

**Caixa Galicia Preferentes, S.A.  
Sociedad Unipersonal**

Informe de Auditoría, Cuentas Anuales Abreviadas  
e Informe de Gestión correspondientes  
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2008

## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Caixa Galicia Preferentes, S.A. – Sociedad Unipersonal:

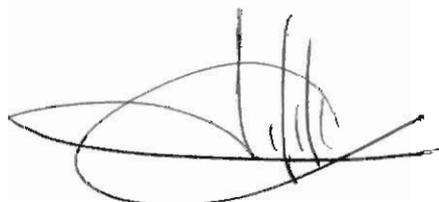
Hemos auditado las cuentas anuales de Caixa Galicia Preferentes, S.A. – Sociedad Unipersonal que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2008 son las primeras que los Administradores de Caixa Galicia Preferentes, S.A. – Sociedad Unipersonal formulan aplicando el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. En este sentido, de acuerdo con lo establecido en la Disposición Transitoria Cuarta, apartado 1 del citado Real Decreto, se ha considerado como fecha de transición 1 de enero de 2007 y, en consecuencia, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2008, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido obtenidas mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2007 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la Nota 2 e) de la memoria de las cuentas anuales adjuntas “Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables” una explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables en el patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2007 y en los resultados del ejercicio 2007. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2008. Con fecha 21 de abril de 2008 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2007, formuladas de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2008 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Caixa Galicia Preferentes, S.A. – Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2008 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en estas cuentas anuales.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2008 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Caixa Galicia Preferentes, S.A. – Sociedad Unipersonal, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2008. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.



José María Sanz Olmeda  
Socio - Auditor de Cuentas

24 de abril de 2009

**CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A.**  
**SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2008

**CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
**BALANCE DE SITUACION**

	Euros		Notas	Euros	
	31.12.08	31.12.07		31.12.08	31.12.07
<b>ACTIVO</b>					
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
V. Inversiones financieras a largo plazo	539.999.800,00	539.999.800,00	5	539.999.800,00	539.999.800,00
Créditos a empresas del Grupo					
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
II. Deudas a largo plazo	539.999.800,00	539.999.800,00	6.1	539.999.800,00	539.999.800,00
Participaciones preferentes Serie A	139.999.800,00	139.999.800,00	6.2	139.999.800,00	139.999.800,00
Participaciones preferentes Serie B	250.000.000,00	250.000.000,00	6.3	250.000.000,00	250.000.000,00
Participaciones preferentes Serie C	150.000.000,00	150.000.000,00		150.000.000,00	150.000.000,00
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.364.987,62</b>	<b>3.093.499,63</b>		<b>3.093.499,63</b>	<b>3.093.499,63</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	6.172,50	--		6.172,50	--
Deudores varios	6.172,50	--		6.172,50	--
IV. Inversiones financieras a corto plazo	2.579.868,31	2.461.118,68	5	2.579.868,31	2.461.118,68
Créditos a empresas del Grupo	2.579.868,31	2.461.118,68		2.579.868,31	2.461.118,68
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	778.946,81	632.380,95	8	778.946,81	632.380,95
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.364.987,62</b>	<b>3.093.499,63</b>		<b>3.093.499,63</b>	<b>3.093.499,63</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
<b>PASIVO</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>	<b>290.361,32</b>	<b>182.960,13</b>		<b>290.361,32</b>	<b>182.960,13</b>
I. Fondos propios	290.361,32	182.960,13	7.1	290.361,32	182.960,13
1. Capital escrutado	60.200,00	60.200,00		60.200,00	60.200,00
III. Reservas	122.760,13	62.901,47		122.760,13	62.901,47
Reserva legal	12.040,00	6.579,77	7.1	12.040,00	6.579,77
Otras reservas	110.720,13	56.321,70	7.2	110.720,13	56.321,70
VII. Resultado del ejercicio	107.401,19	59.858,66		107.401,19	59.858,66
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
II. Deudas a largo plazo	539.999.800,00	539.999.800,00	6.1	539.999.800,00	539.999.800,00
Participaciones preferentes Serie A	139.999.800,00	139.999.800,00	6.2	139.999.800,00	139.999.800,00
Participaciones preferentes Serie B	250.000.000,00	250.000.000,00	6.3	250.000.000,00	250.000.000,00
Participaciones preferentes Serie C	150.000.000,00	150.000.000,00		150.000.000,00	150.000.000,00
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.074.626,30</b>	<b>2.910.539,50</b>		<b>2.910.539,50</b>	<b>2.910.539,50</b>
III. Deudas a corto plazo	2.609.328,34	2.458.498,18	6	2.609.328,34	2.458.498,18
Intereses de Participaciones Preferentes	2.609.328,34	2.458.498,18		2.609.328,34	2.458.498,18
IV. Deudas con Empresas del Grupo	30.480,44	19.472,67	8 y 9	30.480,44	19.472,67
Deudas con empresas del Grupo	30.480,44	19.472,67		30.480,44	19.472,67
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	434.817,52	432.568,65		434.817,52	432.568,65
Otros acreedores	4.489,36	2.088,00	9	4.489,36	2.088,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas	430.328,16	430.480,65		430.328,16	430.480,65
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.074.626,30</b>	<b>2.910.539,50</b>		<b>2.910.539,50</b>	<b>2.910.539,50</b>
<b>PASIVO</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>		<b>539.999.800,00</b>	<b>539.999.800,00</b>

**CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	Euros		
	Notas	31.12.08	31.12.07
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	--	--	--
<b>5. Otros gastos de explotación</b>	<b>(20.602,18)</b>	<b>(4.011,85)</b>	<b>(4.011,85)</b>
a) Servicios exteriores	(19.785,97)	(4.011,85)	
b) Tributos	(816,21)	--	--
<b>8. Amortizaciones del inmovilizado</b>	--	--	--
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b>	<b>(20.602,18)</b>	<b>(4.011,85)</b>	<b>(4.011,85)</b>
<b>12. Ingresos financieros (nota 9)</b>	<b>26.148.853,84</b>	<b>22.696.567,52</b>	<b>22.696.567,52</b>
a) De valores negociables y otros instrumentos	26.148.853,84	22.696.567,52	
a.1) De empresas del grupo y asociadas	11	26.148.853,84	22.696.567,52
<b>13. Gastos financieros</b>	<b>(25.974.821,39)</b>	<b>(22.603.876,17)</b>	<b>(22.603.876,17)</b>
b) Por deudas con terceros	6	(25.974.821,39)	(22.603.876,17)
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>174.032,45</b>	<b>92.691,35</b>	<b>92.691,35</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>153.430,27</b>	<b>88.679,50</b>	<b>88.679,50</b>
<b>17. Impuesto sobre beneficios</b>	9	<b>(46.029,08)</b>	<b>(28.820,84)</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>107.401,19</b>	<b>59.858,66</b>

**CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Euros	
	31.12.08	31.12.07
<b>A) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	107.401,19	59.858,66
<b>B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>	0,00	0,00
1. Por valoración de instrumentos financieros		
2. Por coberturas de flujos de efectivo		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
6. Efecto impositivo		
<b>C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	0,00	0,00
1. Por valoración de instrumentos financieros		
2. Por coberturas de flujos de efectivo		
3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
5. Efecto impositivo		
<b>TOTAL INGRESOS/(GASTO) RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>107.401,19</b>	<b>59.858,66</b>

9

**CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**  
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	Euros						
	Fondos Propios			Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, legados recibidos	Total Patrimonio Neto
	Capital	Prima de emisión y Reservas					
<b>Saldo inicial al 31/12/06</b>	<b>60.200,00</b>	<b>1.673,56</b>	<b>61.227,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>123.101,47</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajuste por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>60.200,00</b>	<b>1.673,56</b>	<b>61.227,91</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>123.101,47</b>
<b>I. Total ingresos/(gastos reconocidos)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>59.858,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>59.858,66</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0,00</b>	<b>61.227,91</b>	<b>(61.227,91)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio							
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		61.227,91	(61.227,91)				
3. Otras variaciones							
<b>Saldo final al 31/12/07</b>	<b>60.200,00</b>	<b>62.901,47</b>	<b>59.858,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>182.960,13</b>
<b>Saldo inicial al 01/01/08</b>	<b>60.200,00</b>	<b>62.901,47</b>	<b>59.858,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>182.960,13</b>
Ajuste por cambios de criterio contable	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ajuste por errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Saldo inicial ajustado</b>	<b>60.200,00</b>	<b>62.901,47</b>	<b>59.858,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>107.401,19</b>
<b>I. Total ingresos/(gastos reconocidos)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>107.401,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>107.401,19</b>
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	<b>0,00</b>	<b>59.858,66</b>	<b>(59.858,66)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio							
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		59.858,66	(59.858,66)				
3. Otras variaciones							
<b>Saldo final al 31/12/08</b>	<b>60.200,00</b>	<b>122.760,13</b>	<b>107.401,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>290.361,32</b>

9

**CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO**

	Euros	
	31.12.08	31.12.07
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>	<b>146.565,86</b>	<b>162.520,67</b>
1. Resultado antes de impuestos	153.430,27	88.679,50
2. Ajustes del resultado	0,00	0,00
a) Amortización del inmovilizado (+)		
k) Otros ingresos y gastos (netos)		
3. Cambios en el capital corriente		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(6.864,41)	73.841,17
a) Pagos de intereses (-)	(25.823.991,23)	(20.749.323,10)
c) Cobros de intereses (+)	26.030.104,21	20.841.111,79
e) Otros cobros (pagos) de actividades de explotación (+/-)	(212.977,39)	(17.947,52)
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>0,00</b>	<b>(150.000.000,00)</b>
6. Pagos por inversiones (-)	0,00	(150.000.000,00)
e) Otros activos financieros (depósitos subordinados)	0,00	(150.000.000,00)
7. Cobros por desinversiones (+)	0,00	0,00
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>0,00</b>	<b>150.000.000,00</b>
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	0,00	150.000.000,00
a) Emisión	0,00	150.000.000,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	0,00	150.000.000,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0,00	0,00
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E) AUMENTO / (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)</b>	<b>146.565,86</b>	<b>162.520,67</b>
<b>F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>632.380,95</b>	<b>469.860,28</b>
<b>G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E+F)</b>	<b>778.946,81</b>	<b>632.380,95</b>

**MEMORIA**

**CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DEL EJERCICIO 2008****1. INFORMACION GENERAL DE LA SOCIEDAD**

CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL se constituyó como Sociedad Anónima por tiempo indefinido mediante escritura pública de fecha 24 de julio de 2003.

Constituye su objeto social exclusivo la emisión de participaciones preferentes. En ningún caso se entenderán comprendidas en el objeto social aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija cualquier clase de autorización administrativa de la que no disponga la Sociedad.

La Sociedad ha sido creada por Caja de Ahorros de Galicia (Caixa Galicia), accionista único de la Sociedad, con el objeto de ser su sociedad instrumental filial, o emisor, para las emisiones de Participaciones Preferentes al amparo del artículo 7 y de acuerdo con la disposición adicional segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, según la redacción dada, respectivamente, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y por la Ley 19/2003, de 3 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales. Las emisiones de Participaciones Preferentes realizadas por la Sociedad serán garantizadas solidaria e irrevocablemente por Caixa Galicia.

Su domicilio social está en la calle Rua Nueva número 30, de A Coruña.

La sociedad está integrada dentro del Grupo cuya matriz es Caja de Ahorros de Galicia, sociedad con domicilio social en A Coruña, que posee el 100% de las acciones de la Sociedad. Las Cuentas anuales consolidadas del GRUPO CAIXA GALICIA del ejercicio 2007 fueron aprobadas por su Asamblea General celebrada el 28 de junio de 2008 y depositadas en el Registro Mercantil de A Coruña. Las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por Caixa Galicia como entidad matriz del Grupo han sido las correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2008.

