

D. FERNANDO ORTEGA CAMBARA, en su condición de Adjunto al Director General de la sociedad "BANCO GALLEGO, S.A.", con domicilio social en Plaza de Cervantes, número 15, 15704 Santiago de Compostela, y CIF A-80042112

**DECLARA**

Que el contenido de la Nota de Valores relativa a la CUARTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS BANCO GALLEGO 2006, que ha sido registrada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de noviembre de 2006, coincide exactamente con la que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático;

**Y AUTORIZA**

La difusión de la citada Nota de Valores a través de la página de Internet de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, expido la presente en Madrid, a 27 de noviembre de 2006.

**D. Fernando Ortega Cambara**  
**Adjunto Director General**

**NOTA DE VALORES**

**BANCO GALLEGO, S.A.**

**CUARTA EMISIÓN DE OBLIGACIONES  
SUBORDINADAS 2006**

La presente Nota de Valores ha sido elaborada de conformidad con el Anexo XIII del Reglamento (CE) nº 809/2004 DE LA COMISIÓN, aprobada e inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de noviembre de 2006.

La presente Nota de Valores se complementa con el Documento de Registro, registrado en el CNMV el día 2 de marzo de 2006.

## ÍNDICE

I.	FACTORES DE RIESGO DE LA EMISIÓN.....	3
II.	NOTA DE VALORES.....	4
1	PERSONAS RESPONSABLES.....	4
1.1	Persona responsable.....	4
1.2	Declaración de la persona responsable.....	4
2	FACTORES DE RIESGO.....	4
3	INFORMACIÓN FUNDAMENTAL.....	4
3.1	Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta.....	4
4	INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN...	4
4.1	Importe total de los valores que se admiten a cotización.....	4
4.2	Descripción del tipo y la clase de los valores.....	5
4.3	Legislación de los valores.....	5
4.4	Representación de los valores.....	5
4.5	Divisa de la emisión.....	5
4.6	Orden de prelación.....	6
4.7	Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos.....	6
4.8	Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.....	7
4.8.1	Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal.....	9
4.8.2	Información histórica del subyacente.....	9
4.8.3	Descripción de cualquier episodio de distorsión de mercado del subyacente.....	9
4.8.4	Normas de ajuste del subyacente.....	9
4.8.5	Agente de cálculo.....	10
4.9	Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores..	10
4.9.1	Precio de amortización.....	10
4.9.2	Fecha y modalidades de amortización.....	10
4.10	Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo.....	11
4.11	Representación de los tenedores de los valores.....	11
4.12	Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores.....	13
4.13	Fecha de emisión.....	14
4.14	Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.....	14
5	ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN.....	14
5.1	Solicitudes de admisión a cotización.....	14
5.2	Agente de Pagos y Entidades Depositarias.....	15
6	GASTOS DE LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN.....	15
7	INFORMACIÓN ADICIONAL.....	15
7.1	Personas y entidades asesoras en la emisión.....	15
7.2	Información de la Nota de Valores revisada por los auditores.....	15
7.3	Otras informaciones aportadas por terceros.....	15
7.4	Vigencia de las informaciones aportadas por terceros.....	15
7.5	Calificación crediticia.....	16

## **I. FACTORES DE RIESGO DE LA EMISIÓN**

**Riesgo de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales.** La emisión realizada al amparo de esta Nota de Valores tiene el carácter de subordinada. En caso de producirse una situación concursal del Emisor, estará situada a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores privilegiados y comunes y al mismo nivel que los acreedores subordinados.

**Riesgo por fluctuación del tipo de interés.** La rentabilidad que se pueda obtener por la inversión en las obligaciones subordinadas estará sometida a fluctuaciones de los tipos de interés.

**Riesgos de preamortización.** El Emisor tendrá derecho a amortizar anticipadamente a su voluntad, y previa autorización del Banco de España, la totalidad de las obligaciones subordinadas emitidas al amparo de esta Nota de Valores, en las condiciones que se detallan en el epígrafe 4.8 de esta Nota de Valores. El riesgo para el obligacionista radica en la posibilidad de que se produzca la amortización anticipada en una coyuntura de mercado en la que la evolución previsible del mismo hubiese deparado un precio de las obligaciones superior a la par, y en la que el obligacionista no pueda encontrar posibilidades de inversión en las mismas condiciones de las obligaciones subordinadas.

**Riesgo de crédito.** La emisión a que hace referencia esta Nota de Valores no tiene asignada calificación crediticia por las agencias de calificación de riesgo crediticio.

