

CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A.
SOCIEDAD UNIPERSONAL

EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE E

Por importe de hasta 135.000.000 euros

Resumen

El presente resumen, el Documento de Registro del emisor y la Nota de Valores (incluyendo el módulo de garantías de la sección IV) serán referidos, conjuntamente, como el “**Folleto**”. Existe un Documento de Registro del garante, Caja de Ahorros de Galicia (“**Caixa Galicia**”), inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 29 de enero de 2009. Se hace constar expresamente que:

- (i) Este resumen debe leerse como introducción al Folleto.
- (ii) Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración del Folleto en su conjunto por parte del inversor.
- (iii) No se derivará responsabilidad civil alguna de este resumen o de la información contenida en él, incluida cualquiera de sus traducciones, para cualquier persona responsable de su contenido a menos que el resumen resulte ser engañoso,

inexacto o incoherente al ser leído conjuntamente con las restantes partes del Folleto.

- (iv) En caso de iniciarse ante un juzgado o tribunal un procedimiento de reclamación en relación con la información contenida en este Folleto, el inversor demandante podría, en virtud de la legislación de los Estados miembros del Espacio Económico Europeo, tener que hacer frente a los gastos de la traducción de este Folleto con carácter previo al inicio de dicho procedimiento judicial.

Todos los términos empleados con su primera inicial en mayúscula y no expresamente definidos en este resumen, tendrán el significado que se les atribuye en la Nota de Valores.

1. ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA POR EL INVERSOR

La inversión en Participaciones Preferentes Serie E está sujeta a RIESGOS específicos que se resumen a continuación.

- Las Participaciones Preferentes Serie E son un producto complejo y de carácter perpetuo.
- La presente emisión no constituye un depósito bancario y, en consecuencia, no se incluye entre las garantías del Fondo de Garantía de Depósitos.
- El adjetivo “preferente” que la legislación española otorga a las participaciones preferentes NO significa que sus titulares tengan la condición de acreedores privilegiados.

Factores de riesgo de los valores

Riesgo de no percepción de las remuneraciones

El pago de la Remuneración estará condicionado a la obtención de Beneficio Distribuible (tal y como este término se define en el apartado 4.7.1 de la Nota de Valores) y a la existencia de recursos propios suficientes de conformidad con la normativa bancaria que resulte de aplicación en cada momento.

Si en alguna fecha de pago, no se abonaran las remuneraciones, los inversores perderán el derecho a recibir la remuneración no percibida.

El Beneficio Distribuible correspondiente a los tres últimos ejercicios ha sido el siguiente: 159.900.000 euros (2008), 197.843.000 euros (2007), 186.084.000 euros (2006). A efectos meramente teóricos, y suponiendo que el 1 de enero de 2009 se hubiesen emitido Participaciones Preferentes Serie E por importe de CIENTO TREINTA Y CINCO MILLONES (135.000.000) de euros, el importe total en concepto de Remuneración estimada correspondiente al ejercicio 2009 sobre el total de participaciones preferentes emitidas o garantizadas por Caixa Galicia, supondría un 32,42% sobre el Beneficio Distribuible del ejercicio 2008.

Riesgo de absorción de pérdidas

En supuestos extremos de insuficiencia patrimonial del Emisor o del Garante, se podría liquidar la Emisión por un valor inferior al nominal de las Participaciones Preferentes Serie E, con la consiguiente pérdida para sus titulares del principal invertido. Precisamente por esta capacidad potencial de absorber pérdidas, la legislación considera las participaciones preferentes como “recursos propios” de las entidades de crédito.

Riesgo de perpetuidad

Estos valores son perpetuos (es decir, el Emisor no tendrá obligación de reembolsar su principal).

No obstante, transcurridos cinco años desde la Fecha de Desembolso, el Emisor podrá, en cualquier momento, amortizar las participaciones preferentes con autorización previa del BANCO DE ESPAÑA y del garante, Caja de Ahorros de Galicia.