Las presentes cuentas anuales no reflejan los aumentos o disminuciones del valor de las participaciones de la Sociedad en dichas sociedades que resultarían de aplicar criterios de consolidación por integración global para las participaciones mayoritarias y de la consolidación, según el método de puesta en equivalencia, para las otras participaciones. Las cuentas anuales adjuntas corresponden exclusivamente a las individuales de CAIXA GALICIA PREFERENTES. Con fecha 26 de marzo de 2009 Caja de Ahorros de Galicia, accionista mayoritario, con domicilio social en Rua Nueva, 30 de A Coruña y cabecera del Grupo Caixa Galicia ha formulado cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, incorporando los estados financieros de la Sociedad.

La moneda funcional con la que opera la Sociedad es el euro.

## 2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad de acuerdo a las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad, de los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo producidos en la Sociedad en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2007 fueron aprobadas con fecha 30 de junio de 2008. Dichas cuentas fueron formuladas de acuerdo con lo establecido por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas y por el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre.

### b) Principios contables

En la elaboración de estas cuentas anuales se han aplicado los principios contables que se resumen en la Nota 4 de esta Memoria. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

### c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

En las cuentas anuales adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Posibles pérdidas por deterioro de activos.
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes.

Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma

prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

**d) Comparación de la información**

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2008 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2007.

**e) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables**

A los efectos de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, y a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, al ser estas cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 las primeras en las que se aplica el nuevo Plan General de Contabilidad, se consideran cuentas anuales iniciales, por lo que no es obligatorio reflejar cifras comparativas

De acuerdo con la Disposición Transitoria Sexta del RD 1514/2007 de 16 de noviembre, la Sociedad ha decidido aplicar como fecha de transición el 1 de enero de 2007, al fin de facilitar la comparación y comprensión con el ejercicio 2008. Por este motivo, y al objeto de facilitar su comprensión con el ejercicio 2008, la información correspondiente al ejercicio 2007 ha sido adaptada a las disposiciones del nuevo Plan General de Contabilidad.

Los cambios introducidos en el balance a 31 de diciembre de 2007 hacen referencia a la presentación de los epígrafes del mismo, no afectando significativamente a la comprensión o comparación de los mismos y no tienen impacto en los Fondos Propios de la sociedad.

Sin perjuicio de lo anterior, tal y como se establece en la Disposición Transitoria Cuarta del Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, en el Anexo I de estas Cuentas Anuales se refleja el balance y cuenta de pérdidas y ganancias incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior. El importe del Patrimonio Neto al 1 de enero de 2008 elaborado conforme al Real Decreto 1643/1990 de 20 de diciembre y el Patrimonio Neto a esa misma fecha elaborado de acuerdo con las nuevas normas contables establecidas en el Real Decreto 1514/2007 no difiere y consecuentemente, no es necesaria su conciliación.

### **3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del resultado de la Sociedad del ejercicio 2008, que el Consejo de Administración someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
<b>Base de reparto</b>	
Resultado del ejercicio	107.401,19
<b>Distribución</b>	
A reservas voluntarias	107.401,19
<b>Total</b>	<b>107.401,19</b>

#### **4. PRINCIPIOS CONTABLES APLICADOS Y NORMAS DE VALORACION**

Los criterios contables aplicados en relación con las diferentes partidas, son los siguientes:

##### **a) Activos financieros**

Los activos financieros que posee la Sociedad al 31 de diciembre se clasifican como inversiones financieras a corto y largo plazo: créditos y se reconocen en el balance de situación cuando se lleva a cabo su adquisición y se registran inicialmente por su valor razonable, incluyendo en general los costes de la operación. Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce dicho deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

##### **b) Pasivos financieros**

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa. Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valorarán de acuerdo a su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

##### **Valor razonable de los activos y pasivos financieros no registrados a su valor razonable**

Una parte significativa de activos y algunos pasivos son a tipo variable, con revisión anual del tipo de interés aplicable, por lo que su valor razonable como consecuencia de variaciones en el tipo de interés de mercado no presenta diferencias significativas con respecto a los importes por los que figuran registrados en el balance de situación adjunto.

**c) Clasificación de activos y pasivos como corrientes**

En el balance de situación se clasifican como corrientes aquellos activos y pasivos que se esperan recuperar, consumir o liquidar en un plazo igual o inferior a doce meses, contado a partir de la fecha del balance de situación. En el caso de que un pasivo no tenga, antes del cierre del ejercicio, un derecho incondicional para la Sociedad de diferir su liquidación por al menos doce meses a contar desde la fecha del balance de situación, ese pasivo se clasifica como corriente.

**d) Deudas**

Se registran por la Sociedad por su valor de reembolso, y se clasifican en función de su vencimiento entre corriente y no corriente, considerando como corriente (pasivos corrientes) aquellos saldos con vencimiento inferior a doce meses, y como no corriente, los de vencimiento superior (pasivos no corrientes).

**e) Instrumentos de patrimonio**

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de gastos de emisión.

**f) Impuesto sobre Sociedades**

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que la Sociedad puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

**g) Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

La Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés nominal. Los Administradores de la Sociedad estiman que el efecto de aplicar este criterio no difiere significativamente del que hubiera supuesto de haber aplicado el método del tipo de interés efectivo.

**h) Transacciones con empresas vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con empresas vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

**i) Medio ambiente**

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

## **5. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO Y CORTO PLAZO**

La composición de estos epígrafes, así como el movimiento producido hasta el 31 de diciembre de 2008 es la siguiente:

	Euros			Saldo a 31.12.08
	Saldo a 31.12.07	Adiciones	Retiros	
Depósito subord. Caixa Galicia	139.999.800	--	--	139.999.800
Depósito subord. Caixa Galicia	250.000.000	--	--	250.000.000
Depósito subord. Caixa Galicia	150.000.000	--	--	150.000.000
<b>Total a largo plazo</b>	<b>539.999.800</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>539.999.800</b>
Intereses devengados depósito	40.389	4.903.711	(4.904.131)	39.969
Intereses devengados depósito	565.274	11.462.414	(11.495.277)	532.411
Intereses devengados depósito	1.855.456	9.650.217	(9.498.185)	2.007.488
<b>Total a corto plazo</b>	<b>2.461.119</b>	<b>26.016.342</b>	<b>(25.897.593)</b>	<b>2.579.868</b>

La Sociedad contrató el 29 de diciembre de 2003 un depósito subordinado con Caja de Ahorros de Galicia por importe de 139.999.800 euros con un tipo de interés igual al resultante de aplicar el tipo anual que se establezca para determinar la remuneración de las participaciones preferentes serie A más un margen del 0,01%. Los intereses son pagaderos de forma semestral.