## **II. NOTA DE VALORES**

### **1 PERSONAS RESPONSABLES**

#### **1.1 Persona responsable**

D. Fernando Ortega Cámara, Adjunto al Director General, en virtud de las facultades conferidas por el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 12 de julio de 2006, asume la responsabilidad del contenido de la presente Nota de Valores, en nombre y representación de BANCO GALLEGO, S.A., con domicilio social en Plaza de Cervantes, número 15, 15704 Santiago de Compostela (el "Emisor").

#### **1.2 Declaración de la persona responsable**

El responsable de la Nota de Valores declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en la Nota de Valores es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **2 FACTORES DE RIESGO**

Los factores de riesgo que puedan afectar a la emisión han sido detallados en el apartado I del presente Folleto.

### **3 INFORMACIÓN FUNDAMENTAL**

#### **3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta**

No existen intereses particulares.

La emisión ha sido íntegramente colocada y asegurada por IXIS CORPORATE & INVESTMENT BANK.

### **4 INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN**

#### **4.1 Importe total de los valores que se admiten a cotización**

El importe total de las obligaciones subordinadas que se admiten a cotización es de DIEZ MILLONES DOSCIENTOS CINCUENTA MIL EUROS (€ 10.250.000), representados por valores de 50.000 euros de valor nominal.

El valor efectivo de cada obligación subordinada emitida es de 50.000, esto es, el 100% del valor nominal y el valor efectivo total de la emisión es de 10.250.000 euros.

## **4.2 Descripción del tipo y la clase de los valores**

La presente Nota de Valores se realiza a los efectos de la admisión a cotización de la Cuarta Emisión de Obligaciones Subordinadas Banco Gallego 2006, por un plazo de 10 años y amortización total al vencimiento, con posibilidad de amortización anticipada para el emisor a partir del quinto año, cuyo código ISIN asignado por la Agencia Nacional de Codificación de Valores es ES0213051032.

Las obligaciones subordinadas son valores que representan una deuda para su emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a su vencimiento, salvo emisiones perpetuas. En base a su condición de emisión subordinada se sitúan a efectos de prelación de créditos tras todos los acreedores con privilegio y ordinarios.

## **4.3 Legislación de los valores**

Los valores se emiten de conformidad con la legislación española que resulte aplicable al Emisor o a los mismos. En particular, se emiten de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, modificada sucesivamente por la Ley 37/1998 de 16 de noviembre, por la Ley 44/2002 de 22 de noviembre y por el Real Decreto-Ley 5/2005 de 11 de marzo; de conformidad con el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, por el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, y de acuerdo con aquellas otras normativas que las han desarrollado.

Las emisiones de instrumentos de deuda subordinada están sujetas, además, a lo establecido en la Ley 13/1992, de 1 de junio, y en la normativa reglamentaria que la desarrolla.

La presente Nota de Valores se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.

## **4.4 Representación de los valores**

Los valores estarán representados mediante anotaciones en cuenta gestionadas por la Sociedad Gestora de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación (Iberclear), sita en Plaza de las Cortes, 1, 28014 Madrid.

## **4.5 Divisa de la emisión**

Los valores estarán denominados en euros.

#### **4.6 Orden de prelación**

La emisión de deuda subordinada realizada por Banco Gallego no tiene garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de la misma están garantizados por el total patrimonio de Banco Gallego, S.A.

Estos valores presentan la condición de financiación subordinada para los acreedores, entendiéndose por tal, según el artículo 20.1 apartado g) del Real Decreto 1343/1992 de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, de Recursos Propios y Supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, aquella que, a efectos de prelación de créditos se sitúa detrás de los siguientes acreedores:

1. Depositantes
2. Acreedores con privilegio
3. Acreedores ordinarios

La emisión no goza de preferencia en el seno de la deuda subordinada del Emisor, cualquiera que sea la instrumentación y fecha de dicha deuda.

Se situarán por delante, en su caso, de las acciones y participaciones preferentes emitidas o garantizadas por el Emisor. El Emisor ha emitido en la misma fecha de emisión participaciones preferentes por importe de 52.000.000 euros.

#### **4.7 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Conforme con la legislación vigente, los valores detallados en la presente Nota de Valores carecen para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los valores son los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se han emitido y que se encuentran recogidas en los epígrafes 4.8 y 4.9 siguientes.

El inversor no deberá realizar ninguna actuación a efectos de disponer de dichos derechos, sino que serán directamente, o de forma automática, puestos a favor del inversor por el agente de pagos de los valores en cada fecha de pago.

