



Madrid, 23 de mayo de 2008

**COMISIÓN NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**  
**División de  
Mercados Primarios.**  
C/ Marqués de Villamagna, 3.  
MADRID

Muy Señores Nuestros

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

El citado documento se corresponde en todos sus términos, con el que el pasado 22 de mayo 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**  
**Subdirector General Financiero**  
**Grupo Banco Popular**



**FOLLETO DE BASE  
PROGRAMA DE PAGARES  
BANCO DE GALICIA 2008**

**Saldo vivo máximo de 450 millones de € ampliable a 600 millones €**

**El presente Folleto de 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 22 de mayo de 2008.**

**Este Folleto de Base se completa con el Documento de Registro de BANCO DE GALICIA, S.A., elaborado conforme al Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004, el cual se incorpora por referencia y se encuentra inscrito en los registros oficiales de la CNMV el día 22 de mayo de 2008.**

## ÍNDICE

	Pág.
<b>I RESUMEN</b>	1
<b>II FACTORES DE RIESGO</b>	12
<b>III ANEXO V Del Reglamento (CE) nº 809/2004:</b>	
<b>1</b> Personas responsables	13
<b>2</b> Factores de riesgo	14
<b>3</b> Información fundamental	15
3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la Emisión	15
3.2 Motivos de la Oferta y destino de los ingresos	15
<b>4</b> Información relativa a los valores que van a ofertarse a cotización	16
4.1 Descripción del tipo y clase de los valores	16
4.2 Legislación de los valores	16
4.3 Representación de los valores	16
4.4 Divisa de la emisión	16
4.5 Orden de prelación	16
4.6 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos	16
4.7 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos	17
4.8 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores	19
4.9 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo	19
4.10 Representación de los valores	19
4.11 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores	19
4.12 Fecha de emisión	19
4.13 Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores	20
4.14 Fiscalidad de los valores	21
<b>5</b> Cláusulas y condiciones de la oferta	24
5.1 Descripción de las Ofertas Públicas	24
5.2 Plan de colocación y adjudicación	22
5.3 Precios	26
5.4 Colocación y suscripción	27
<b>6</b> Acuerdos de admisión a cotización y negociación	28
6.1 Solicitudes de admisión a cotización	28
6.2 Mercados regulados en los que están admitidos a cotización valores de la misma clase	28
6.3 Entidad de liquidez	28

<b>7</b>	<b>Información adicional</b>	<b>31</b>
	7.1 Personas y entidades asesoras en la emisión	31
	7.2 Información del Folleto Base revisada por los auditores	31
	7.3 Otras informaciones aportadas por terceros	31
	7.4 Vigencia de las informaciones aportadas por terceros	31
	7.5 Ratings	31

## **I RESUMEN**

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

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

No se podrá exigir 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 de 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 \*\* de mayo de 2008. Existe un Folleto Informativo a disposición del público de forma gratuita, en la sede social del Emisor, sita en Vigo, calle Policarpo Sanz nº 23. Se hace constar que para obtener información amplia y pormenorizada se debe consultar también el Documento de Registro de Banco de Galicia, inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 22 de mayo de 2008. Ambos documentos pueden ser consultados en la página web del Emisor ([www.bancogalicia.es](http://www.bancogalicia.es)) y de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

### **1 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

#### Emisor.

Banco de Galicia, S.A., con domicilio social en Vigo en la Calle Policarpo número 23. Inscrito en el Registro Mercantil de Pontevedra, tomo 14, libro 148 de Sociedades, folio 160, hoja 464, inscripción 68, con número de identificación fiscal A36600229 e inscripción en el registro de Banco de España 0097.

#### Naturaleza y denominación del programa.

Los valores ofertados al amparo del presente programa son pagarés de empresa emitidos al descuento, representados en anotaciones en cuenta y emitidos al amparo del Programa de Pagarés de Banco de Galicia 2008 denominación del presente Folleto de Base.

#### Importe nominal.

El saldo vivo máximo en cada momento será de CUATROCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE EUROS (450.000.000-€), ampliable a SEISCIENTOS MILLONES DE EUROS (600.000.000-€).

#### Importe nominal del valor.

Los pagarés tienen un valor nominal unitario de TRES MIL EUROS (3.000-€), el número de pagarés vivos en cada momento no podrá exceder de 20.000 valores, o en caso de ampliación 40.000 valores.