El 14 de diciembre de 2005 se firmó un contrato de depósito subordinado con Caja de Ahorros de Galicia por importe de 250.000.000 euros con un tipo de interés igual al resultante de aplicar el tipo anual que se establezca para determinar la remuneración de las participaciones preferentes serie B más un margen del 0,013%. Los intereses son pagaderos de forma semestral.

La Sociedad contrató el 20 de abril de 2007 un depósito subordinado con Caja de Ahorros de Galicia por importe de 150.000.000 euros con un tipo de interés igual al resultante de aplicar el tipo anual que se establezca para determinar la remuneración de las participaciones preferentes serie C más un margen del 0,006%. Los intereses son pagaderos de forma trimestral.

Los importes depositados y los intereses implícitos y explícitos que estos depósitos devenguen, quedan afectos al cumplimiento por parte de la Sociedad de su obligación de pago completo y sin demora de cualquier suma que pudiera ser debida por el mismo como consecuencia de la Emisión, no pudiendo el Depositante disponer de ellos con otra finalidad.

Los intereses devengados y no cobrados al cierre del ejercicio por estos activos totalizan 2.579.868 euros, contabilizados dentro del epígrafe Inversiones Financieras a corto plazo dentro del activo corriente del balance.

Durante el ejercicio 2008, la Sociedad no ha registrado importe alguno en concepto de corrección por deterioro de sus inversiones financieras a largo y corto plazo.

### **Sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos que afectan a la actividad de la sociedad**

#### **I. Riesgo regulatorio**

La Sociedad forma parte del Grupo cuya matriz es Caja de Ahorros de Galicia (Caixa Galicia). En virtud de dicha dependencia, las actividades desarrolladas por la Sociedad están

bajo la supervisión del Banco de España y la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como por las Directivas Comunitarias que le sean aplicables.

## 2. Riesgo financiero y de liquidez

La política de la Sociedad es la de reducir al máximo su exposición al riesgo de tipos de interés y para ello mantiene un seguimiento intensivo de la evolución de los tipos con el adecuado apoyo de su accionista único, Caja de Ahorros de Galicia. La Sociedad sigue la política renegociar el tipo de interés al que están remunerados sus depósitos para que cubran suficientemente el importe a pagar por la deuda emitida.

## 3. Riesgo de crédito

La Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en su accionista único, Caja de Ahorros de Galicia.

# 6. DEUDAS FINANCIERAS A LARGO Y CORTO PLAZO POR EMISION DE PARTICIPACIONES PREFERENTES

## 1) Participaciones Preferentes Serie A

Con fecha 1 de octubre de 2003, el Accionista Único de la Sociedad aprobó por unanimidad la emisión de 233.333 Participaciones Preferentes Serie A, con un valor nominal de 600 euros cada una, al amparo del artículo 7 y de acuerdo con la disposición adicional segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, según la redacción dada, respectivamente, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y por la Ley 19/2003, de 3 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales.

Las características fundamentales de la emisión de Participaciones Preferentes Serie A se definen en el Folleto Informativo de la Emisión, cuya versión completa fue verificada e inscrita en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V) el 16 de octubre de 2003. Las Participaciones Preferentes Serie A emitidas por la Sociedad están garantizadas solidaria e irrevocablemente por Caja de Ahorros de Galicia en los términos que se describen en el Folleto.

Las Participaciones Preferentes Serie A tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor podrá amortizar en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización del Banco de España y del Garante (Caixa Galicia), todas o parte de las Participaciones Preferentes Serie A emitidas siempre que hayan transcurrido cinco años desde la fecha de desembolso, reembolsando a su titular el valor nominal y la parte correspondiente de la remuneración que, en su caso, le hubiese correspondido respecto del periodo corriente de remuneración.

Las Participaciones Preferentes Serie A otorgan a sus titulares el derecho a percibir una remuneración predeterminada y de carácter no acumulativo. El pago de la remuneración está

condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el apartado 2.10.1.b.1) del Folleto Informativo), y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito.

Las Participaciones Preferentes Serie A no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de nuevas series de participaciones preferentes del emisor.

El tipo de interés nominal de la emisión, hasta el 28 de diciembre de 2008 ha sido el 3,50% nominal anual bruto (TAE 3,527%). A partir de dicha fecha, y hasta el 28 de diciembre de 2013 será fijo, referenciado al tipo de interés medio de las operaciones de compraventa simple al contado de bonos y obligaciones del Estado con un plazo de 4 a 6 años. A partir del 29 de diciembre de 2013, el tipo será variable referenciado al Euribor a un año más un diferencial del 0,50%. No obstante, ante la imposibilidad de obtener el tipo de interés medio de operaciones de compraventa simple al contado de bonos y obligaciones del Estado con un plazo de 4 a 6 años publicado en el Resumen Semanal de Negociación con Terceros del Boletín del Mercado de Deuda Pública del Banco de España, debido a que dicho tipo de interés ya no se publica en el citado Boletín, se aplicará para el periodo comprendido entre el 29 de diciembre de 2008 y el 29 de diciembre de 2009 el tipo de interés sustitutivo que resulta de lo previsto en los apartados 2.10.1.a)3 (ii) y (iii) del Folleto Informativo Completo que es el 3,483%.

Los intereses devengados y no pagados al 31 de diciembre de 2008 correspondientes a la emisión anteriormente mencionada ascienden a 39.969 euros, contabilizados dentro del epígrafe Deudas a corto plazo del pasivo corriente del balance. Las remuneraciones a los titulares de las Participaciones Preferentes Serie A se realizan el día 29 de los meses de diciembre y junio de cada año de vida de la emisión.

Las Participaciones Preferentes Serie A cotizan en el mercado A.I.A.F de renta fija.

