando de esta manera los máximos niveles de disponibilidad y escalabilidad a unos costes óptimos.

Las mejoras en *software* se pueden centrar en la implementación de la primera fase de TESEO que incorpora funciones de gestión relevantes como la ficha de cliente, agenda integrada, nuevo buscador global, nuevo sistema de comunicación de avisos y novedades, gestión de irregulares y el cuadro de mandos con información de los objetivos.

Otro hecho destacable por su valor estratégico es la incorporación de elementos (SOA) a la arquitectura de los sistemas de información que nos permitirán, en un futuro, ofrecer nuevos servicios a los clientes.

En el ámbito organizativo, durante el año 2008 se ha trabajado y se ha implementado un nuevo modelo de cargas de trabajo que debe permitirnos adaptar a la situación actual los diferentes valores a analizar.

Oficinas

Caixa Girona ha abierto ocho nuevas oficinas a lo largo del año 2008 y ha procedido a cerrar cinco hasta situarse en las 238 a 31 de diciembre. La red de Caixa Girona está distribuida por 25 comarcas además de una oficina de representación en Madrid. Las oficinas están ubicadas en las comarcas de: Gironès, Selva, Alt Empordà, Baix Empordà, Garrotxa, Ripollès, Cerdanya, Pla de l'Estany,



Osona, Maresme, Barcelonès, Baix Llobregat, Vallès Occidental, Vallès Oriental, Bages, Anoia, Berguedà, Osona, Garraf, Alt Urgell, Pla d'Urgell, Baix Ebre, Segrià, Baix Camp y Tarragonès.

Paralelamente se ha llevado a cabo un programa de modernización y renovación de un conjunto de oficinas para que dispongan de un espacio más amplio, confortable y operativo, orientado a dar un mejor servicio al cliente.

Productos y servicios

Se ha desarrollado una política comercial dirigida a satisfacer las demandas concretas de los clientes en una situación de moderación de la actividad económica. Al mismo tiempo, Caixa Girona se configura como una entidad competitiva con una clara orientación de servicio al cliente y con una capacidad de ajuste que le permite desarrollar, con flexibilidad e innovación, una amplia gama de productos destinados a los distintos segmentos de clientes. Con esta voluntad de dinamismo se han creado nuevos productos y servicios adaptados a un entorno cambiante y se han potenciado otros que ya existían.

Se han comercializado productos de pasivo a plazo con una excelente rentabilidad como el Depósito Extra Plus o el Depósito Plus. Por otra parte, para facilitar que los clientes puedan disponer de los intereses por anticipado, se ha comercializado el Depósito de Interés Inmediato. También buscando las mejores oportunidades de los mercados, se han hecho emisiones de depósitos garantizados con una rentabilidad referenciada a la evolución de la inflación, del dólar o de valores de grandes compañías del Eurostoxx 50 o de empresas del sector de las energías renovables. También se han ofrecido depósitos combinados con una interesante rentabilidad garantizada por un 50% de la inversión y la otra ligada a la evolución del Ibex-35.

Un año más se han llevado a cabo campañas de productos con la Llibreta Obsequi, que ofrece una retribución en especie consistente en artículos de menaje del hogar, de última tecnología o de ocio familiar que tienen una muy buena acogida entre los clientes.

Caixa Girona comercializa una extensa gama de fondos de inversión. Durante el año 2008 Caixa Girona Gestió, la sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo Caixa Girona, ha sido galardonada con 4 premios Lipper Fund Awards 2009 por su gestión de Caixagirona Euromixt 20 y Caixagirona Euromixt 40 como los mejores fondos de inversión a 3 y 5 años en las categorías de mixtos conservadores y mixtos equilibrados de la zona europea.

Caixa Girona también ha incidido en la innovación de los productos de previsión a largo plazo y así se ha creado el Plan de Pensiones Garantizado Caixa Girona Plus 2008, de alta rentabilidad. Las aportaciones y los traspasos han disfrutado de un regalo del 8% TAE, del contrato de un depósito a plazo al 6,7% TAE o de puntos intercambiables por regalos. También hay que mencionar los buenos resultados de los fondos de pensiones Caixa Girona Previsión, que se han clasificado en la cuarta posición del ranking de Standard & Poors, y que ocho fondos de pensiones garantizados de Caixa Girona se encuentran en el primer cuartil del mencionado ranking.