#### 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 libre de gastos para el tenedor, 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.

Los pagarés se emiten al descuento, por lo que su rendimiento es implícito, la rentabilidad de los mismos viene medida por la diferencia entre el precio de suscripción o adquisición y el precio de enajenación o amortización.

### Período de suscripción.

Este Folleto de Base tendrá una duración de un año a partir de su publicación en la página web de Banco de Galicia ([www.bancogalicia.es](http://www.bancogalicia.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 de Base. A lo largo de dicho período, Banco de Galicia, S.A., podrá emitir pagarés al amparo del presente Folleto de Base, siempre que su saldo vivo no exceda del establecido con carácter global para el mismo.

### Procedimiento de suscripción.

La colocación de pagarés se realizará directamente a través de la red de sucursales del propio Banco de Galicia, 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 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 desde la fecha de emisión y en todo caso antes de la fecha de vencimiento.

### Colectivo de suscriptores.

Los pagarés emitidos al amparo del presente Folleto de Base están dirigidos tanto a Inversores Minoritarios como Cualificados.

### 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.

### Rating de la emisión.

A fecha de registro de este Folleto de Base, Banco de Galicia, S.A. no ha solicitado valoración del riesgo crediticio a ninguna entidad calificadora ni para el Emisor, ni para el Programa de Pagarés al que se refiere el presente Folleto.

### 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 en territorio español, estarán igualmente sometidos a retención del 18%, salvo que fuera de aplicación algún Convenio para Evitar la Doble Imposición. Para los sujetos pasivos que acrediten su residencia fiscal en la Unión Europea, la renta tendrá la consideración de exenta y sobre ésta no se practicará retención alguna.

## 2 ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA

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

Banco de Galicia, S.A., con domicilio social en Vigo, calle Policarpo Sanz nº 23, y NIF A-36600229.

## 3 FACTORES DE RIESGO DE LA EMISIÓN Y DEL EMISOR

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 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 Galicia, 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 de Base.

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.

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

**Calidad crediticia:** El presente programa de pagarés no tiene asignado calificación crediticia por ninguna agencia de calificación de riesgos.

Respecto del emisor, los principales riesgos son los siguientes:

**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.

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

**Calidad crediticia:** El Emisor no tiene asignado calificación crediticia por ninguna agencia de calificación de riesgos.



#### 4 INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR

Balance de situación individual de Banco de Galicia, S.A. a 31 de diciembre de 2007 y 2006, y a 31 de marzo de 2008 y 2007, según Circular 4/2004

	31/03/08	31/03/07	Var. %	31/12/07	31/12/06	Var. %
<b>ACTIVO</b>						
Caja y dptos en bancos centrales	48.347	47.821	1,10	48.380	56.921	-15,01
Cartera de negociación	8.394	2.439	>	6036	742	713,48
Activos financieros disponibles venta	7.146	13.224	-45,96	9.613	14.797	-35,03
Inversiones crediticias	4.425.074	3.941.172	12,28	4.468.434	3.908.827	14,32
Derivados de cobertura	3.175	1.343	>	371	7.586	-95,11
Activos no corrientes en venta	6.708	5.170	29,75	5.681	4.744	19,75
Participaciones	177	177	0,00	177	177	0,00
Contratos de seguros vinculados a pensiones	5.952	7.113	-16,32	6.166	7.409	-16,78
Activo material	23.597	24.222	-2,58	23.344	24.864	-6,11
Activo intangible	21	43	-51,16	27	50	-46,00
Activos fiscales	23.402	24.436	-4,23	23.167	23.746	-2,44
Periodificaciones	2.625	3.357	-21,81	2.547	2.058	23,76
Otros activos	3.780	707	>	1.863	1.026	81,58
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>4.558.398</b>	<b>4.071.223</b>	<b>11,97</b>	<b>4.595.806</b>	<b>4.052.947</b>	<b>13,39</b>

