

Madrid, 14 de octubre de 2008

**COMISIÓN NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES**

**División de
Mercados Primarios.**

Miguel Angel 11
MADRID

Muy Señores Nuestros

Adjunto a la presente les remitimos, en soporte informático y formato "PDF", copia del "Folleto Base de Pagares de Banco de Crédito Balear 2008".

El citado documento se corresponde en todos sus términos, con el que el pasado 14 de octubre de 2008 fue inscrito en sus Registros Oficiales.

Se autoriza la difusión del contenido de los presentes documentos a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Atentamente.

**Ernesto Rey Rey
Director Financiero
Grupo Banco Popular**



**FOLLETO DE BASE
PROGRAMA DE PAGARES**

BANCO DE CRÉDITO BALEAR 2008

Saldo vivo máximo de 50 millones de € ampliable a 75 millones €

El presente Folleto Base ha sido elaborado conforme al Anexo V del Reglamento (CE) nº 809/2004, e inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 14 de octubre de 2008.

Este Folleto Base se completa con el Documento de Registro de BANCO DE CRÉDITO BALEAR, S.A., elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004 e inscrito en los registros oficiales de la CNMV el día 14 de octubre de 2008.

ÍNDICE

	Pág.
I RESUMEN	1
II FACTORES DE RIESGO	11
III ANEXO V Del Reglamento (CE) nº 809/2004:	
PUNTO 1 Personas responsables	12
PUNTO 2 Factores de riesgo	13
PUNTO 3 Información fundamental	14
PUNTO 4 Información relativa a los valores que van a ofertarse /admitirse cotización	15
PUNTO 5 Cláusulas y condiciones de la oferta	23
PUNTO 6 Acuerdos de admisión cotización y negociación	27
PUNTO 7 Información adicional	30

I RESUMEN

Este resumen debe leerse como introducción al Folleto Base en el que se recoge el Programa de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2008.

Toda decisión de invertir en los valores, debe estar basada en la consideración por parte del inversor del presente Folleto Base en su conjunto.

No se exige responsabilidad civil a ninguna persona exclusivamente por el resumen, a no ser que dicho resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del presente Folleto Base.

El presente texto es un resumen del Folleto de Base de Pagarés elaborado conforme al Anexo V del Reglamento (CE) nº 809/2004, e inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha 14 de octubre de 2008. Existe un Folleto Informativo a disposición del público de forma gratuita, en la sede social del Emisor, sita en Palma de Mallorca, plaça d'España nº 1. Se hace constar que para obtener información amplia y pormenorizada se debe consultar también el Documento de Registro de Banco de Crédito Balear, inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 14 de octubre de 2008.

1 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Valores ofertados.

Los valores ofertados son Pagarés de Empresa emitidos al descuento, representados en anotaciones en cuenta.

Denominación de la emisión.

“Programa de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2008”

Importe nominal.

El saldo vivo máximo en cada momento será de CINCUENTA MILLONES DE EUROS (50.000.000-€), ampliables a SETENTA Y CINCO MILLONES DE EUROS (75.000.000-€).

Nominal del valor.

Los pagarés tienen un valor nominal unitario de TRES MIL EUROS (3.000-€).

Precio de emisión.

El precio efectivo de emisión será determinado en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado.

Precio y fecha de amortización.

Los pagarés se reembolsarán en sus respectivos vencimientos por el importe correspondiente a su valor nominal, que ascenderá a TRES MIL EUROS (3.000-€), menos la retención fiscal aplicable en cada momento.

Los pagarés se emitirán a cualquier plazo de vencimiento entre 3 días hábiles y 18 meses (540 días naturales), a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos.

Opción de amortización anticipada.

No se contempla la posibilidad de amortización anticipada a iniciativa de los tenedores ni del Emisor.

Tipo de interés.

El tipo de interés será el negociado entre las partes en el momento de suscripción. Los pagarés se emiten al descuento, por lo que el abono de los intereses pactados entre el Emisor y el tomador se producirá en el momento de su amortización a vencimiento.

Período de suscripción.

Este Folleto Base de pagarés tendrá una duración de un año a partir de su publicación en la página web de Banco de Crédito Balear (www.bancocreditobalear.es y www.escredit.es), publicación que se llevará a cabo en los tres días hábiles siguientes a la fecha de inscripción en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto Base. A lo largo de dicho período, Banco de Crédito Balear, S.A., podrá emitir pagarés al amparo del presente Folleto Base, siempre que su saldo vivo no exceda del establecido con carácter global para el programa.

El "Programa de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2007" actualmente en vigor, quedará vencido en el momento en que se publique en la página web del Emisor el Folleto de Base correspondiente al Programa de Emisión de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2008.

Procedimiento de suscripción.

La colocación de pagarés se realizará directamente a través de la red de Sucursales del propio Banco de Crédito Balear, S.A. así como a través de la Sala de Tesorería del Grupo Banco Popular.

El Emisor emitirá pagarés para cubrir las solicitudes de los clientes. En todo caso, el importe nominal mínimo de las solicitudes de los destinatarios de la emisión será de SEIS MIL EUROS (6.000-€) (2 pagarés de valor nominal de TRES MIL EUROS (3.000-€)).

Cotización.

Se solicitará la admisión a cotización de los pagarés de la presente emisión en AIAF Mercado de Renta Fija, en un plazo máximo de 3 días hábiles.

Liquidez.

La Sociedad Emisora tiene formalizado con el Banco Popular Español, S.A. (la "Entidad de Liquidez") un contrato de liquidez, en virtud del cual la Entidad de Liquidez se compromete a dar liquidez a los pagarés hasta un importe máximo vivo equivalente al 10% del saldo vivo nominal.

Régimen fiscal.

Los pagarés son activos financieros con rendimiento implícito, el cual estará sujeto a retención del 18% para sujetos pasivos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y exento para sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades.

Los rendimientos obtenidos por no residentes sin establecimiento permanente en territorio español, estarán exentos de tributación (y retención) en el Impuesto sobre la Renta de No Residentes siempre que por parte del inversor no residente se cumpla con la obligación de suministro de información necesaria para la acreditación de la residencia que establece el Real Decreto 2281/1998 en su redacción dada por el Real Decreto 1778/2004, de 30 de julio.

2 ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA

Las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto Base cuentan con la garantía patrimonial de Banco de Crédito Balear, S.A.

Los Consejos de Administración de Banco Popular Español, S.A, Banco de Castilla, S.A, Banco de Crédito Balear, S.A., Banco de Galicia, S.A., y Banco de Vasconia S.A., con fecha 25 de septiembre de 2008 han suscrito un proyecto de fusión por absorción de Banco de Castilla, Banco de Crédito Balear, Banco de Galicia y Banco de Vasconia (sociedades absorbidas) por banco Popular (sociedad absorbente), mediante la extinción de las cuatro primeras, por disolución sin liquidación y transmisión en bloque de sus patrimonios a Banco Popular, que adquirirá, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de las mencionadas sociedades absorbidas.

3 DATOS DEL EMISOR

Banco de Crédito Balear, S.A., con domicilio social en Palma de Mallorca, plaça d'Espanya nº 1, y NIF A-07000136.

4 FACTORES DE RIESGO DE LA EMISIÓN Y DEL EMISOR

Los principales riesgos que afectan a los valores que se emiten se encuentran detallados en el presente Folleto Base:

Riesgo de mercado: las emisiones de pagarés están sometidas a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función, principalmente, de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión. Si se producen subidas en los tipos de interés en Europa, el valor de los pagarés será menor.

Riesgo de crédito. Es el riesgo derivado del posible incumplimiento por parte del emisor del pago del valor nominal al vencimiento.