## **2) Participaciones Preferentes Serie B**

Con fecha 7 de diciembre de 2005, el Accionista Único de la Sociedad aprobó por unanimidad la emisión de 5.000 Participaciones Preferentes Serie B, con un valor nominal de 50.000 euros cada una, al amparo del artículo 7 y de acuerdo con la disposición adicional segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, según la redacción dada, respectivamente, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y por la Ley 19/2003, de 3 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales.

Las características fundamentales de la emisión de Participaciones Preferentes Serie B se definen en el Folleto Informativo de la Emisión (*Prospectus*) registrado por la Financial Service Authority del Reino Unido con fecha 12 de diciembre de 2005. Las Participaciones Preferentes Serie B emitidas por la Sociedad están garantizadas solidaria e irrevocablemente por Caja de Ahorros de Galicia en los términos que se describen en el Folleto.

Las Participaciones Preferentes Serie B tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor podrá amortizar en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización del Banco de España y del Garante (Caixa Galicia), todas o parte de las Participaciones Preferentes Serie B emitidas en cualquier fecha de pago de remuneraciones que tenga lugar a partir del 14 de diciembre de 2015, reembolsando a su titular el valor nominal y la parte correspondiente de la remuneración que, en su caso, le hubiese correspondido respecto del periodo corriente de remuneración.

Las Participaciones Preferentes Serie B otorgan a sus titulares el derecho a percibir una remuneración predeterminada y de carácter no acumulativo. El pago de la remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el del Folleto Informativo), y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito.

Las Participaciones Preferentes Serie B no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de nuevas series de participaciones preferentes del emisor.

El tipo de interés nominal de la emisión desde su fecha de desembolso (incluida), hasta el 14 de diciembre de 2015 (excluido) será fijo del 4,572% nominal anual. A partir de dicha fecha en adelante será variable, calculada según un tipo de referencia para depósitos trimestrales en euros que se determina en la forma especificada en el correspondiente Folleto de la emisión, más un diferencial del 2,05%.

Los intereses devengados y no pagados al 31 de diciembre de 2008 correspondientes a la emisión anteriormente mencionada ascienden a 563.671 euros, contabilizados dentro del epígrafe Deudas a corto plazo del pasivo corriente del balance. Las remuneraciones a los titulares de las Participaciones Preferentes Serie B se realizan el día 14 de diciembre de cada año. Desde (excluido) el 14 de diciembre de 2015, las remuneraciones serán satisfechas los días 14 de marzo, 14 de junio, 14 de septiembre y 14 de diciembre de cada año posterior a diciembre de 2015.

Las Participaciones Preferentes Serie B cotizan en la London Stock Exchange's Gilt-Edged and Fixed Interest Market.

### **3) Participaciones Preferentes Serie C**

Con fecha 30 de marzo de 2007, el Accionista Único de la Sociedad aprobó por unanimidad la emisión de 3.000 Participaciones Preferentes Serie C, con un valor nominal de 50.000 euros cada una, al amparo del artículo 7 y de acuerdo con la disposición adicional segunda de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de Inversión, Recursos Propios y Obligaciones de Información de los Intermediarios Financieros, según la redacción dada, respectivamente, por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y por la Ley 19/2003, de 3 de julio, sobre régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior y sobre determinadas medidas de prevención del blanqueo de capitales.

Las características fundamentales de la emisión de Participaciones Preferentes Serie C se definen en el Folleto Informativo de la Emisión (*Conditions of the Preferred Securities*) registrado por la Financial Service Authority del Reino Unido. Las Participaciones Preferentes Serie C emitidas por la Sociedad están garantizadas solidaria e irrevocablemente por Caja de Ahorros de Galicia en los términos que se describen en el Folleto.

Las Participaciones Preferentes Serie C tienen carácter perpetuo. No obstante, el emisor podrá amortizar en cualquier momento de forma anticipada, previa autorización del Banco de España y del Garante (Caixa Galicia), todas o parte de las Participaciones Preferentes Serie C emitidas en cualquier fecha de pago de remuneraciones que tenga lugar a partir del 20 de abril de 2017, reembolsando a su titular el valor nominal y la parte correspondiente de la remuneración que, en su caso, le hubiese correspondido respecto del periodo corriente de remuneración.

Las Participaciones Preferentes Serie C otorgan a sus titulares el derecho a percibir una remuneración predeterminada y de carácter no acumulativo. El pago de la remuneración está condicionado a la existencia de beneficios distribuibles suficientes (según se definen en el del Folleto Informativo), y a las limitaciones impuestas por la normativa española sobre recursos propios de entidades de crédito.

Las Participaciones Preferentes Serie C no otorgan derechos políticos a sus titulares, careciendo estos últimos del derecho de suscripción preferente respecto a emisiones futuras de nuevas series de participaciones preferentes del emisor.

El tipo de interés nominal de la emisión desde su fecha de desembolso (incluida), será igual al euribor a tres meses más 1,55% anual.

Los intereses devengados y no pagados al 31 de diciembre de 2008 correspondientes a la emisión anteriormente mencionada ascienden a 2.005.688 euros, contabilizados dentro del epígrafe Deudas a corto plazo del pasivo corriente del balance. Las remuneraciones a los titulares de las Participaciones Preferentes Serie C serán satisfechas los días 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año. La primera remuneración se pagó a los titulares el 20 de julio de 2007.

Las Participaciones Preferentes Serie C cotizan en la London Stock Exchange's Gilt-Edged and Fixed Interest Market.

Las operaciones de emisión de participaciones preferentes se resumen en el siguiente cuadro:

	Euros	
	Gasto financiero	Intereses dev. no pagados
Serie A	4.898.291,74	39.968,80
Serie B	11.430.681,88	563.671,23
Serie C	9.645.847,77	2.005.688,31
<b>Total</b>	<b>25.974.821,39</b>	<b>2.609.328,34</b>

## 7. FONDOS PROPIOS

El movimiento de las distintas cuentas que componen este epígrafe hasta el 31 de diciembre de 2008 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo a 31.12.07	Distribución resultados ejercicio 2007	Resultado a 31.12.08	Saldo a 31.12.08
Capital social	60.200,00	--	--	60.200,00
Reserva legal	6.579,77	5.460,23	--	12.040,00
Reservas voluntarias	56.321,70	54.398,43	--	110.720,13
Resultado del ejercicio	59.858,66	(59.858,66)	107.401,19	107.401,19
	<b>182.960,13</b>	<b>--</b>	<b>107.401,19</b>	<b>290.361,32</b>

### 1. Capital Social

El capital social está representado por 602 acciones nominativas de 100 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a una misma clase y serie, numeradas correlativamente del 1 al 602, ambos inclusive, las cuales están desembolsadas en su totalidad.

Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos, no existiendo restricciones estatutarias a su transferibilidad, ni están admitidas a cotización.

El capital de la Sociedad pertenece en su totalidad a Caja de Ahorros de Galicia (Caixa Galicia), siendo, por tanto, CAIXA GALICIA PREFERENTES una Sociedad Unipersonal, estando inscrita como tal en el Registro Mercantil. La Sociedad ha cumplido con los trámites referentes a su inscripción en el Registro como Sociedad Unipersonal.

### 2. Reserva legal

La dotación a la reserva legal se determina de acuerdo con lo indicado en la legislación vigente, que establece que las sociedades vendrán obligadas a destinar a esta reserva un 10% de los beneficios del ejercicio hasta constituir una reserva que alcance, al menos, el 20% del capital. Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, no es de libre disposición, excepto en caso de liquidación y sólo podrá utilizarse para compensar pérdidas y aumentar el capital social en los términos establecidos por la legislación vigente.

### 3. Reserva voluntaria

Se trata de una reserva de libre disposición.

### 4. Dividendos

La Sociedad no ha distribuido dividendos ni en el ejercicio 2008 ni en el ejercicio 2007.

## 8. SALDOS CON EMPRESAS DEL GRUPO

Corresponden a operaciones en moneda nacional que se desglosan de la siguiente forma:

	Euros	
	Activo	Pasivo
Saldos disponibles en tesorería	778.946,81	--
Deuda por Impuesto sobre Sociedades	--	30.480,44

Adicionalmente ver nota 5 en relación con los intereses devengados y no cobrados.

## 9. SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción correspondiente. Al 31 de diciembre de 2008 la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios no prescritos legalmente para todos los impuestos a los que está sujeta su actividad.

Desde el 1 de enero de 2003, la Sociedad tributa en el régimen de consolidación fiscal del Capítulo VII, Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, en el Grupo formado por Caja de Ahorros de Galicia, como entidad dominante, y la Sociedad, entre otras, como sociedad dependiente.

El hecho de presentar la Sociedad declaración consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, no determina que el Impuesto sobre Sociedades devengado por la empresa, difiera sustancialmente del que se produciría en el supuesto de tributación individual, razón por la cual no se hace mención a diferencias permanentes o temporales derivadas de la consolidación.

### Saldos con Administraciones Públicas

Dentro del epígrafe Otras deudas con las Administraciones Públicas del pasivo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2008 se encuentra la deuda con la Hacienda Pública de acuerdo al siguiente detalle:

	Euros	
	Saldo deudor	Saldo acreedor
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	--	430.328,16

**Conciliación entre el beneficio contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades**

	Euros
<b>Resultado contable antes de impuestos</b>	<b>153.430,27</b>
<b>Diferencias permanentes</b>	--
<b>Diferencias temporarias</b>	--
<b>Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades (Resultado fiscal)</b>	<b>153.430,27</b>
<b>Cuota íntegra (30%)</b>	<b>46.029,08</b>
Deducciones por doble imposición	--
Otras deducciones	--
<b>Cuota líquida</b>	<b>46.029,08</b>
Retenciones soportadas	--
Pagos a cuenta	15.548,64
<b>Cuota a ingresar</b>	<b>(30.480,44)</b>

El saldo neto acreedor derivado de la contabilización del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2008 se encuentra registrado como una cuenta a pagar a Caja de Ahorros de Galicia, sociedad dominante del mencionado Grupo, dentro del epígrafe Deudas con Empresas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2008 no existen bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores.

Los Administradores de la Sociedad estiman que los eventuales pasivos que pudieran surgir en posibles inspecciones fiscales no darían lugar a contingencias de importes significativos.

## **10. REMUNERACIONES A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION Y ALTA DIRECCION**

Durante el ejercicio 2008 los miembros del Consejo de Administración no han recibido retribución alguna. Asimismo, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones ni de seguros de vida con respecto a los miembros del Consejo de Administración ni se les han concedido créditos ni anticipos.

Por otro lado, se hace constar que la totalidad de los miembros del Consejo de Administración son varones, con la excepción de los cargos de Secretario y Vicesecretario (ambos no consejeros) que son desempeñados por mujeres.

La Sociedad no tiene personal por lo que no existe Alta Dirección en la misma.

## **11. INGRESOS Y GASTOS**

### **Transacciones con el accionista único (partes vinculadas)**

Las transacciones realizadas con el accionista único hasta el 31 de diciembre de 2008 se desglosan de la siguiente forma:

	Euros
Intereses cuenta corriente	132.512
Intereses Depósitos Subordinados	26.016.342
<b>Total</b>	<b>26.148.854</b>

## 12. ESTACIONALIDAD DE LAS TRANSACCIONES

Dada la naturaleza de la actividad que realiza la Sociedad, valorada en su conjunto y para un período de doce meses, no está sujeta a una estacionalidad o carácter cíclico relevantes, por lo que en dicho ámbito temporal el resultado tiene una evolución homogénea.

## 13. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante el ejercicio 2008 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2007, los cuales se detallaron en la memoria de las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

## 14. CAMBIOS HABIDOS EN ACTIVOS O PASIVOS CONTINGENTES

No se han producido cambios de carácter contingente en los activos ni pasivos de la empresa.