Los titulares de obligaciones subordinadas incluidas en la presente Nota de Valores tendrán derecho a voto en la Asamblea de Obligacionistas de acuerdo con lo previsto en el epígrafe 4.11 siguiente.

#### **4.8 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.**

La emisión tiene una duración de 10 años. Los valores representativos de la emisión devengan un interés variable pagadero trimestralmente, no existiendo tipo máximo ni mínimo.

##### *Tipo de interés*

Los valores dan derecho al cobro de un cupón variable referenciado al tipo Euribor a tres (3) meses, más un diferencial de 0,65%.

En la determinación del tipo de interés, no se realizará redondeo.

##### *Step up*

A partir del 30 de octubre de 2011, el tipo de interés aplicable se incrementará hasta la fecha de amortización final en 0,50%, siendo por tanto equivalente a Euribor a tres (3) meses más un diferencial de 1,15%.

##### *Fechas de pago de cupones*

Trimestralmente, los días 30 de enero, abril, julio y octubre de cada año, o en caso de no ser día hábil el siguiente día hábil.

##### *Euribor*

Se entiende por Euribor a tres (3) meses el tipo de referencia del Mercado Monetario del Euro que resulte de la aplicación de la convención vigente en cada momento, bajo el patrocinio de la FBE (Federation Bancaire de l'Union Europeene) y la Financial Market Association (ACI) y actualmente publicado en la pantalla EURIBOR 01 de Reuter, o la que en su momento pudiera sustituirla aproximadamente a las 11:00 horas (Central European Time) de la mañana del segundo día hábil inmediato anterior al del inicio de cada período de interés para financiaciones con entrega de depósitos dos (2) días hábiles posteriores al día de fijación del tipo, según el calendario TARGET (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System) para depósitos en Euros por un plazo de tres (3) meses. En el supuesto de que, por cualquier causa, o por circunstancias excepcionales, no existiera tipo de referencia del Mercado Monetario del Euro para el plazo de tres (3) meses, la entidad agente de cálculo calculará como tipo de referencia del Mercado Monetario del Euro el tipo que corresponda mediante la interpolación lineal de los dos tipos de referencia correspondientes al período más cercano por exceso a la duración de dicho período de interés y al período más cercano por defecto a la duración de dicho período de interés, ambos aparecidos en la pantalla EURIBOR 01 de Reuter o aquella que la sustituya.

En el supuesto de que no existiese período más cercano por defecto, se aplicará el tipo de interés para el cual existiese cotización al más cercano período por exceso. El tipo de



referencia así obtenido por el agente de cálculo será el que se tome en consideración para la determinación del tipo de referencia al que se refiere el párrafo anterior.

#### *Tipo de interés sustitutivo*

En el supuesto de que no exista o sea imprevisible la obtención del Euribor en la forma determinada en el apartado anterior, se aplicará a las obligaciones un tipo de interés sustitutivo, en la forma que se establece en los párrafos siguientes, el cual se determinará mediante la adición de los siguientes componentes:

- La media aritmética de los tipos de interés interbancarios ofrecidos por las entidades de referencia en el Mercado Interbancario de la Zona Euro, aproximadamente a las 11:00 horas de la mañana del segundo Día Hábil inmediato anterior al de inicio del período de interés, para depósitos en cuantía igual o sensiblemente igual al importe de esta emisión y por un plazo de tiempo de tres (3) meses, y
- El diferencial señalado anteriormente.

En la determinación del Tipo de Interés Sustitutivo no se realizará redondeo.

A efectos del presente apartado, son entidades de referencia:

Confederación Española de Cajas de Ahorros  
Banco Popular Español, S.A.  
Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid.  
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria

#### *Fechas de fijación del tipo de interés*

La fijación del tipo de interés será aproximadamente a las 11 horas (Central European Time) de dos días hábiles antes (calendario TARGET) de la fecha de inicio de cada período de interés.

#### *Base de cálculo para el devengo de intereses*

Actual/360 ajustado (ISMA) según convención del siguiente día hábil modificado.

#### *Fórmula de cálculo para el devengo de intereses*

Serán calculados conforme a la siguiente regla:

$$C = \frac{N \times i \times d}{360 \times 100}$$

Donde:

C = Cupón bruto  
 N = Importe nominal obligación  
 I = Tipo de interés bruto anual  
 d = Número de días

*4.8.1 Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal*

La acción para reclamar el pago de los intereses prescribe por el transcurso de cinco años a contar desde el respectivo vencimiento.