Variaciones de la calidad crediticia del Emisor. La calidad crediticia se mide por la capacidad que tiene una compañía de hacer frente a sus obligaciones financieras, pudiendo empeorar como consecuencia de incrementos de endeudamiento o empeoramiento de los ratios financieros, lo que conllevaría la imposibilidad por parte del Emisor de hacer frente a sus obligaciones contractuales.

Riesgo de liquidez: Está previsto que las emisiones de pagarés coticen y sean negociadas en AIAF Mercado de Renta Fija.

Por tanto las emisiones están sometidas al hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada o adquirida.

Con el objetivo de reducir el riesgo de liquidez, Banco de Crédito Balear, S.A. tiene formalizado con Banco Popular Español, S.A. un contrato de compromiso de liquidez exclusivamente para los pagarés amparados por el presente Folleto Base.

Respecto del emisor, los principales riesgos son los siguientes:

Riesgo de crédito: pérdidas derivadas del incumplimiento de un acreditado en alguna de sus obligaciones.

Riesgo exterior: el riesgo exterior o de no recuperación de inversiones exteriores, no se distingue conceptualmente del riesgo de crédito y aparece cuando todos o los principales agentes económicos de un determinado país, incluido su gobierno, no estén en condiciones de hacer frente a las obligaciones financieras que han contraído.

Riesgo de liquidez: es el derivado de una excesiva concentración de vencimientos que puede poner en peligro, aunque sea temporalmente, la capacidad de atender los compromisos de pago.

Riesgo de tipo de interés de balance: efecto negativo que el movimiento de las curvas de tipos de interés puede tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intermediación, provocado por la renovación de las masas que lo componen a tipos superiores o inferiores a los establecidos con anterioridad.

Riesgo de mercado: posibilidad de sufrir pérdidas en el valor económico de las operaciones contratadas como consecuencia de evoluciones desfavorables en las cotizaciones de los mercados financieros.

Riesgo operacional: posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de problemas legales, deficiencias de control interno, débil supervisión de los empleados, fraude, falsificación de cuentas o contabilidad creativa, factores en muchos casos motivados por el desarrollo tecnológico, la creciente complejidad de las operaciones, la diversificación de productos, los nuevos canales de distribución. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio.

5 INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

A continuación se muestran las cifras relativas al Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Banco de Crédito Balear, S.A., auditadas a 31 de diciembre 2007 y 2006, según Circular 4/2004.

	31/12/07	31/12/06	Var. %
ACTIVO			
Caja y depósitos en bancos centrales	34.020	33.982	0,1
Cartera de negociación	1.268	172	>
Activos financieros disponibles venta	5.264	8.856	-40,6
Inversiones crediticias	2.177.579	1.826.659	19,2
Derivados de cobertura	171	6.205	-97,2
Activos no corrientes en venta	1.579	934	69,1
Participaciones	90	90	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	8.042	9.814	-18,1
Activo material	17.986	18.745	-4,0
Activo intangible	27	50	-46,0
Activos fiscales	16.344	18.557	-11,9
Periodificaciones	1.361	1.171	16,2
Otros activos	531	620	-14,4
TOTAL ACTIVO	2.264.262	1.925.855	17,6

PASIVO			
Cartera de negociación	433	164	>
Pasivos financieros a coste amortizado	1.998.092	1.696.958	17,7
Derivados de cobertura	17.805	532	>
Provisiones	14.059	17.065	-17,6
Pasivos fiscales	5.156	5.305	-2,8
Periodificaciones	5.190	5.399	-3,9
Otros pasivos	1.004	1.323	-24,1
TOTAL PASIVO	2.041.739	1.726.746	18,2

Datos en miles de euros.

PATRIMONIO NETO			
Ajustes por valoración	5	49	-89,8
Fondos propios	222.518	199.060	11,8
TOTAL PATRIMONIO NETO	222.523	199.109	11,8
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.264.262	1.925.855	17,6

Pro-Memoria			
Riesgos contingentes	72.056	68.419	5,3
Compromisos contingentes	336.297	313.625	7,2

Datos en miles de euros.

	31/12/07	31/12/06	Var. %
Intereses y rendimientos asimilados	117.302	86.306	35,9
Intereses y cargas asimiladas	-56.324	-32.389	73,9
Rendimientos de instrumentos de capital	177	200	-11,5
Margen de intermediación	61.155	54.117	13,0
Comisiones percibidas	31.438	31.460	-0,1
Comisiones pagadas	-5.051	-5.085	-0,7
Resultados de operaciones financieras	360	585	-38,5
Diferencias de cambio (neto)	3.204	2.988	7,2
Margen ordinario	91.106	84.065	8,4
Otros productos de explotación	1.676	1.687	-0,7
Gastos de personal	21.077	20.634	2,1
Gastos generales de administración	-13.154	-11.238	17,0
Amortización	-2.440	-2.600	-6,2
Otras cargas de explotación	-1.241	-1.243	-0,2
Margen de explotación	54.870	50.037	9,7
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	-5.040	-2.417	>
Dotaciones a provisiones (neto)	561	3.843	-85,4
Otras ganancias	860	4.763	-81,9
Otras pérdidas	266	278	-4,3
Resultado antes de impuestos	50.985	55.948	-8,9
Impuesto sobre beneficios	-16.193	-21.826	-25,8
Resultado de la actividad ordinaria	34.792	34.122	2,0
Resultado del ejercicio	34.792	34.122	2,0

Datos en miles de euros.

RESUMEN

El Balance de situación individual y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de Banco de Crédito Balear, S.A., auditadas a 30 de junio de 2007 y 2006, es la siguiente, según Circular 1/2008:

Los modelos de Balance, y Cuentas de Resultados son los contenidos en la Circular 1/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que difieren, en cuanto a los criterios de presentación de determinadas partidas y márgenes de los presentados en las cuentas anuales de Banco de Crédito Balear al 31 de diciembre de 2007 de acuerdo con los establecidos en la Circular 4/2004 de Banco de España

ACTIVO	30/06/08	31/12/07	Var. %
Caja y Bancos Centrales	37.409	34.020	10,0
Cartera de Negociación	3.251	1.268	>
Activos Fin. disponibles para la venta	4.084	5.264	-22,4
Inversiones Crediticias	2.314.374	2.177.579	6,3
Derivados de Cobertura	1.005	171	>
Activos no corrientes en venta	1.741	1.579	10,3
Participaciones entidades multigrupo	90	90	-
Contratos Seguro vinculados Pensiones	7.346	8.042	-8,7
Activo Material	17.817	17.986	-0,9
Activo Intangible	15	27	-44,4
Activos Fiscales	17.910	16.344	9,6
Otros Activos	5.311	1.892	>
TOTAL ACTIVO	2.410.353	2.264.262	6,5

PASIVO			
Cartera de Negociación	2.367	433	>
Pasivos Financieros a Coste Amortizado	2.111.925	1.998.092	5,7
Derivados de Cobertura	28.873	17.805	62,2
Provisiones	13.117	14.059	-6,7
Pasivos Fiscales	12.023	5.156	>
Otros Pasivos	6.774	6.194	9,4
TOTAL PASIVO	2.175.079	2.041.739	6,5
AJUSTES POR VALORACIÓN	3	5	-40,0
Activos Financieros para la Venta	3	5	-40,0
FONDOS PROPIOS	236.271	222.518	6,2
Capital o Fondo de Dotación	10.572	10.572	-
Prima de Emisión	94	94	-
Reservas	205.987	182.924	12,6
Resultado del Ejercicio	18.618	34.792	-46,5
Menos: dividendos y retribuciones	-	-5.864	-
PATRIMONIO NETO	235.271	222.518	5,7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.410.353	2.264.262	6,5
Pro-Memoria			
Riesgos contingentes	67.561	72.056	-6,2
Compromisos contingentes	325.016	336.297	-3,4

Datos en miles de euros.