<b>PASIVO</b>						
Cartera de negociación	4.464	271	>	2.303	172	>
Pasivos financieros a coste amortizado	4.038.812	3.623.873	11,45	4.086.629	3.621.307	12,85
Derivados de cobertura	21.814	4.156	>	33.415	2.818	>
Provisiones	15.659	15.913	-1,60	15.549	16.285	-4,52
Pasivos fiscales	19.649	17.022	15,43	12.217	10.248	19,21
Periodificaciones	13.969	12.601	10,86	14.705	15.249	-3,57
Otros pasivos	3.801	2.307	64,76	4.217	1.494	>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>4.118.168</b>	<b>3.676.144</b>	<b>12,02</b>	<b>4.169.035</b>	<b>3.667.573</b>	<b>13,67</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>						
Ajustes por valoración	217	268	-19,03	217	261	-16,86
Fondos propios	440.013	394.811	11,45	426.554	385.113	10,76
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>440.230</b>	<b>395.079</b>	<b>11,43</b>	<b>426.771</b>	<b>385.374</b>	<b>10,74</b>
<b>TOTAL PATR. NETO Y PASIVO</b>	<b>4.558.398</b>	<b>4.071.223</b>	<b>11,97</b>	<b>4.595.806</b>	<b>4.052.947</b>	<b>13,67</b>

<b>Pro-Memoria</b>						
Riesgos contingentes	629.266	553.773	13,63	628.138	557.942	12,58
Compromisos contingentes	880.542	898.376	-1,99	913.544	900.474	1,45

Datos en miles de euros.

**RESUMEN**

Cuentas de resultado individual de Banco de Galicia S.A., a 31 de diciembre de 2007 y 2006, y a 31 de marzo de 2008 y 2007, según Circular 4/2004

	31/03/08	31/03/07	Var. %	31/12/07	31/12/06	Var. %
Intereses y rendimientos asimilados	70.109	51.867	35,17	238.192	174.908	36,18
Intereses y cargas asimiladas	37.310	24.775	50,60	120.251	71.928	67,18
Rendimientos de instrumentos de capital	378	288	31,25	367	375	-2,13
<b>Margen de intermediación</b>	<b>33.177</b>	<b>27.380</b>	<b>21,17</b>	<b>118.308</b>	<b>103.355</b>	<b>14,47</b>
Comisiones percibidas	12.060	12.177	-0,96	48.087	46.601	3,19
Comisiones pagadas	1.380	1.303	5,91	5.392	5.674	-4,97
Resultados de operaciones financieras	306	322	-4,97	1.681	1.514	11,03
Diferencias de cambio (neto)	167	281	-40,57	1.098	1.103	-0,45
<b>Margen ordinario</b>	<b>44.330</b>	<b>38.858</b>	<b>14,08</b>	<b>163.782</b>	<b>146.899</b>	<b>11,49</b>
Otros productos de explotación	960	1.104	-13,04	3.982	3.918	1,63
Gastos de personal	8.766	8.428	4,01	34.252	33.558	2,07
Gastos generales de administración	5.392	4.480	20,36	21.512	17.135	25,54
Amortización	795	814	-2,33	3.205	3.396	-5,62
Otras cargas de explotación	706	687	2,77	2.742	2.794	-1,86
<b>Margen de explotación</b>	<b>29.631</b>	<b>25.557</b>	<b>15,94</b>	<b>105.995</b>	<b>93.934</b>	<b>12,84</b>
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	3.897	3.934	-0,94	14.160	14.234	-0,52
Dotaciones a provisiones (neto)	861	-21	4200,00	575	1.336	-56,96
Otras ganancias	1721	140	1129,29	1406	952	47,69
Otras pérdidas	84	67	25,37	324	774	-58,14
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>26.510</b>	<b>21.712</b>	<b>22,10</b>	<b>92.342</b>	<b>78.542</b>	<b>17,57</b>
Impuesto sobre beneficios	7.725	7.145	8,12	30.513	30.262	0,83
<b>Resultado de la actividad ordinaria</b>	<b>18.785</b>	<b>14.567</b>	<b>28,96</b>	<b>61.829</b>	<b>48.280</b>	<b>28,06</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>18.785</b>	<b>14.567</b>	<b>28,96</b>	<b>61.829</b>	<b>48.280</b>	<b>28,06</b>

Datos en miles de euros.