## 15. SOCIEDAD UNIPERSONAL

CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. es una sociedad anónima unipersonal cuyo accionista único es Caja de Ahorros de Galicia.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 311 de la Ley de Sociedades Anónimas en relación con el artículo 128.1 de la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada, a continuación se refieren de forma expresa e individualizada los contratos celebrados entre la sociedad unipersonal y su accionista único:

- a) Contrato de cuenta corriente a la vista de fecha 13 de octubre de 2003, entre Caja de Ahorros de Galicia y la Sociedad concertado en las condiciones habitualmente pactadas por Caja de Ahorros de Galicia con el resto de sus clientes. Transcrito al libro - registro de contratos Accionista Único - Sociedad debidamente legalizado en el Registro Mercantil de A Coruña.
- b) Contrato de depósito a plazo de fecha 29 de diciembre de 2003, entre Caja de Ahorros de Galicia y la Sociedad. Concertado en las condiciones habitualmente pactadas por Caja de Ahorros de Galicia con el resto de sus clientes. Transcrito al libro - registro de contratos Accionista Único - Sociedad debidamente legalizado en el Registro Mercantil de A Coruña (ver nota 5).
- c) Contrato de colocación y agencia de pagos de fecha 10 de octubre de 2003, entre Caja de Ahorros de Galicia y la Sociedad. Transcrito al libro - registro de contratos

Accionista Único - Sociedad debidamente legalizado en el Registro Mercantil de A Coruña.

- d) Contrato de depósito subordinado de fecha 14 de diciembre de 2005, entre Caja de Ahorros de Galicia y la Sociedad. Transcrito al libro - registro de contratos Accionista Único - Sociedad debidamente legalizado en el Registro Mercantil de A Coruña (ver nota 5).
- e) Contrato de cuenta en libreta de ahorro a plazo fijo de fecha 23 de abril de 2007, entre Caja de Ahorros de Galicia y la Sociedad. Concertado en las condiciones habitualmente pactadas por Caja de Ahorros de Galicia con el resto de sus clientes. Transcrito al libro - registro de contratos Accionista Único - Sociedad debidamente legalizado en el Registro Mercantil de A Coruña.
- f) Contrato de depósito subordinado de fecha 20 de abril de 2007, entre Caja de Ahorros de Galicia y la Sociedad. Transcrito al libro - registro de contratos Accionista Único - Sociedad debidamente legalizado en el Registro Mercantil de A Coruña (ver nota 5).

## **16. OTRA INFORMACION Y ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

### **a) Otra información**

La Sociedad considera que cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medio ambiente (leyes medioambientales). La Sociedad no ha realizado inversiones significativas de carácter medioambiental, ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni considera que existan contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

### **b) Información requerida por el artículo 127 ter. de la Ley de Sociedades Anónimas**

Los miembros del Consejo de Administración no participan en el capital de ninguna sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad. Por otra parte, los Consejeros desempeñan en Caja de Ahorros de Galicia los cargos o funciones que a continuación se relacionan:

Francisco Javier García de Paredes y Moro	Director General Adjunto Secretaría General
José Ignacio Navas Díaz	Director General Adjunto Financiero
Alvaro Valentín García Diéguez	Director Adjunto de Diseño y Desarrollo de Negocio
José Eduardo Álvarez-Naveiro Sánchez	Director Adjunto de Relaciones Jurídicas
Francisco Zamorano Gómez	Director General Adjunto de Riesgos

En sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad de la Sociedad, indicar que el Sr. Zamorano Gómez ostenta el cargo de Consejero de Banco Etcheverría. S.A y de CXG Crédito Familiar Corporación CaixaGalicia, E.F.C, S.A (como persona física representante del Consejero CXG Grupo Inmobiliario Corporación CaixaGalicia, S.A), el Sr. Álvarez-Naveiro Sánchez ostenta el cargo de Secretario no Consejero de Ahorro

Corporación, S.A. y de Vicesecretario Consejero de NCG Patrimonios Galicia, S.A, el Sr. Navas Díaz ostenta el cargo de Consejero de Ahorro Corporación Gestión, S.G.I.I.C, S.A (como persona física representante del Consejero CXG Corporación CaixaGalicia, S.A.) y por último, el Sr. García Diéguez ostenta el cargo de Consejero de NCG Patrimonios Galicia, S.A..

**c) Plantilla media**

Al 31 de diciembre de 2008 la Sociedad no cuenta con ningún empleado en plantilla, situación que se mantiene igual que con respecto al ejercicio precedente.

**d) Auditoría**

Los honorarios de los servicios de auditoría prestados por PricewaterhouseCoopers a la Sociedad durante el ejercicio 2008 han ascendido a un importe de 3.200 euros.

**e) Aplicabilidad de las Normas Internacionales de Contabilidad**

El artículo 107 de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, sobre medidas fiscales, administrativas y de orden social, introduce una nueva indicación, la Decimosexta, al Artículo 200 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, estableciendo que las sociedades que hayan emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, en el sentido del punto 13 del artículo 1 de la Directiva 93/22/CEE del Consejo, de 10 de mayo de 1993, relativa a los servicios de inversión en el ámbito de los valores negociables, y que de acuerdo con la normativa en vigor, únicamente publiquen cuentas anuales individuales, vendrán obligadas a informar en la memoria de las principales variaciones que se originarían en los fondos propios y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea.

En este sentido, el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2008, así como la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, no presentaría variaciones significativas si se hubieran aplicado las NIIF-UE a las mismas en contraposición con los importes de dichas magnitudes, a dichas fechas, por aplicación de lo establecido en el Plan General de Contabilidad.

**f) Hechos posteriores**

Con fecha 2 de marzo de 2009, el Accionista Único de la Sociedad acordó realizar una nueva emisión de Participaciones Preferentes (serie D) por importe de hasta 150 millones de euros ampliables a 300 millones de euros, con la garantía solidaria e irrevocable de Caja de Ahorros de Galicia. La fecha prevista de la emisión, que coincidirá con la fecha de desembolso de los valores será el 18 de mayo de 2009 y se solicitará su admisión a cotización en el mercado A.I.A.F de renta fija. Se prevé expresamente la posibilidad de suscripción incompleta de la Emisión.