RESUMEN

	30/06/2008	30/06/2007	% Variación
Intereses y rendimientos asimilados	70.046	53.446	31,1
Intereses y cargas asimiladas	36.555	24.644	48,3
Remuneración de capital reembolsable a la vista	-	-	-
MARGEN DE INTERESES	33.491	28.802	16,3
Rendimiento de instrumentos de capital	189	178	6,2
Comisiones percibidas	14.821	14.927	-0,7
Comisiones pagadas	2.664	2.192	21,5
Resultado de operaciones financieras (neto)	184	270	-31,9
Diferencias de cambio (neto)	893	859	4,0
Otros productos de explotación	846	1.039	-18,6
Otras cargas de explotación	757	773	-2,1
MARGEN BRUTO	47.003	43.110	9,0
Gastos de administración	17.173	16.063	6,9
a) Gastos de personal	10.639	10.241	3,9
b) Otros gastos generales de administración	6.534	5.822	12,2
Amortización	1.237	1.221	1,3
Dotaciones a provisiones (neto)	108	(479)	<
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	2.987	4.075	-26,7
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	25.498	22.230	14,7
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	59	14	>
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de act. no clasificados como no corrientes en venta	794	649	22,3
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) de act. no corrientes en vta. no clasificados como op interrumpidas	14	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	26.247	22.865	14,8
Impuesto sobre beneficios	7.629	7.395	3,2
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OP. CONTINUADAS	18.618	15.470	20,3
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	18.618	15.470	20,3
BENEFICIO POR ACCIÓN			
Básico	1,321	1,098	20,3
Diluido	1,321	1,098	20,3

Datos en miles de euros.

II FACTORES DE RIESGO.

Los principales riesgos que afectan a los valores que se emiten son los siguientes:

Riesgo de Mercado. Las emisiones de pagarés están sometidas a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función, principalmente, de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión.

Riesgo de Crédito. Es el riesgo derivado del posible incumplimiento por parte del emisor del pago del valor nominal al vencimiento.

Variaciones de la calidad crediticia del Emisor. La calidad crediticia se mide por la capacidad que tiene una compañía de hacer frente a sus obligaciones financieras, pudiendo empeorar como consecuencia de incrementos del endeudamiento o empeoramiento de los ratios financieros, lo que conllevaría la imposibilidad por parte del Emisor de hacer frente a sus obligaciones contractuales.

Los valores indicados en el presente folleto no han sido calificados por ninguna agencia.

Riesgo de Liquidez. Está previsto que las emisiones de pagarés coticen y sean negociadas en AIAF Mercado de Renta Fija.

Por tanto las emisiones están sometidas al hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

III FOLLETO BASE

1. PERSONAS RESPONSABLES.

D. Ernesto Rey Rey, español, mayor de edad, en su calidad de Director Financiero del Grupo Banco Popular, y debidamente facultado al efecto según acuerdo del Consejo de Administración de fecha 6 de octubre de 2008, y en nombre y representación de Banco de Crédito Balear, S.A. con domicilio social en Palma de Mallorca, asume la responsabilidad del contenido del presente Folleto.

D. Ernesto Rey Rey asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Folleto Base es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. FACTORES DE RIESGO.

Véase la sección "FACTORES DE RIESGO" en el apartado II del presente documento.

3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL**3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en Emisión.**

La Entidad Emisora es filial de la Entidad de Liquidez. No existen conflictos de intereses ni por parte del Emisor ni por parte de la Entidad de Liquidez.

3.2 Motivo de la Oferta y destino de los ingresos.

La finalidad de la presente oferta es la de proporcionar financiación a la Entidad Emisora para el desarrollo de su actividad crediticia y mantener y fomentar su presencia en los mercados de pagarés como emisor conocido y solvente.

Los gastos del registro del Folleto serán los siguientes:

Concepto	Emisión 50 mill. €
Registro en CNMV	2.000
Tasa CNMV supervisión cotización AIAF(*)	1.014,39
Tasa alta en Iberclear	100
Total	3.114,39

En euros

(*) Ley 23/2005 para el impulso de la productividad. 0,001 por mil sobre el importe nominal emitido, con cuota mínima de 1.014,39 € y máxima de 9.363,60 €.

4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE/ADMITIRSE A COTIZACIÓN.

4.1 Descripción del tipo y la clase de los valores.

Los pagarés son valores de renta fija emitidos al descuento, por los que su rentabilidad viene dada por su diferencia entre su valor nominal o precio de enajenación (en caso de venta en mercados antes de vencimiento) y el precio de emisión o adquisición (en caso de compra en mercado con posterioridad a la emisión). Los pagarés representan una deuda para su Emisor y serán reembolsadas por su nominal al vencimiento.

4.2 Legislación de los valores.

Los valores se emitirán de conformidad con la legislación española que resulte aplicable a Banco de Crédito Balear, S.A. En particular, se emitirán de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, y de acuerdo con aquellas otras normativas que las han desarrollado.

El presente Folleto Base 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.

4.3 Representación de los valores.

Los pagarés estarán representados mediante anotaciones en cuenta.

La entidad de registro contable será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (IBERCLEAR) con domicilio en la Plaza de la Lealtad nº 1, 28.014 Madrid.

4.4 Divisa de la emisión.

Los pagares emitidos al amparo del presente Folleto Base estarán emitidos en euros.

4.5 Orden de prelación.

Los pagarés de este Folleto Base contarán con la garantía general patrimonial del Emisor.

Los inversores se situarán a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga el Emisor, conforme a la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos por la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal.

4.6 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos.

Conforme con la legislación vigente, los valores carecerán para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre Banco de Crédito Balear, S.A.

Los derechos económicos para el inversor asociados a la adquisición de los pagarés emitidos con cargo al "Programa de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2008", serán los descritos a lo largo del presente Folleto.

4.7 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.

Los pagarés de este programa devengan el tipo de interés concertado entre el Emisor y el tomador de cada pagaré en el momento de la suscripción, y estará en función de los tipos de interés vigentes de cada momento y del plazo de la inversión.

En función del tipo de interés nominal y los plazos acordados se procede a calcular el importe efectivo o precio de emisión del pagaré por medio de las siguientes fórmulas:

a) Para plazos de emisión inferiores a 365 días:

$$E = \frac{N \times 365}{365 + ni}$$

Donde:

Donde: N= Valor nominal del pagaré.
n = Número de días de vida del mismo.
i = Tipo de interés nominal expresado en tanto por uno.
E= Importe efectivo.

b) Para plazos de emisión superiores a 365 días:

$$E = \frac{N}{(1 + i)^{n/365}}$$

Donde:

N= Valor nominal del pagaré.
n = Número de días de vida del mismo.
i = Tipo de interés nominal expresado en tanto por uno.
E= Importe efectivo.

La diferencia entre el valor nominal y el importe efectivo es el interés (implícito) que recibirá el inversor al vencimiento como rendimiento.

Los pagarés serán emitidos por la Entidad Emisora a un tipo de interés calculado en base al año de 365 días

El redondeo en los decimales de tipos de interés a aplicar se realizará a la diezmilésima (en tanto por uno).

La siguiente tabla incorpora, a título ilustrativo, un ejemplo de precios efectivos y rentabilidades a distintos plazos para un pagaré de 3.000 euros de valor nominal.