**RESUMEN**

Estado de flujos de efectivo de Banco de Galicia, S.A. a 31 de diciembre de 2007 y 2006, según Circular 4/2004

	<b>31/12/07</b>	<b>31/12/06</b>
<b>FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES EXPLOTACIÓN</b>	<b>-214.225</b>	<b>-353.018</b>
Resultado del ejercicio	61.829	48.280
Ajustes al resultado	46.155	52.384
<b>Resultado ajustado</b>	<b>107.984</b>	<b>100.664</b>
<b>Aumento /Disminución activos explotación</b>	<b>563.865</b>	<b>574.271</b>
Activos financieros disponibles para la venta	-5.186	-9.740
Inversiones crediticias	569.678	586.963
Otros activos de explotación	-627	-2.952
<b>Aumento /Disminución pasivos explotación</b>	<b>241.656</b>	<b>120.589</b>
Pasivos financieros a coste amortizado	268.656	147.774
Otros pasivos de explotación	-27.000	-27.185
<b>FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>1.053</b>	<b>-1.530</b>
Inversiones	-3.591	-2.448
Desinversiones	4.644	918
<b>FLUJOS EFECTIVO ACTIVIDADES FINANCIACIÓN</b>	<b>204.613</b>	<b>356.012</b>
Emisión /amortización pasivos largo plazo	225.000	375.000
Dividendos /intereses pagados	20.387	-18.988
<b>AUMENTO /DISMINUCIÓN EFECTIVO o EQUIVALES</b>	<b>-8.559</b>	<b>1.464</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	56.864	55.400
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	48.305	56.864

Datos en miles Euros.

## **II FACTORES DE RIESGO.**

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

### **Riesgos 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 liquidez o representatividad de los valores en el mercado.**

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 Galicia, 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 de Base.

### **Riesgo de crédito.**

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

### **Calidad crediticia.**

El presente programa de pagarés no tiene asignado calificación crediticia por ninguna agencia de calificación de riesgos.

### **III FOLLETO DE BASE**

#### **1. PERSONAS RESPONSABLES.**

D. Ernesto Rey Rey, español, mayor de edad, en virtud de la delegación otorgada por el Consejo de Administración de Banco de Galicia, S.A. de fecha 6 de mayo de 2008, y en nombre y representación de Banco de Galicia, S.A. con domicilio social en Vigo, 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 de 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 Folleto de Base.

**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:

<b>Concepto</b>	<b>Emisión 450 mill. €</b>	<b>Ampliación 600 mill.</b>
Registro en CNMV	18.000	24.000
Tasa CNMV supervisión cotización AIAF(**)	4.500	6.000
Tasa alta en Iberclear	450	600
<b>Total</b>	<b>22.950</b>	<b>30.600(*)</b>

En euros.

(\*) Gastos totales en caso de ampliación.

(\*\*) Ley 23/2005 para el impulso de la productividad. 0,01 por mil sobre el importe nominal emitido, con cuota mínima de 1.014,39 € y máxima de 9.363,60 €.

El porcentaje de gastos sobre el saldo vivo máximo de la emisión y bajo los supuestos de emisión de 450 y 600 millones de euros supone un 0,0051%.

El importe neto de los ingresos no se puede prever por la propia naturaleza de los valores. El importe máximo de pasivo captado neto de gastos en el caso de que se emitieran pagarés por importe nominal de 450 millones de euros, sería de 449.977.050 euros.

#### **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 homogéneos emitidos al descuento que representan una deuda para su Emisor, no devengan intereses y son reembolsados por su valor 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 Galicia, S.A. En particular, se emitirán de conformidad con la Ley 211/1964 de 24 de diciembre, Ley 24/1988 de 28 de julio, Real Decreto 1310/2005 y de acuerdo con aquellas otras normativas que las han desarrollado.

El presente Folleto de 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 certeza y efectividad de los derechos de su primer titular y de los siguientes vendrá determinada por el apunte contable realizado en el sistema de anotaciones en cuenta de IBERCLEAR.

Cada pagaré tendrá asignado un código ISIN, los pagarés que tengan un mismo vencimiento tendrán asignados un mismo código ISIN.

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 de Base estarán emitidos en euros.

##### **4.5 Orden de prelación.**

Los pagarés de este Folleto de 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 Galicia, 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 Galicia 2008", serán los descritos a lo largo del presente Folleto.

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

##### 4.7.1. Fecha de devengo y pago de intereses.

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.

A la fecha de desembolso el tipo de interés efectivo vendrá determinado por la diferencia entre el nominal y el efectivo.

El tipo de interés anual de los pagarés será el concertado de acuerdo a las siguientes fórmulas:

\* Para plazos de emisión iguales o inferiores a 365 días:

$$i = \frac{365 \times (N - E)}{E \times n}$$

\* Para plazos de emisión superiores a 365 días:

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

Donde:

- i = tipo de interés nominal anual expresado en tanto por uno.
- E = importe efectivo del pagaré.
- N = valor nominal del pagaré.
- n = número de días de vida del mismo.