También se han ofrecido nuevos seguros mediados por la Correduría de Seguros de Caixa Girona, como las diversas modalidades de seguros de vida, de vehículos, de accidentes, del hogar, de salud, de desempleo e incapacidad laboral transitoria, seguro de subsidio en caso de pérdida del carné de conducir, etc. Los clientes que los han contratado han recibido regalos para el hogar, descuentos y han participado en sorteos de navegadores para el coche.

Este año 2008 Caixa Girona ha continuado la política crediticia destinada a la financiación de las economías domésticas y a las pequeñas y medianas empresas. En este escenario se han ofrecido préstamos de consumo preconcedidos a los clientes para sus finalidades particulares en condiciones preferentes.

Asimismo, se han comercializado nuevas modalidades de hipoteca adaptadas al perfil de los clientes. Así, se ha creado la Hipoteca Joven, que tiene muchas ventajas para los jóvenes ya que se puede contratar a un plazo de hasta 40 años, con carencia, comisiones preferenciales e incluye una bonificación anual en función de la edad. También en relación con el mercado hipotecario, Caixa Girona ha ofrecido condiciones preferenciales y el pago de los gastos de subrogación por el cambio de hipotecas.

Con respecto a la financiación para empresas, Caixa Girona, en convenio con el Instituto de Crédito Oficial, ha puesto a disposición de las pequeñas y medianas empresas la línea de préstamos ICO destinados a las pymes, al crecimiento empresarial, a los emprendedores, al transporte, a la liquidez y a la internacionalización de la empresa, etc. También se han ofrecido coberturas de tipo de interés, préstamos bonificados para el adelanto de las subvenciones agrarias de la DUN, préstamos para la compra de maquinaria agrícola y la financiación preferente en el aplazamiento de las primas de seguros de Agroseguro, y también se han subvencionado los gastos de tramitación de la DUN. Asimismo, en convenio con la Generalitat de Catalunya, se ha ofrecido financiación preferencial para ayudar a las pymes, microempresas y autónomos con sede social en Cataluña para proyectos de inversión a llevar a cabo en Cataluña.

Caixa Girona ha creado productos y servicios para empresas, como *renting* para vehículos y para flotas de vehículos, y *renting* para la adquisición de bienes de equipos de material informático. Caixa Girona también ha participado activamente en las principales manifestaciones socioeconómicas y comerciales de nuestras comarcas y ha establecido o renovado convenios de colaboración con asociaciones profesionales y entidades de diversos ámbitos con la finalidad de ofrecer servicios financieros específicos a sus miembros.

Los clientes con nómina o pensión domiciliada han disfrutado de un conjunto de ventajas como condiciones preferentes en los tipos de interés, promociones, descuentos en entradas y viajes. Asimismo, se han hecho acciones específicas para niños y jóvenes, como la creación del servicio Caixa Girona Nadons, que ofrece condiciones preferentes de compra y financiación de productos destinados a los más pequeños. Por otra parte, también se han llevado a cabo campañas para incentivar el ahorro infantil con regalo de packs escolares y sorteos de cámaras digitales, iPod Touch y entradas para el Girona FC.



Durante este año, se han mejorado los servicios de la Oficin@ 24 con nuevas prestaciones para incrementar la gestión de las necesidades financieras de la banca por Internet de los clientes como la opción de solicitud telemática de tarjetas, incorporaciones de simulaciones de hipotecas y préstamos, transferencias al extranjero, consulta de movimientos en formato Excel. Por otra parte, durante el 2008, se han ofrecido gratuitamente avisos anuales de SMS al móvil referentes a valores, nóminas, recibos y tarjetas. También se ha fomentado la reducción del consumo de papel incentivando a los clientes para que reciban el Servicio de Correo Ecológico que les permite disponer de la correspondencia habitual con mayor seguridad y rapidez, y también de un archivo electrónico a través del cual se puede acceder a la información histórica cuando se desee.

También se ha renovado la página web, Bors@ 24 horas, que contiene una completa información bursátil (noticias, cotizaciones, informes de análisis técnico y fundamental, gráficos, estado de cartera, etc.) y permite disponer de más tipos de órdenes de compraventa de acciones.

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Este año es el primero en el que se incluye, dentro del Informe de Gestión, el Informe de Gobierno Corporativo. Al ser éste un informe normativizado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Entidad ha optado por incluirlo como Anexo en el mismo formato en que se remite a dicho ente regulador.

Girona, a 25 de marzo de 2009