TIPO NOMINAL (%)	PARA 7 DIAS			PARA 30 DIAS			PARA 90 DIAS			PARA 180 DIAS			PARA 270 DIAS			PARA 365 DIAS			PARA 540 DIAS	
	Precio Suscriptor	TIR/TAE %	Precio Suscrip. 10 días más	Precio Suscriptor	TIR/TAE %	Precio Suscrip. 10 días más	Precio Suscriptor	TIR/TAE %	Precio Suscrip. 10 días más	Precio Suscriptor	TIR/TAE %	Precio Suscrip. 10 días más	Precio Suscriptor	TIR/TAE %	Precio Suscrip. 10 días más	Precio Suscriptor	TIR/TAE %	Precio Suscrip. 10 días más	Precio Suscriptor	TIR/TAE %
2,95	2.998,30	2,99	2.995,88	2.992,74	2,99	2.990,33	2.978,34	2,98	2.975,95	2.956,98	2,97	2.954,63	2.935,93	2,96	2.933,61	2.914,04	2,95	2.911,72	2.873,70	2,95
3,15	2.998,19	3,20	2.995,61	2.992,25	3,20	2.989,68	2.976,88	3,19	2.974,33	2.954,11	3,18	2.951,60	2.931,69	3,16	2.929,22	2.908,39	3,15	2.905,92	2.865,46	3,15
3,35	2.998,07	3,41	2.995,33	2.991,76	3,40	2.989,03	2.975,42	3,39	2.972,72	2.951,24	3,38	2.948,58	2.927,46	3,36	2.924,84	2.902,76	3,35	2.900,14	2.857,26	3,35
3,55	2.997,96	3,61	2.995,05	2.991,27	3,61	2.988,37	2.973,97	3,60	2.971,10	2.948,38	3,58	2.945,57	2.923,24	3,57	2.920,47	2.897,15	3,55	2.894,38	2.849,10	3,55
3,75	2.997,84	3,82	2.994,77	2.990,78	3,82	2.987,72	2.972,51	3,80	2.969,49	2.945,53	3,79	2.942,56	2.919,03	3,77	2.916,11	2.891,57	3,75	2.888,65	2.840,98	3,75
3,95	2.997,73	4,03	2.994,49	2.990,29	4,02	2.987,07	2.971,06	4,01	2.967,88	2.942,68	3,99	2.939,56	2.914,83	3,97	2.911,77	2.886,00	3,95	2.882,94	2.832,89	3,95
4,15	2.997,61	4,24	2.994,21	2.989,80	4,23	2.986,42	2.969,61	4,22	2.966,27	2.939,83	4,19	2.936,56	2.910,65	4,17	2.907,44	2.880,46	4,15	2.877,25	2.824,85	4,15
4,35	2.997,50	4,44	2.993,93	2.989,31	4,44	2.985,77	2.968,16	4,42	2.964,67	2.937,00	4,40	2.933,57	2.906,48	4,37	2.903,12	2.874,94	4,35	2.871,59	2.816,84	4,35
4,55	2.997,38	4,65	2.993,66	2.988,82	4,65	2.985,12	2.966,72	4,63	2.963,06	2.934,16	4,60	2.930,59	2.902,32	4,58	2.898,82	2.869,44	4,55	2.865,94	2.808,87	4,55
4,75	2.997,27	4,86	2.993,38	2.988,33	4,85	2.984,46	2.965,27	4,84	2.961,46	2.931,33	4,81	2.927,61	2.898,17	4,78	2.894,53	2.863,96	4,75	2.860,32	2.800,94	4,75
4,95	2.997,15	5,07	2.993,10	2.987,84	5,06	2.983,81	2.963,83	5,04	2.959,86	2.928,51	5,01	2.924,64	2.894,03	4,98	2.890,25	2.858,50	4,95	2.854,72	2.793,05	4,95
5,15	2.997,04	5,28	2.992,82	2.987,35	5,27	2.983,16	2.962,38	5,25	2.958,26	2.925,70	5,22	2.921,68	2.889,91	5,18	2.885,98	2.853,07	5,15	2.849,14	2.785,19	5,15
5,35	2.996,93	5,49	2.992,54	2.986,87	5,48	2.982,51	2.960,94	5,46	2.956,66	2.922,88	5,42	2.918,72	2.885,79	5,39	2.881,73	2.847,65	5,35	2.843,59	2.777,38	5,35
5,55	2.996,81	5,70	2.992,27	2.986,38	5,69	2.981,86	2.959,50	5,67	2.955,07	2.920,08	5,63	2.915,76	2.881,69	5,59	2.877,49	2.842,25	5,55	2.838,05	2.769,59	5,55
5,75	2.996,70	5,92	2.991,99	2.985,89	5,90	2.981,21	2.958,06	5,88	2.953,47	2.917,28	5,83	2.912,82	2.877,60	5,79	2.873,26	2.836,88	5,75	2.832,54	2.761,85	5,75
5,95	2.996,58	6,13	2.991,71	2.985,40	6,12	2.980,57	2.956,62	6,08	2.951,88	2.914,48	6,04	2.909,87	2.873,53	6,00	2.869,05	2.831,52	5,95	2.827,04	2.754,14	5,95
6,15	2.996,47	6,34	2.991,43	2.984,91	6,33	2.979,92	2.955,19	6,29	2.950,29	2.911,69	6,25	2.906,94	2.869,46	6,20	2.864,84	2.826,19	6,15	2.821,57	2.746,46	6,15
6,35	2.996,35	6,55	2.991,15	2.984,42	6,54	2.979,27	2.953,75	6,50	2.948,70	2.908,91	6,45	2.904,01	2.865,40	6,40	2.860,65	2.820,87	6,35	2.816,12	2.738,83	6,35
6,55	2.996,24	6,76	2.990,88	2.983,94	6,75	2.978,62	2.952,32	6,71	2.947,11	2.906,13	6,66	2.901,08	2.861,36	6,61	2.856,47	2.815,58	6,55	2.810,69	2.731,22	6,55
6,75	2.996,12	6,98	2.990,60	2.983,45	6,96	2.977,97	2.950,89	6,92	2.945,53	2.903,35	6,87	2.898,17	2.857,33	6,81	2.852,31	2.810,30	6,75	2.805,28	2.723,66	6,75
6,95	2.996,01	7,19	2.990,32	2.982,96	7,18	2.977,32	2.949,46	7,13	2.943,94	2.900,59	7,07	2.895,26	2.853,31	7,01	2.848,15	2.805,05	6,95	2.799,89	2.716,12	6,95
7,15	2.995,89	7,41	2.990,04	2.982,47	7,39	2.976,68	2.948,03	7,34	2.942,36	2.897,82	7,28	2.892,35	2.849,30	7,22	2.844,01	2.799,81	7,15	2.794,52	2.708,63	7,15
7,35	2.995,78	7,62	2.989,77	2.981,99	7,60	2.976,03	2.946,60	7,56	2.940,78	2.895,06	7,49	2.889,45	2.845,30	7,42	2.839,88	2.794,60	7,35	2.789,17	2.701,16	7,35
7,55	2.995,66	7,84	2.989,49	2.981,50	7,82	2.975,38	2.945,17	7,77	2.939,20	2.892,31	7,69	2.886,55	2.841,31	7,62	2.835,76	2.789,40	7,55	2.783,84	2.693,74	7,55
7,75	2.995,55	8,05	2.989,21	2.981,01	8,03	2.974,74	2.943,75	7,98	2.937,63	2.889,56	7,90	2.883,67	2.837,34	7,83	2.831,65	2.784,22	7,75	2.778,53	2.686,34	7,75
7,95	2.995,43	8,27	2.988,93	2.980,52	8,25	2.974,09	2.942,32	8,19	2.936,05	2.886,82	8,11	2.880,78	2.833,37	8,03	2.827,56	2.779,06	7,95	2.773,25	2.678,98	7,95
8,15	2.995,32	8,48	2.988,66	2.980,04	8,46	2.973,44	2.940,90	8,40	2.934,48	2.884,08	8,32	2.877,91	2.829,42	8,24	2.823,47	2.773,93	8,15	2.767,98	2.671,66	8,15

4.7.1. Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal.