El redondeo en los decimales de tipo 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 %
1,75	2.998,99	1,77	2.997,56	2.995,69	1,76	2.994,26	2.987,11	1,76	2.985,69	2.974,33	1,76	2.972,92	2.961,66	1,75	2.960,26	2.948,40	1,75	2.947,00	2.923,98	1,75
1,95	2.998,88	1,97	2.997,28	2.995,20	1,97	2.993,60	2.985,64	1,96	2.984,06	2.971,43	1,96	2.969,85	2.957,34	1,95	2.955,78	2.942,62	1,95	2.941,06	2.915,50	1,95
2,15	2.998,76	2,17	2.997,00	2.994,71	2,17	2.992,95	2.984,18	2,17	2.982,43	2.968,53	2,16	2.966,80	2.953,03	2,16	2.951,32	2.936,86	2,15	2.935,15	2.907,06	2,15
2,35	2.998,65	2,38	2.996,72	2.994,22	2,38	2.992,29	2.982,72	2,37	2.980,81	2.965,63	2,36	2.963,74	2.948,74	2,36	2.946,88	2.931,12	2,35	2.929,25	2.898,66	2,35
2,55	2.998,53	2,58	2.996,44	2.993,73	2,58	2.991,64	2.981,25	2,57	2.979,19	2.962,74	2,57	2.960,70	2.944,46	2,56	2.942,44	2.925,40	2,55	2.923,38	2.890,30	2,55
2,75	2.998,42	2,79	2.996,16	2.993,23	2,78	2.990,99	2.979,79	2,78	2.977,57	2.959,86	2,77	2.957,66	2.940,19	2,76	2.938,02	2.919,71	2,75	2.917,54	2.881,98	2,75
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

4.7.2. 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.

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

4.7.3. Descripción de cualquier episodio de distorsión del mercado o de liquidación que afecte al subyacente.

No aplicable.

4.7.4. Normas de ajuste de acontecimientos relativos al subyacente.

No aplicable.

4.7.5. Agente de cálculo.

No aplicable.

**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.

Con el fin de facilitar su colocación, ajustando el plazo a las necesidades de los inversores, dentro de los plazos citados los vencimientos de los valores que se emitan a un plazo inferior a 90 días podrán tener lugar todos los días hábiles de la semana. 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.

La amortización de los pagarés emitidos al amparo del presente Folleto de Base se realizará a través de La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U (IBERCLEAR), por el 100% de su valor nominal, menos la retención fiscal aplicable en cada momento.

En el caso de que la fecha de amortización coincidiera con un día inhábil, el importe correspondiente se abonará al siguiente día hábil. Esta situación no generará a favor del tenedor intereses de diferimiento.

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 predeterminedir el rendimiento resultante para cada suscriptor. No obstante, la rentabilidad anual efectiva para el tenedor 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 = numero de días de vida del mismo.

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

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 mayo de 2008, en virtud de las facultades delegadas a su favor por la Junta General ordinaria de Accionistas de Banco de Galicia, S.A. en su reunión de fecha 20 de junio de 2007.

**4.12 Fecha de emisión.**

Este Folleto de Base tendrá una duración de un año a partir de su publicación en la página web de Banco de Galicia ([www.bancogalicia.es](http://www.bancogalicia.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 de Base. A lo largo de dicho período, Banco de Galicia, S.A., podrá emitir pagarés al amparo del presente Folleto de Base, siempre que su saldo vivo no exceda del establecido con carácter global para el mismo.

El "Programa de Emisión de Pagarés de Banco de Galicia 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 Galicia 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 de 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 de 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 89.2 del 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 91 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 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.

La aplicación de este régimen fiscal requerirá la justificación de la condición de no residente fiscal en territorio español, a través del Certificado de Residencia Fiscal. En caso contrario, se aplicará una retención del 18%, retención que coincide con la tributación final.

#### *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.

## 5. CLÁUSULAS Y CONDICIONES DE LA OFERTA.

### 5.1 Descripción de las Ofertas Públicas.

El Programa de Pagarés de Banco de Galicia 2007, se formaliza con objeto de proceder a sucesivas emisiones de pagarés de empresa por un saldo máximo en circulación de CUATROCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE EUROS (450.000.000-€) o, en caso de ampliación, de SEISCIENTOS MILLONES DE EUROS (600.000.000-€).