La acción para exigir el reembolso del principal prescribe a los quince años desde la fecha de vencimiento.

*4.8.2 Información histórica del subyacente*

Se reflejan a continuación los datos mensuales del Euribor a tres (3) meses publicado por Reuters dos días hábiles antes del 30 de cada mes.

<b>Sesión</b>	<b>Euribor 3 Meses (%)</b>
27/10/2005	2,240
28/11/2005	2,461
28/12/2005	2,492
26/01/2006	2,534
28/02/2006	2,664
28/03/2006	2,772
28/04/2006	2,852
26/05/2006	2,913
28/06/2006	3,061
26/07/2006	3,141
28/08/2006	3,254
28/09/2006	3,413

FUENTE: Reuters

*4.8.3 Descripción de cualquier episodio de distorsión de mercado del subyacente.*

No existe ningún episodio de distorsión de mercado del subyacente.

*4.8.4 Normas de ajuste del subyacente*

En caso de interrupción de mercado del subyacente, se tomará del mismo el último valor disponible publicado por Reuters.

#### *4.8.5 Agente de cálculo*

La entidad que actuará en calidad de agente de cálculo en las emisiones realizadas al amparo de la presente Nota de Valores será el propio Banco Gallego.

### **4.9 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores**

#### *4.9.1 Precio de amortización*

Los valores se amortizarán a la par.

#### *4.9.2 Fecha y modalidades de amortización*

##### Amortización ordinaria

Los valores, con carácter general, serán amortizados en su totalidad a su vencimiento que será el 30 de octubre de 2016.

##### Amortización anticipada

No obstante lo anterior, el Emisor podrá amortizar anticipadamente la totalidad de los valores, a partir del cumplimiento del quinto año desde su desembolso. El Emisor deberá realizar una notificación previa con diez (10) días hábiles de antelación a la fecha de amortización opcional.

La notificación mencionada se dirigirá a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, al agente de pagos, a los órganos rectores de AIAF y a los titulares de los valores, a estos últimos exclusivamente a criterio del Emisor, y de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en los Boletines Oficiales de Cotización de los mercados secundarios donde coticen los valores, y en un periódico de difusión nacional, y deberá ser firmada por un apoderado del Emisor con facultades bastantes.

Las notificaciones deberán especificar los siguientes extremos:

- Identificación de la emisión sujeta a amortización,
- Importe nominal global a amortizar,
- La fecha de efecto de la amortización anticipada, que será un día hábil a los efectos del mercado de negociación de los valores, y
- El precio de amortización.

La notificación será irrevocable y obligará al Emisor en los términos en ella contenidos.

En caso de amortización anticipada, el Emisor entregará al inversor la cantidad correspondiente al cupón corrido, tomando para su cálculo el último Euribor tres (3) meses correspondiente al período de devengo de interés en curso.

Sin perjuicio de lo anterior, la amortización previa de las obligaciones subordinadas requerirá previa autorización del Banco de España, y en ningún caso se producirá antes de cinco (5) años de la fecha de desembolso.

#### **4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo**

La tasa interna de rentabilidad para el suscriptor de las obligaciones subordinadas se calculará mediante la siguiente fórmula:

$$P_0 = \sum^n \frac{F_j}{\left(1 + \frac{r}{100}\right)^{\left(\frac{d}{365}\right)}}$$

Donde

$P_0$  = Precio de emisión del valor

$F_j$  = Flujos de cobros y pagos brutos a lo largo de la vida de la obligación

$r$  = Rentabilidad anual efectiva o TIR

$d$  = Número de días transcurridos entre la fecha de inicio del devengo del correspondiente cupón y su fecha de pago

$n$  = Número de flujos de la emisión

Hipótesis de cálculo de la TIR en base a los niveles actuales de mercado

Para la presente emisión no se conoce el rendimiento real, pero la entidad para calcularlo ha asumido un tipo de interés nominal del 4,198% (resultado de adicionar al tipo de referencia Euribor a tres meses publicado el 26 de octubre de 2006, 3,548%, un diferencial del 0,65%), que se presume constante para toda la vida de la emisión y asimismo que se produce la amortización de los valores el 30 de octubre de 2011 (fecha a partir de la cual el Emisor podrá ejercer su derecho a amortizar anticipadamente la emisión).

Aplicado con estos datos la fórmula de cálculo anteriormente descrita, la Tasa Interna de Rentabilidad de las obligaciones subordinadas objeto de la presente emisión sería del 4,32%.