El Emisor se compromete a pagar al titular de los pagarés el importe nominal de los mismos a la fecha de vencimiento.

Si por causas imputables a Banco de Crédito Balear, S.A. se produjera retraso en el pago del importe nominal de los pagarés, Banco de Crédito Balear, S.A. abonará intereses de demora al tipo de interés legal vigente, desde la fecha en que hubiera de haberse efectuado el pago del nominal hasta el día de su abono efectivo.

La acción para reclamar el pago del principal y de los intereses prescribe por el transcurso de quince años, a contar desde su vencimiento, según el artículo 1964 del Código Civil.

4.8 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.

4.8.1. Precio de amortización.

Los pagarés se reembolsarán en sus respectivos vencimientos por el importe correspondiente a su valor nominal, que ascenderá a TRES MIL EUROS (3.000-€), menos la retención fiscal aplicable en cada momento.

La Entidad Emisora dispondrá el día de la fecha de vencimiento, o el día hábil inmediatamente posterior si aquel fuera inhábil, un importe suficiente para atender la totalidad del pago.

4.8.2 Fecha y modalidades de amortización.

Los pagarés se emitirán a cualquier plazo de vencimiento entre 3 días hábiles y 18 meses (540 días naturales), a contar desde la fecha de emisión de cada uno de ellos.

Para plazos superiores a 90 días existirá un único vencimiento semanal. También con objeto de obtener una mayor concentración de vencimientos, se procurará, en la medida de lo posible, en las operaciones con plazos inferiores a 90 días hacer coincidir su vencimiento con el semanal fijado para los plazos superiores.

No existe la opción de amortización anticipada de los pagarés ni por parte del Emisor ni de los tenedores de los mismos.

4.9 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo.

Dada la diversidad de precios de emisión y correspondientes tipos de interés que previsiblemente se aplicarán a los valores que se emitan a lo largo del período de vigencia del Folleto, no es posible predeterminar el rendimiento resultante para cada suscriptor. No obstante, la rentabilidad anual efectiva para el tenedor (TIR) vendrá dada por la siguiente fórmula:

$$i = \left[\frac{N}{E} \right]^{(365/n)} - 1$$

Donde:

- i = Tasa Interna de Rentabilidad/Tasa Anual Equivalente calculada en tanto por uno.
- E = importe efectivo del pagaré.
- N = valor nominal del pagaré.
- n = número de días de vida del mismo.

Para períodos superiores a 365 días la Tasa Anual Equivalente coincidirá con el tipo nominal de emisión del pagaré.

4.10 Representación de los tenedores de los valores.

No aplicable.

4.11 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores.

El acuerdo en virtud al cual se procede a la realización de los mismos, cuya vigencia consta en certificación remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, fue adoptado por el Consejo de administración de la sociedad, en su reunión celebrada el día 6 de octubre de 2008, en virtud de las facultades delegadas a su favor por la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco de Crédito Balear, S.A. en su reunión de fecha 15 de junio de 2007

4.12 Fecha de emisión.

Este Folleto Base de pagarés ("Programa de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2008") tendrá una duración de un año a partir de la fecha de publicación, en la página web de Banco de Crédito Balear, S.A. (www.bancocreditobalear.es), una vez inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. A lo largo de dicho período, Banco de Crédito Balear S.A., podrá emitir pagarés al amparo del presente Folleto Base, siempre que su saldo vivo no exceda del establecido con carácter global para el Folleto.

El "Programa de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2007" actualmente en vigor, quedará vencido en el momento en que se publique en la página web del Emisor el Folleto de Base correspondiente al Programa de Emisión de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2008.

4.13 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 emiten.

4.14 Fiscalidad de los valores.

A las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto Base les será de aplicación el régimen fiscal general vigente en cada momento para las emisiones de valores en España. A continuación se expone el régimen fiscal vigente en el momento de verificación de este Folleto Base sobre la base de una descripción general del régimen establecido por la legislación española en vigor, sin perjuicio de los regímenes tributarios forales de los Conciertos y del Convenio económicos en vigor, respectivamente, en los territorios históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, o aquellos otros, excepcionales que pudieran ser aplicables por las características específicas del inversor.

4.14.1 Imposición Indirecta en la adquisición y transmisión de los títulos emitidos.

La adquisición y, en su caso, posterior transmisión de los títulos objetos de esta emisión está exenta del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas y Actos Jurídicos Documentados y del Impuesto sobre el Valor Añadido, en los términos expuestos en el artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores.

4.14.2. Imposición Directa sobre las rentas derivadas de la titularidad, transmisión, amortización o reembolso de los títulos objeto de la emisión.

a) Personas físicas residentes en España.

Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas

Los rendimientos obtenidos de los pagarés objeto de la presente emisión tienen la consideración de rendimientos del capital mobiliario obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios y forman parte de la base imponible del ahorro que tributa al tipo del 18%.

Los pagarés son activos financieros de rendimiento implícito que, tal como señala el artículo 91.2 del Real Decreto 439/2008, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF), son aquellos en los que el rendimiento se genera, únicamente, por diferencia entre el importe de la emisión, primera colocación o endoso y el reembolso, incluyendo las primas de emisión, amortización o reembolso.

Así, de acuerdo con lo establecido en el artículo 101 de la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de No Residentes y sobre el Patrimonio, los rendimientos del capital mobiliario obtenidos de estos valores quedarán sujetos a una retención del 18%. En virtud del artículo 93.2 del Reglamento del IRPF aprobado por el Real Decreto 1775/2004, de 30 de julio, la base de retención estará constituida por la diferencia entre el valor de amortización, reembolso o transmisión y el valor de adquisición o suscripción de dichos activos (sin minorar gastos).

Impuesto sobre el Patrimonio

Según lo establecido por la Ley 19/1991, de 6 de junio, del Impuesto sobre el Patrimonio (IP), los inversores personas físicas residentes en territorio español obligadas a tributar por el IP deben integrar en la base imponible de este Impuesto el valor de negociación media del cuarto trimestre de cada año de los pagarés de los que sean titulares a 31 de diciembre de cada año. Al valor de estos pagarés se le aplicará la escala de gravamen del impuesto, cuyos tipos marginales varían entre el 0,2% y el 2,5%.

Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Según lo establecido por la Ley 29/1987, de 18 de diciembre, del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones (ISD), las adquisiciones a título lucrativo por personas físicas residentes en territorio español están sujetas al ISD en los términos previstos por la normativa del impuesto. En algunas Comunidades Autónomas se han regulado normas especiales que prevén determinadas exenciones o bonificaciones que deberían ser consultadas.

b) Personas jurídicas.

Impuesto sobre Sociedades

Las rentas obtenidas por los sujetos pasivos del Impuesto sobre Sociedades generadas por estos activos financieros no están sujetas a retención, de acuerdo con lo establecido en el artículo 59.q) del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, emisión que cumple los requisitos siguientes:

- Que los valores se encuentran representados mediante anotaciones en cuenta.
- Que son negociados en un mercado secundario oficial de valores español.