## ANEXO I BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

ACTIVO	Euros 2007	PASIVO	Euros 2007
Immovilizado	539.999.800,00	Fondos propios	182.960,13
Immovilizaciones financieras	539.999.800,00	Capital suscrito	60.200,00
Créditos a empresas del Grupo	539.999.800,00	Reservas	62.901,47
		Reserva legal	6.579,77
		Otras reservas	56.321,70
		Resultados negativos de ej. anteriores	--
		Pérdidas y ganancias	59.858,66
Gastos a distribuir en varios ejercicios	--	Acreeedores a largo plazo	539.999.800,00
		Emisión de participaciones preferentes	539.999.800,00
		Participaciones preferentes Serie A	139.999.800,00
		Participaciones preferentes Serie B	250.000.000,00
		Participaciones preferentes Serie C	150.000.000,00
Activo Circulante	3.093.499,63	Acreeedores a corto plazo	2.910.539,50
Deudores	--	Emisión de participaciones preferentes	2.458.498,18
Empresas del grupo deudores	--	Intereses de Participaciones Preferentes	2.458.498,18
Inversiones financieras temporales	2.461.118,68	Deudas con empresas del Grupo	19.472,67
Créditos a empresas del Grupo	2.461.118,68	Deudas con empresas del Grupo	19.472,67
Tesorería	632.380,95	Acreeedores comerciales	2.088,00
		Otras deudas no comerciales	430.480,65
		Administraciones Públicas	430.480,65
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>543.093.299,63</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>543.093.299,63</b>

## CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2007

GASTOS	Euros 2007	INGRESOS	Euros 2007
Dotaciones para amortizaciones del inmovilizado	--	Importe neto de la cifra de negocios	--
Otros gastos de explotación	4.011,85		
Servicios exteriores	4.011,85		
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>--</b>	<b>PERDIDAS DE EXPLOTACION</b>	<b>4.011,85</b>
Gastos financieros y gastos asimilados	22.603.876,17	Ingresos de otros valores negociables	22.594.881,85
Por deudas con terceros y gastos asimilados	22.603.876,17	De empresas del Grupo	22.594.881,85
		Otros intereses e ingresos asimilados	101.685,67
		De empresas del Grupo	101.685,67
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>92.691,35</b>	<b>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>--</b>
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIV. ORDINARIAS</b>	<b>88.679,50</b>	<b>PERDIDAS DE LAS ACTIV. ORDINARIAS</b>	<b>--</b>
Gastos extraordinarios	--	Ingresos extraordinarios	--
<b>RESULTADOS EXTRAORD. POSITIVOS</b>	<b>--</b>	<b>RESULTADOS EXTRAORD. NEGATIVOS</b>	<b>--</b>
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>88.679,50</b>		
Impuesto de Sociedades	28.820,84		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>59.858,66</b>		

## **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

### **Evolución y situación de la sociedad**

Durante el ejercicio 2008 la Sociedad no ha realizado nuevas emisiones de participaciones preferentes, actividad que viene realizando desde su constitución, de manera que al cierre del ejercicio existen tres emisiones en vigor por un total de 540 millones de euros. La última de las emisiones se corresponde con la lanzada al mercado en abril 2007 por importe de 150 millones de euros.

La Sociedad ha cerrado el ejercicio 2008 con un resultado neto positivo de 107.401 euros, lo que consolida la estructura de su cuenta de resultados, equilibrando gastos e ingresos financieros con la estructura de gastos fijos.

### **Operaciones con acciones propias y gastos de I+D**

Durante el ejercicio 2008 cabe indicar que CAIXA GALICIA PREFERENTES no ha realizado operaciones con acciones propias ni ha incurrido en gastos de investigación y desarrollo.

### **Principales riesgos del negocio**

Los Administradores de la Sociedad no consideran que existan riesgos o incertidumbres adicionales a los reflejados en las presentes cuentas anuales.

### **Informe de Gobierno Corporativo**

La Sociedad es una sociedad instrumental controlada al 100% por Caja de Ahorros de Galicia, habiendo actuado como vehículo instrumental para la emisión de participaciones preferentes que cotizan en mercados secundarios españoles. De conformidad con lo prevenido en la norma quinta de la circular 2/2005, de 12 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la Sociedad remitirá el Informe Anual de Gobierno Corporativo de su entidad dominante, la cual lo presentó ante la CNMV el 27 de marzo de 2009.

### **Acontecimientos posteriores al cierre**

Tal y como se describe en la memoria adjunta, con fecha 2 de marzo de 2009, el Accionista Único de la Sociedad acordó realizar una nueva emisión de Participaciones Preferentes (serie D) por importe de hasta 150 millones de euros ampliables a 300 millones de euros, con la garantía solidaria e irrevocable de Caja de Ahorros de Galicia. La fecha prevista de la emisión, que coincidirá con la fecha de desembolso de los valores será el 18 de mayo de 2009 y se solicitará su admisión a cotización en el mercado A.I.A.F de renta fija.

No se han producido otras situaciones de especial relevancia posteriores al 31 de diciembre de 2008 que puedan alterar la situación económica, financiera y patrimonial de la Sociedad.

En A Coruña, con fecha 31 de marzo de 2009 los Administradores de CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL formulan las presentes Cuentas Anuales que comprenden el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Ingresos y Gastos reconocidos, Estado Total de cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria así como el Informe de Gestión del ejercicio 2008, siendo todas las hojas visadas por el Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad tras obtener el visto bueno por parte de los miembros del Consejo.

Los Administradores de la Sociedad, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales que se presentan correspondientes al ejercicio 2008, han sido elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A. SOCIEDAD UNIPERSONAL. Asimismo el Informe de Gestión incluye un análisis fiel de la evolución de los resultados y posición de la Sociedad.

\_\_\_\_\_  
 D. José Ignacio Navas Díaz  
 Presidente

\_\_\_\_\_  
 D. Francisco Javier García de Paredes y Moro  
 Vicepresidente

\_\_\_\_\_  
 D. José Eduardo Álvarez-Naveiro Sánchez  
 Consejero

\_\_\_\_\_  
 D. Álvaro García Diéguez  
 Consejero

\_\_\_\_\_  
 D. Francisco Zamorano Gómez  
 Consejero

\_\_\_\_\_  
 Dña. Blanca Martínez García  
 Secretaria (no consejera)