#### **4.11 Representación de los tenedores de los valores**

Se ha procedido a la constitución del sindicato de obligacionistas para la emisión, de conformidad con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, o

a la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas, y la constitución del sindicato de obligacionistas, a medida que vayan recibiendo los valores, que se regirá por estatutos siguientes:

**REGLAMENTO DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS DE BANCO GALLEGO, S.A.**

Artículo 1º.- Con la denominación de SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS DE BANCO GALLEGO, de CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES SUBORDINADAS BANCO GALLEGO 2006, y a los efectos previstos en la Ley 211/64, de 24 de diciembre y disposiciones complementarias, queda constituida esta Asociación de la que formarán parte todos los tenedores de las obligaciones emitidas por el Banco, con fecha 30 de octubre de 2006.

Artículo 2º.- El objeto del Sindicato es unificar y salvaguardar cuantos derechos y acciones corresponden a los obligacionistas para la mejor defensa de sus intereses frente al Emisor.

Artículo 3º.- El domicilio del Sindicato se fija en Santiago de Compostela, en la sede central de la Entidad, Plaza Cervantes, 15, 15704 SANTIAGO DE COMPOSTELA.

Artículo 4º.- La duración del Sindicato se establece por toda la vida de la emisión hasta la total amortización de los valores emitidos.

Artículo 5º.- La posesión de una sola de las obligaciones emitidas, implica la completa sumisión al presente Reglamento y a los Acuerdos de la Asamblea de Obligacionistas, válidamente adoptados, en los términos previstos en el artículo 11 de la Ley 211/64 de 24 de diciembre y demás disposiciones de aplicación.

Artículo 6º.- El gobierno y administración del Sindicato, corresponde a la Asamblea General de Obligacionistas y al Comisario.

Artículo 7º.- La Asamblea General de Obligacionistas podrá ser convocada por el Consejo de Administración de la Entidad Emisora o por el Comisario. Este último deberá convocarla necesariamente cuando lo soliciten obligacionistas que representen, por lo menos la vigésima parte de los valores emitidos y no amortizados.

Artículo 8º.- La convocatoria habrá de hacerse de forma que asegure su conocimiento por los obligacionistas.

Cuando la Asamblea haya de tratar asuntos relativos a la modificación en las condiciones de la emisión u otras de trascendencia análoga a juicio del Comisario, la convocatoria deberá hacerse mediante anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil, y en uno de los diarios de mayor circulación de la provincia.

En uno y otro caso, la convocatoria deberá hacerse con una antelación mínima de quince días al fijado para la celebración de la Asamblea, expresándose claramente en aquélla el lugar, día y hora de celebración, así como los asuntos que hayan de tratarse.

En el llamamiento podrá indicarse, igualmente, la fecha en que se reunirá la Asamblea en segunda convocatoria, caso de no obtenerse el quórum necesario en la primera.

No obstante lo dispuesto en los párrafos anteriores, si hallándose presentes los obligacionistas tenedores de la totalidad de las obligaciones no amortizadas, decidieran reunirse en Asamblea, ésta será válida a todos los efectos pese a no haber mediado convocatoria.

Artículo 9º.- Tendrán derecho de asistencia todos los obligacionistas cualquiera que sea el número de obligaciones que posean, siempre que acrediten su condición de tales con cinco días de antelación, como mínimo, a aquel en que se haya de celebrar la Asamblea mediante depósito de sus valores en la forma que se determine en la convocatoria. Los obligacionistas podrán asistir a la Asamblea personalmente o mediante representación conferida a favor de otro obligacionista.

Artículo 10º.- Las reuniones de la Asamblea de obligacionistas se celebrarán en el domicilio del Sindicato, siendo Presidente de la Asamblea Constituyente el Comisario nombrado para el otorgamiento de la Escritura de Emisión, hasta tanto se proceda por la Asamblea a elegir un Presidente y un Secretario en los términos previstos en el artículo 8 de la Ley 211/64 de 24 de diciembre.

Antes de entrar en el orden del día se formará la lista de asistentes con expresión del carácter con el que concurren y el número de obligaciones propias o ajenas que representen.

La Asamblea adoptará sus acuerdos en la forma prevista en el artículo 11 de la Ley 211/64 de 24 de diciembre, entendiéndose a estos efectos que cada obligación presente o representada da derecho a un voto. El acta de la reunión será aprobada por la misma Asamblea, se extenderá en el libro correspondiente e irá autorizada con la firma del Presidente y del Secretario.