Impuesto sobre el Patrimonio

Las personas jurídicas no están sujetas al Impuesto sobre el Patrimonio.

Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

En el caso de transmisión gratuita a favor de un sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, la renta obtenida no está sujeta al ISD tributando conforme a las normas del Impuesto sobre Sociedades.

No residentes a efectos fiscales en España.

Impuesto sobre la Renta de No Residentes

a) Inversores no residentes con establecimiento permanente en España.

Los rendimientos obtenidos en la transmisión o reembolso de estos pagarés, por inversores no residentes a efectos fiscales con establecimiento permanente en España, constituyen una renta más, que deberá integrarse en la base imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, cuyo cálculo se establece en el artículo 18 del Texto Refundido de la Ley que regula el mencionado Impuesto aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo. Los rendimientos generados por estos activos financieros no se encuentran sujetos a retención, de acuerdo con los criterios establecidos para los residentes personas jurídicas en territorio español descrito en el apartado anterior.

b) No residentes en territorio español que operan en él sin establecimiento permanente.

Con arreglo a las disposiciones de la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, con las correspondientes modificaciones de la Ley 19/2003, de 4 de julio, sobre el 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 rentas derivadas de las emisiones realizadas al amparo del presente Folleto Base obtenidas por no residentes fiscales en España que operen en él sin mediación de establecimiento permanente, estarán exentas de tributación en el Impuesto sobre la Renta de No Residentes en los mismos términos establecidos para los rendimientos derivados de la deuda pública en el artículo 14.1.d) del texto refundido de la Ley de dicho impuesto. En consecuencia, el rendimiento obtenido no estará sometido a retención a cuenta del citado impuesto, siempre que no se obtengan a través de países o territorios reglamentariamente calificados como paraísos fiscales.

A efectos de la aplicación de la exención de retención prevista para los inversores no residentes fiscales en España y que no operen a través de un establecimiento permanente situado en territorio español, será preciso cumplir con determinadas obligaciones de información relativas a la identidad de los titulares de los valores de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 1778/2004, de 30 de julio, por el que se establecen obligaciones de información respecto de las participaciones preferentes y otros instrumentos de deuda y determinadas rentas obtenidas por personas físicas residentes en la Unión Europea.

Si la obligación de suministro de información no se llevara a cabo correctamente por parte del inversor no residente, se aplicaría una retención del 18% sobre los rendimientos abonados, retención que coincide con la tributación final (art. 10.2 del Real Decreto 1776/2004, de 30 de julio, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no Residentes).

Residencia en Luxemburgo.

Sin embargo, en el caso de inversores personas jurídicas no residentes sin establecimiento permanente en España cuando el país de residencia es Luxemburgo, hay que tener en cuenta lo establecido en el Real Decreto 1.080/1.991 por el que este país se considera paraíso fiscal, respecto de las rentas percibidas por las sociedades a las que se refiere el párrafo 1 del protocolo anexo al Convenio para evitar la Doble Imposición Internacional entre ambos países.

A tales efectos, estas sociedades serían las sociedades holding, definidas en la legislación especial luxemburguesa contenida en la Ley de fecha de 31 de julio de 1929, y el Decreto Gran Ducal de fecha de 17 de diciembre de 1928. Así, si los rendimientos fueran obtenidos por alguna de estas sociedades holding, éstos estarían sometidos a retención, siendo en este caso el tipo de aplicación el del 18%.

Impuesto sobre el Patrimonio

Están sujetas al IP con carácter general las personas físicas no residentes en España a efectos fiscales y que sean titulares a 31 de diciembre de cada año de bienes situados o de derechos que pudieran ejercitarse en el mismo sin perjuicio de lo que resulte de los Convenios para evitar la doble Imposición suscritos por España, en cuyo caso se aplicaría lo previsto en los mismos. Los pagarés de la presente emisión tributarán sobre la base del valor de negociación media del cuarto trimestre de cada año siéndoles de aplicación la escala de gravamen general del impuesto, cuyos tipos marginales varían entre el 0,2% y el 2,5%.

Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones

Las adquisiciones a título lucrativo por personas físicas no residentes en España a efectos fiscales, independientemente del estado de residencia del transmitente, estarán sujetas al ISD cuando la adquisición sea de bienes situados en territorio español o de derechos que puedan ejercitarse en ese territorio, todo ello sin perjuicio de los Convenios para evitar la Doble Imposición que pudieran resultar de aplicación.

Las sociedades no residentes en España no son sujetos pasivos de este impuesto y las rentas que obtengan por adquisiciones a título lucrativo tributarán con carácter general de acuerdo con las normas del Impuesto sobre la Renta de No residentes (IRNR), sin perjuicio de lo previsto en los Convenios para evitar la Doble Imposición que pudieran resultar de aplicación.

Directiva sobre fiscalidad del ahorro de la UE.

El 3 de junio de 2003, el Consejo de Ministros de Economía y Finanzas de la UE adoptó una nueva directiva relativa a la fiscalidad de los ingresos generados por los ahorros. La directiva es de aplicación a los Estados Miembros y a otros firmantes de los correspondientes acuerdos con la UE desde el 1 de julio de 2005. En virtud de esta directiva, las autoridades fiscales españolas entregarán a las autoridades fiscales de otro Estado Miembro información relativa a los pagos de intereses, u otras rentas similares, pagados por una persona dentro de su jurisdicción a una persona física residente en el Estado Miembro en cuestión. Sin embargo, la información relativa a los "intereses" percibidos por los contribuyentes residentes en los países con los que la Unión Europea ha suscrito Acuerdo ligado a la Directiva del Ahorro, (es decir, Confederación Suiza, Principado de Liechtenstein, República de San Marino, Principado de Mónaco y Principado de Andorra), así como los percibidos por los residentes en los otros dos países o territorios con los que se ha suscrito un Acuerdo de estas características (Islas Caimán y Anguila), no será objeto de comunicación a las autoridades fiscales de los citados países o territorios.

5. CLÁUSULAS Y CONDICIONES DE LA OFERTA .

5.1 Descripción de las Ofertas Públicas.

El Programa de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2008, se formaliza con objeto de proceder a sucesivas emisiones de pagarés de empresa por un saldo máximo en circulación de CINCUENTA MILLONES DE EUROS (50.000.000-€) o, en caso de ampliación, de SETENTA Y CINCO MILLONES DE EUROS (75.000.000-€).

5.1.1. Condiciones a las que está sujeta la Oferta Pública.

La presente oferta no está sujeta a ninguna condición.

5.1.2. Importe máximo.

El saldo vivo máximo será de CINCUENTA MILLONES DE EUROS (50.000.000-€) ampliables a SETENTA Y CINCO MILLONES DE EUROS (75.000.000-€).

Dado que cada pagaré tendrá un valor nominal de TRES MIL EUROS (3.000-€), el número de pagarés vivos en cada momento no podrá exceder de 16.666 valores, ampliable hasta un máximo de 22.500 valores.

5.1.3. Plazos de las Ofertas Públicas y descripción del proceso de solicitud.

Este Folleto Base de pagarés tendrá una duración de un año a partir de su publicación en la página web de Banco de Crédito Balear (www.bancocreditobalear.es y www.escredit.es), publicación que se llevará a cabo en los tres días hábiles siguientes a la fecha de inscripción en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores del Folleto Base. A lo largo de dicho período, Banco de Crédito Balear, S.A., podrá emitir pagarés al amparo del presente programa, siempre que su saldo vivo no exceda del establecido con carácter global para el programa.