#### 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 CUATROCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE EUROS (450.000.000-€) ampliable a SEISCIENTOS MILLONES DE EUROS (600.000.000-€).

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 80.000 valores, ampliable hasta un máximo de 100.000 valores.

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

Este Folleto de Base tendrá una duración de un año a partir de su publicación en la página web de Banco de Galicia ([www.bancogalicia.es](http://www.bancogalicia.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 de Base. A lo largo de dicho período, Banco de Galicia, S.A., podrá emitir pagarés al amparo del presente Folleto de Base, siempre que su saldo vivo no exceda del establecido con carácter global para el mismo.

El "Programa de Emisión de Pagarés de Banco de Galicia 2006" 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 Galicia 2007.

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 a través de cualquier sucursal del Grupo Banco Popular o directamente a través de su Sala de Tesorería. En el caso de ser aceptada la petición se considerará ese día como fecha de contratación o suscripción determinándose en ese momento la fecha de emisión que coincidirá con la fecha de desembolso, la fecha de vencimiento, el importe nominal, el tipo de interés nominal ofrecido y el importe efectivo.

Los Inversores Minoristas podrán suscribir pagarés directamente a través de cualquier sucursal del Grupo Banco Popular, dentro del horario de apertura al público. En el caso de ser aceptada la petición se considerará ese día como fecha de contratación o suscripción, fijándose en ese momento todas las características de la emisión.

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 Galicia, S.A. como Grupo Banco Popular, disponen de una aplicación centralizada de valores a la que están conectadas tanto la Sala de Tesorería como la red de sucursales, 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.

El Emisor entregará en la fecha de contratación tanto a los Inversores Cualificados como Minoristas los resguardos de la suscripción de los valores. En la fecha de desembolso, el Emisor pondrá a disposición de los inversores 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 pagarés suscritos se depositarán en la cuenta de valores de cualquiera de las entidades del Grupo Banco Popular.

5.1.7. Publicación de los resultados de la Ofertas.

Los resultados de las ofertas se comunicarán a la Comisión Nacional del Mercado de Valores con carácter trimestral.

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.

No aplicable.

### 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 efectivo se determinará en el momento de la emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado. La fórmula para calcular el importe efectivo, en el caso de inversores finales, conocidos el valor nominal y el tipo de interés, es la siguiente:

\* Para plazos de emisión iguales o inferiores a 365 días:

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

\* 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.

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 tipo de interés a aplicar se realizará a la diezmilésima (en tanto por uno).

Los valores pertenecientes a este programa de emisión serán emitidos por Banco de Galicia, 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 deriven de la primera inscripción de los valores emitidos bajo el programa de emisión 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 de la suscripción, 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 comisión en concepto de mantenimiento y comisión por traspaso de los valores a otras entidades financieras ajenas al Grupo Banco Popular.

## **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 red de sucursales o de la Sala de Tesorería en el caso de Inversores Cualificados.

### 5.4.2. Agente de Pagos y Entidades Depositarias.

Banco de Galicia, como Agente 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 alguna de las entidades del Grupo.

### 5.4.3. Entidades Aseguradoras y procedimiento.

Las emisiones de pagarés de este Folleto de 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 del presente programa de emisión en AIAF, Mercado de Renta Fija en uso de la delegación contenida al efecto en el acuerdo del Consejo de Administración de 6 de mayo 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, haciéndose constar que se conocen, y se acepta cumplir, los requisitos y condiciones para la admisión, permanencia y exclusión de los valores negociados en este mercado, según la legislación vigente y los requerimientos de sus órganos rectores. 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 Galicia, 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 CNMV y admitido a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija un programa de pagarés, por un saldo vivo máximo de CUATROCIENTOS CINCUENTA MILLONES DE EUROS (450.000.000-€) ampliable a SEISCIENTOS MILLONES DE EUROS (600.000.000-€), de duración un año y que vence el 9 de febrero de 2008.

### **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 de 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 de 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.**

A fecha de registro de este Folleto de Base, Banco de Galicia, S.A. no ha solicitado valoración del riesgo crediticio a ninguna entidad calificadora ni para el Emisor, ni para el Programa de Pagarés al que se refiere el presente Folleto informativo.

Este Folleto de Base está visado en todas sus páginas y firmado en Madrid, a 21 de mayo de 2008.

Fdo: Ernesto Rey Rey