Artículo 11º.- Los Acuerdos adoptados en la forma prevista en el artículo anterior, vincularán a todos los obligacionistas, incluso a los no asistentes y a los disidentes pudiendo ser impugnados en los mismos casos que establecen los artículos 115 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas.

Artículo 12º.- En lo no previsto por este Reglamento, el Sindicato de Obligacionistas se regirá por lo dispuesto en la Ley 211/64, de 24 de diciembre, capítulo X de la Ley de Sociedades Anónimas y demás disposiciones de aplicación.

Se nombró y aceptó el cargo de comisario de la emisión D. Javier Pablo Alonso Latorre, con D.N.I. número 33521961-J con domicilio a estos efectos en Henri Dunant, 17 – 28036 Madrid, quien tendrá las facultades que le atribuyen los estatutos anteriores.

#### **4.12 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores**

Las resoluciones y acuerdos por los que se procede a la realización de la presente emisión de renta fija, cuya vigencia consta en certificación remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son los que se enuncian a continuación:

- Acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2006
- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 12 de julio de 2006
- Documento privado de determinación de las características y condiciones de la emisión firmado por D. Joaquín Espallargás Iberní el 26 de octubre de 2006

Otras solicitudes:

Se solicitará al Banco de España la computabilidad como recursos propios de las presentes obligaciones subordinadas. Se remitirán al Banco de España las condiciones particulares de las mismas incluidas en la presente Nota de Valores. En todo caso, ni la autorización por el Banco de España ni el citado pronunciamiento positivo sobre su consideración como recursos propios implican recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los valores, ni sobre la rentabilidad de los mismos, ni sobre la solvencia del Emisor.

#### **4.13 Fecha de emisión**

La fecha de emisión y de desembolso de los valores fue el 30 de octubre de 2006.

#### **4.14 Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los valores que se prevé emitir.

Sin embargo, estos valores no podrán ser adquiridos posteriormente por el propio Emisor, por entidades del grupo consolidable o por otras entidades o personas con apoyo financiero del Emisor o del grupo consolidable.

### **5 ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN**

#### **5.1 Solicitudes de admisión a cotización**

El Emisor ha solicitado la admisión a cotización oficial de la emisión en el Mercado AIAF de Renta Fija, para que cotiche en un plazo no superior a un mes desde la fecha de emisión.

En caso de que no se cumpla este plazo, el Emisor dará a conocer las causas del incumplimiento a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y al público mediante la inclusión de un anuncio en un periódico de difusión nacional o en el Boletín Diario de Operaciones de AIAF Mercado de Renta Fija, sin perjuicio de las responsabilidades incurridas por este hecho.

El Emisor solicitará la inclusión en el registro contable gestionado por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear), de la presente emisión, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los valores de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto a valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, que tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por Iberclear.

El Emisor hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado AIAF de Renta Fija, según la legislación vigente así como los requerimientos de sus Órganos Rectores y acepta cumplirlos.

## **5.2 Agente de Pagos y Entidades Depositarias.**

El pago de cupones y de principal de las emisiones al amparo de esta Nota de Valores será realizado a través de BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA, que actuará como agente de pagos.

## **6 GASTOS DE LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN**

Los gastos previstos para la admisión a cotización de las obligaciones subordinadas son los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>Importe (euros)</b>
Registro de admisión renta fija AIAF por la CNMV	308
Supervisión del proceso de admisión a cotización por la CNMV	975
Tarifa de admisión a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija	513
Inclusión de la emisión en el registro de anotaciones en cuenta	500
<b>TOTAL</b>	<b>2.296</b>

## **7 INFORMACIÓN ADICIONAL**

### **7.1 Personas y entidades asesoras en la emisión**

No aplicable.

### **7.2 Información de la Nota de Valores revisada por los auditores**

No aplicable.

### **7.3 Otras informaciones aportadas por terceros**

No aplicable.

### **7.4 Vigencia de las informaciones aportadas por terceros.**



No aplicable.

### **7.5 Calificación crediticia**

Los valores incluidos en la presente Nota de Valores no tienen asignadas calificaciones por las agencias de calificación de riesgo crediticio.

El Emisor no tiene asignada calificación crediticia por ninguna agencia de calificación del riesgo, pero está llevando a cabo los trámites pertinentes para su consecución.

Como responsable de la presente Nota de Valores:

**D. Fernando Ortega Cámara**  
**Adjunto al Director General**