El "Programa de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2007" actualmente en vigor, quedará vencido en el momento en que se publique en la página web del Emisor el Folleto de Base correspondiente al Programa de Emisión de Pagarés de Banco de Crédito Balear 2008.

El Emisor emitirá pagarés a medida que lo soliciten los clientes. Para la tramitación de los pagarés emitidos al amparo del presente programa, se distinguirá entre Inversores Cualificados y Minoristas.

Los Inversores Cualificados podrán contratar pagarés o bien a través de la red de Sucursales o bien directamente a través de la Sala de Tesorería del Grupo Banco Popular, , fijándose en ese momento todas las características de la emisión. En el caso de ser aceptada la petición por Banco Popular Español, S.A. se considerará ese día como fecha de contratación o suscripción. En esa misma fecha, se le entregará al inversor resguardo de suscripción.

Los Inversores Minoristas podrán suscribir pagarés directamente con cualquier oficina del Grupo Banco Popular, dentro del horario de apertura al público, fijándose en ese momento todas las características de la emisión, En el caso de ser aceptada la petición por Banco Popular Español, S.A. se considerará ese día como fecha de contratación o suscripción. En esa misma fecha se le entregará al inversor resguardo de suscripción.

A los Inversores tanto Cualificados como Minoristas les serán entregados en la fecha de contratación los resguardos de la suscripción y posteriormente, se les enviarán los correspondientes justificantes de depósitos y de formalización de anotación en cuenta.

El Emisor emitirá pagarés a medida que lo soliciten los clientes. La suscripción de pagarés se concretará a través de la propia red de sucursales de Banco de Crédito Balear, Banco Popular Español y de la Sala de Tesorería del Grupo Banco Popular, siendo la fecha de emisión dos (2) días hábiles posteriores a la fecha de contratación o suscripción, fijándose en la fecha de contratación, la fecha de vencimiento, el importe nominal, el tipo de interés nominal ofrecido y el importe efectivo.

Se irán adjudicando los pagarés por orden cronológico de petición hasta la cobertura total del saldo vivo máximo autorizado. El emisor se reserva el derecho de no emitir valores cuando por previsiones de tesorería no necesite fondos.

Tanto Banco de Crédito Balear, S.A. como Banco Popular Español, S.A., disponen de una aplicación centralizada de valores a la que están conectadas tanto la Sala de Tesorería como la red de oficinas, de este modo puede consultarse en pantalla el importe de pagarés disponible para suscribir, y por tanto, decidir si es posible o no la contratación de los nuevos pagarés solicitados por los clientes.

5.1.4. Método de prorrateo.

No aplicable.

5.1.5. Detalles de la cantidad mínima y/o máxima de solicitud.

El importe nominal mínimo de las solicitudes será de SEIS MIL EUROS (6.000-€), es decir, dos pagarés de valor nominal TRES MIL EUROS (3.000-€).

5.1.6. Método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos.

En la fecha de desembolso, el Emisor pondrá a disposición del inversor los justificantes de adquisición de los pagarés suscritos por el mismo. Dicho justificante servirá únicamente como documento acreditativo de la suscripción efectuada y no será negociable, extendiéndose su validez hasta la fecha en que tenga lugar la primera inscripción en anotaciones de los valores y la asignación de las correspondientes referencias de registro.

Los Inversores Cualificados realizarán el desembolso de los pagarés en la fecha de su emisión, que será salvo pacto en contrario, dos (2) días hábiles posteriores a la fecha de contratación o suscripción. El desembolso se ejecutará mediante orden de movimiento de fondos (OMF) a la Cuenta de Abonos que el Emisor tiene abierta en Banco de España, o a través de adeudo en la cuenta de efectivo que el suscriptor tenga abierta en alguna de las entidades financieras del Grupo Banco Popular. Los pagarés suscritos se depositarán en la cuenta de valores que el inversor designe a estos efectos.

Los Inversores Minoristas efectuarán el desembolso de los pagarés en la fecha de su emisión, que será, salvo pacto contrario, dos (2) días hábiles posteriores a la fecha de contratación o suscripción mediante adeudo en su cuenta de efectivo. Los inversores minoristas deberán tener abierta en la fecha de desembolso, una cuenta de efectivo y una cuenta de valores. A aquellos que no las tuvieran, se procederá a la apertura de las mismas, estando la apertura y la cancelación totalmente libre de gastos para el suscriptor.

5.1.7. Publicación de los resultados de la Ofertas.

No aplicable.

5.1.8. Procedimiento para el ejercicio de cualquier derecho preferente de compra.

No aplicable.

5.2 Plan de colocación y adjudicación.

5.2.1. Categorías de inversores a los que se Ofertan los valores.

Los valores ofrecidos están dirigidos a todo tipo de inversores, tanto minoristas como cualificados.

5.2.2. Notificación a los solicitantes de la cantidad asignada.

Descrito en los apartados 5.1.3 y 5.1.6

5.3 Precios.

5.3.1 Precio al que se Ofertarán los valores o el método para determinarlo. Gastos para el suscriptor.

Al tratarse de valores emitidos al descuento el valor o importe efectivo se determinará en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés y plazos pactados. Las fórmulas para calcular el importe efectivo conocidos el valor nominal, el tipo de interés y el plazo se han descrito en el apartado 4.7 anterior.

Los valores pertenecientes a este Folleto Base serán emitidos por Banco de Crédito Balear, S.A. sin que por su parte sea exigida ninguna comisión ni repercutido gasto alguno en la suscripción de pagarés ni en la amortización de los mismos.

Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción de los valores emitidos bajo el Folleto Base en IBERCLEAR, serán por cuenta y cargo de la sociedad Emisora.

La inscripción de los titulares posteriores y el mantenimiento de los valores en los registros de detalle a cargo de IBERCLEAR y de las Entidades participantes al mismo, según proceda, estarán sujetos a las comisiones y gastos repercutibles que, en cada momento, dichas Entidades tengan establecidos, y correrán por cuenta y cargo de los titulares de los pagarés.

Dichos gastos y comisiones repercutibles se podrán consultar por cualquier inversor en las correspondientes tarifas de gastos y comisiones repercutibles, que legalmente están obligadas a publicar las Entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la CNMV. Las copias de dichas tarifas estarán a disposición de los clientes, y en cualquier caso se pueden consultar en los organismos supervisores mencionados.

En el momento del desembolso, los suscriptores deberán tener abiertas cuenta de efectivo y cuenta de valores en alguna de las entidades del Grupo Banco Popular.

La cuenta de efectivo estará libre de gastos de apertura, cierre y mantenimiento. La cuenta de valores soportará únicamente comisión variable en concepto de mantenimiento.

5.4 Colocación y Suscripción.

5.4.1. Entidades coordinadoras y participantes en la colocación.

La colocación de los pagarés se realizará a través de la red de sucursales del Grupo Banco Popular en el caso de Inversores Minoristas y a través de la misma, o de la Sala de Tesorería en el caso de Inversores Cualificados.

5.4.2. Agente de Pagos y Entidades Depositarias.

Banco de Crédito Balear, como Agentes de pagos, realizará el reembolso de los pagarés emitidos al amparo del presente Programa.

No hay Entidad Depositaria asignada por el Emisor, ésta podrá ser cualquier entidad participante en IBERCLEAR que el suscriptor final designe como tal, una vez le hayan sido depositados los valores asignados en la cuenta de valores de algunas entidades del Grupo.

5.4.3. Entidades Aseguradoras y procedimiento.

Las emisiones de pagarés de este Folleto Base no están aseguradas.

5.4.4. Fecha del acuerdo de aseguramiento.

No aplicable.

6. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN.

6.1 Solicitudes de admisión a cotización.

Se solicitará la admisión a negociación de los pagarés emitidos al amparo del presente Folleto Base en AIAF, Mercado de Renta Fija en uso de la delegación contenida al efecto en el acuerdo del Consejo de Administración de 6 de octubre de 2008.

El Emisor se compromete a realizar los trámites necesarios para que los pagarés se incorporen a negociación en el plazo máximo de 3 días hábiles desde el momento de la emisión y en cualquier caso antes de vencimiento. En caso de incumplimiento de este plazo se hará pública su causa mediante anuncio en un periódico de difusión nacional, previa comunicación a la CNMV, sin perjuicio de la eventual responsabilidad contractual en que pueda incurrir el Emisor.

Banco de Crédito Balear S.A., solicitará la inclusión en registro contable gestionado por la Sociedad de gestión de los Sistemas de Registro, compensación y Liquidación de Valores S.A. (IBERCLEAR), 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 tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro.

Banco de Crédito Balear, S.A. hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en los mercados secundarios organizados citados, según la legislación vigente así como los requerimientos de sus órganos rectores y acepta cumplirlos.

6.2 Mercados regulados en los que están admitidos a cotización valores de la misma clase.

El Emisor tiene registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de octubre de 2007 un Folleto de Base por un saldo vivo máximo de CINCUENTA MILLONES DE EUROS (50.000.000€), ampliable a SETENTA Y CINCO MILLONES DE EUROS (75.000.000€)

Los pagarés emitidos al amparo del mencionado folleto se encuentran admitidos a negociación en AIAF de Renta Fija.

6.3 Entidades de liquidez.

Se ha establecido un mecanismo de liquidez para el inversor en general.

La Sociedad emisora tiene formalizado con el Banco Popular Español, S.A. (la "Entidad de Liquidez") un contrato de liquidez, en virtud del cual la Entidad de Liquidez asume el compromiso de dotar liquidez, por medio de colocación continua y permanente a los pagarés comprendidos al amparo del presente Folleto.

La Entidad cotizará precios de compraventa de estos pagarés. Los precios ofrecidos serán vinculantes para importes nominales de hasta 600.000 euros por operación.

La cotización de los precios ofrecidos por la Entidad reflejará en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado.

La cotización de precios de venta estará sujeta a la disponibilidad de papel en el mercado, comprometiéndose la Entidad a actuar con la máxima diligencia e interés para localizar los valores con los que corresponder a las posibles demandas de los clientes y/o el mercado.

Los precios de compra y venta se entenderán en firme y serán fijados en función de las condiciones de mercado, si bien la Entidad podrá decidir los precios de compra y venta que cotice y cambiar ambos cuando lo considere oportuno. Estos precios representarán las rentabilidades que la Entidad considere prudente establecer en función de la situación de liquidez existente en el mercado, su percepción de la situación del mercado de los Pagarés y de los mercados de Renta Fija en general, así como de otros mercados financieros.

La diferencia entre los precios de compra y de venta establecidos en cada momento no será superior a un 10 por ciento en términos de T.I.R. Ese 10 por ciento se calcula sobre el precio de compra que cotice en ese momento. En cualquier caso ese diferencial no será superior a 50 puntos básicos en términos de T.I.R. ni a un 1 por ciento en términos de precio.

La Entidad se obliga asimismo a cotizar y hacer difusión diaria de los precios al menos mediante el Sistema SECA (Sistema Estandarizado de cotizaciones AIAF) por medio de su pantalla REUTERS, siempre y cuando el Emisor obtenga para los pagarés la admisión a negociación en el Mercado de Renta Fija A.I.A.F. Adicionalmente también se podrá hacer por vía telefónica.

La Entidad se obliga asimismo a difundir, al menos con periodicidad mensual, los volúmenes contratados, sus precios medios, y vencimientos, bien a través de la Asociación de Intermediarios Financieros (AIAF), o de los servicios de IBERCLEAR, o de la correspondiente inserción en prensa o del modo establecido en el párrafo anterior.

La Entidad quedará exonerada de sus responsabilidades de liquidez ante cambios que repercutan significativamente en las circunstancias legales actuales que se siguen para la operativa de compra-venta de los pagarés por parte de la Entidad o de su habitual operativa como Entidad Financiera.

Igualmente se producirá la posibilidad de exoneración cuando, por cambios en las circunstancias estatutarias, legales o económicas del emisor se aprecie de forma determinante una alteración en la solvencia o capacidad de pago de las obligaciones del mismo.

En caso de que se produjeran alguna de las circunstancias expresadas en los dos párrafos anteriores, el emisor se compromete a no realizar nuevas emisiones con cargo al Programa en tanto la Entidad, o cualquier otra que la sustituya, no se comprometa a proporcionar liquidez en las mismas condiciones al Programa en las nuevas circunstancias en que se hubiera incurrido. Además, de producirse alguna de las referidas circunstancias, la Entidad se compromete a seguir proporcionando liquidez en las mismas condiciones a los pagarés ya emitidos hasta que se produzca su vencimiento.

La Entidad podrá excusar el cumplimiento de sus obligaciones de dar liquidez cuando los pagarés en libros que ostente de forma individual, adquiridos directamente en el mercado, en cumplimiento de su actuación como Entidad de Liquidez, excedan en cada momento del 10% del saldo vivo del Programa.

El contrato entrará en vigor en la fecha de publicación, en la página web del Emisor, una vez inscritos en los registros oficiales de la CNMV el presente Folleto Base, teniendo una vigencia de un año. Sin perjuicio de lo anterior, en el momento de finalización de la vigencia del presente compromiso de liquidez, subsistirán las obligaciones del Emisor y de la Entidad en todo lo referente a las emisiones de Pagarés pendientes de amortizar.

No obstante, la Entidad podrá en cualquier momento resolver anticipadamente el contrato, siempre y cuando lo notifique al Emisor con un preaviso mínimo de 30 días.

De forma análoga, el Emisor podrá dar por resuelto el contrato antes de su vencimiento en caso de que la Entidad haya incumplido los compromisos asumidos o cuando así lo estime conveniente, siempre y cuando lo notifique a la Entidad con un preaviso mínimo de 30 días. No obstante, el Emisor no podrá hacer uso de la facultad de resolución si no cuenta previamente con una entidad de crédito sustituta de la Entidad, y ésta se hubiera subrogado en las obligaciones de la anterior en los términos establecidos en el presente contrato.

En el supuesto de resolución por iniciativa de la Entidad, no obstante el plazo de preaviso previsto en la presente Estipulación, la Entidad no quedará relevada de las obligaciones asumidas en el contrato en tanto el Emisor no haya encontrado otra entidad de crédito que la sustituya, y ésta se hubiera subrogado en las obligaciones de la anterior en los términos establecidos en el presente contrato. El Emisor se obliga a llevar a cabo sus mejores esfuerzos para, dentro del plazo de 30 días señalado localizar una entidad de crédito que se halle dispuesta a asumir las funciones que para la Entidad de Liquidez se recogen en el contrato.

En caso de resolución del contrato y de sustitución de la Entidad se le comunicará a los titulares de Pagarés mediante la correspondiente publicación en un periódico de difusión nacional y en el Boletín de cotización de AIAF Asimismo, le será comunicado a la CNMV.

7. INFORMACIÓN ADICIONAL

7.1 Personas y entidades asesoras en la emisión.

No aplicable.

7.2 Información del Folleto Base 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 Ratings.

No aplicable.

Este Folleto Base está visado en todas sus páginas y firmado en Madrid, a 14 de octubre de 2008.

Fdo: Ernesto Rey Rey