En ese supuesto el inversor recibirá el precio de amortización que consistirá en su valor nominal más, en su caso, un importe igual a la Remuneración devengada y no satisfecha hasta la fecha establecida para la amortización.

Riesgo de orden de prelación

Las Participaciones Preferentes Serie E se sitúan en orden de prelación, tal y como se describe en el Folleto por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados del Emisor; y al mismo nivel que cualquier otra serie de participaciones preferentes del Emisor con un mismo rango que las Participaciones Preferentes Serie E, que haya emitido o, en su caso, pueda emitir en el futuro.

Asimismo, en virtud de la Garantía, las Participaciones Preferentes Serie E se situarán por detrás de todos los acreedores comunes y subordinados de Caixa Galicia; y al mismo nivel que cualquier garantía equiparable a la prestada por el Garante a las Participaciones Preferentes Serie E y con las participaciones preferentes o valores equiparables que, en su caso, pueda emitir el Garante.

Riesgo de mercado

Las participaciones preferentes son valores con un riesgo elevado, que pueden generar pérdidas en el nominal invertido. Si el inversor quisiera más adelante venderlas,

podría ocurrir que el precio de venta fuera menor que el precio que pagó al adquirirlas.

Riesgo de liquidez

Aunque se vaya a solicitar la admisión a negociación de las Participaciones Preferentes Serie E en el AIAF MERCADO DE RENTA FIJA, no es posible asegurar que el inversor pueda venderlas con carácter inmediato ya que no existen garantías de que vaya a producirse una negociación activa en el mercado.

El Emisor ha suscrito un Contrato de Liquidez con CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO (CECA) el 14 de septiembre de 2009. Las características de dicho contrato se detallan en el apartado III. 6.3. del Folleto.

Riesgo de liquidación de la Emisión

La Emisión, a pesar del carácter perpetuo, podrá ser liquidada en ciertos supuestos:

- 1) Liquidación o disolución del Emisor.
- 2) Liquidación o disolución del Garante o reducción de sus fondos propios y de sus cuotas participativas, en su caso, a cero, sin liquidación del Garante y con un aumento simultáneo de su fondo fundacional o una emisión simultánea de cuotas participativas.

La liquidación de la Emisión en estos supuestos no garantiza necesariamente a los titulares de las Participaciones Preferentes Serie E la percepción del 100 % de las Cuotas de Liquidación correspondientes (que equivalen a su valor nominal más, en su caso, un importe igual a la Remuneración devengada y no satisfecha correspondiente al periodo de Remuneración en curso y hasta la fecha de pago).

Riesgo de variación de la calidad crediticia

Las agencias de *rating* MOODY'S INVESTORS SERVICE LTD y FITCH RATING han asignado la calificación provisional de Ba3 y BB, respectivamente a la Emisión. Estas calificaciones son preliminares y están sujetas a la revisión de la documentación final de la Emisión.

Asimismo, a la fecha de registro de la Nota de Valores, el garante tiene asignadas las siguientes calificaciones (*ratings*):

	Corto	Largo	Fecha última revisión
Moody's	P-2	A3	Junio 2009
FITCH	F2	BBB+	Marzo 2009

Una variación de los *ratings* asignados al garante podría afectar a los *ratings* asignados a la Emisión y, en consecuencia, a su valor de mercado.

Factores de riesgo del Emisor y el Garante

Al ser el Emisor una sociedad íntegramente participada por el Garante, sus factores de riesgo quedan circunscritos a los propios de Caixa Galicia, que se mencionan a continuación:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo estructural.
- Riesgo operacional.
- Riesgo reputacional.
- Evolución del entorno competitivo.

Estos riesgos aparecen definidos y ponderados en el apartado de "FACTORES DE RIESGO" del Documento de Registro de Caixa Galicia, verificado e inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 29 de enero de 2009.

2. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Emisor:	CAIXA GALICIA PREFERENTES, S.A., SOCIEDAD UNIPERSONAL.
Garante:	CAJA DE AHORROS DE GALICIA.
Valor nominal:	1.000 euros.
Importe total de la emisión:	Hasta ciento treinta y cinco millones (135.000.000) de euros.
Importe mínimo de las órdenes de suscripción:	Una Participación Preferente Serie E.
Prima de emisión:	0 euros (se emiten a la par).
Plazo:	Perpetuo, con posibilidad de que el Emisor amortice anticipadamente a partir del quinto año.
Remuneración:	La Remuneración, predeterminada y no acumulativa, será: Durante el periodo comprendido entre la Fecha de Desembolso (inclusive) y el 15 de octubre de 2011 (no incluido): 7,50 % anual fijo. Desde el 15 de octubre de 2011 (inclusive) en adelante, variable referenciado al Euribor a tres meses, más un diferencial del 6,50 %, con un mínimo nominal anual a partir del sexto año del 7,50 %.
Periodicidad de la Remuneración:	Trimestral (trimestres vencidos a partir de la Fecha de Desembolso).
Periodo de Solicitudes de Suscripción:	Comenzará a las 8:30 horas del día siguiente a la inscripción del Folleto en los registros de la CNMV (siempre y cuando el Folleto haya sido publicado o, en caso contrario, desde el momento de su publicación) y finalizará a las 14:00 horas del día 14 de octubre de 2009.

Podrá terminar anticipadamente cuando se hayan recibido solicitudes por el importe total de la Emisión.

El Emisor concederá a los suscriptores el derecho a revocar las órdenes de suscripción emitidas si se modificara a la baja alguna de las calificaciones preliminares de la Emisión o se produjera una bajada de la calificación crediticia del Garante. En este supuesto, los suscriptores tendrán derecho a revocar las órdenes de suscripción emitidas durante un plazo máximo de dos días hábiles desde la publicación por el Emisor de un suplemento a la Nota de Valores comunicando la bajada de rating correspondiente. En el caso de que no mediasen 2 días hábiles desde la fecha de publicación del suplemento a la Nota de Valores hasta la Fecha de Desembolso, ésta se retrasará de tal modo que los suscriptores dispongan de dos días hábiles para revocar sus órdenes desde la publicación del suplemento a la Nota de Valores.

Sistema de Colocación: Orden cronológico de recepción de las órdenes en las oficinas de la Entidad Colocadora.

Fecha de Emisión y Desembolso: Único desembolso el día 15 de octubre de 2009. No obstante, se podrá solicitar provisión de fondos para asegurar el pago de los importes de las suscripciones. En este caso, el depósito se remunerará al 4 % nominal anual.

Cotización: A.I.A.F. MERCADO DE RENTA FIJA.

Liquidez: No se garantiza una liquidez rápida y fluida. No obstante, los valores cotizarán en A.I.A.F. MERCADO DE RENTA FIJA. Adicionalmente se ha suscrito un Contrato de Liquidez con CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO (CECA) por el que ésta se compromete a dar liquidez al valor mediante la cotización de precios de compra y venta, hasta el 10 % del importe efectivo de la Emisión.

Entidad Colocadora: CAJA DE AHORROS DE GALICIA.

Régimen Fiscal: Se incluye en el apartado III.4.14 de la Nota de Valores un breve análisis del actual régimen fiscal de las Participaciones Preferentes Serie E o para sus tenedores.

Caixa Galicia Preferentes, S.A.U. ha obtenido la opinión de “KPMG Asesores, S.L.” y de “Intermoney Valora, S.A.”, consultoras independientes especializadas, sobre las condiciones financieras de la Emisión. Dichos informes se adjuntan como Anexo al Folleto.

3. PRINCIPALES MAGNITUDES DEL GARANTE

A continuación se muestra la evolución del balance y cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al año 2008 y 2007 (cuentas auditadas), así como la información financiera intermedia del Garante (no auditada) correspondiente al primer semestre del año 2009 junto con determinada información sobre solvencia y morosidad al cierre del ejercicio 2008 y primer semestre del ejercicio 2009. Los estados financieros correspondientes al ejercicio 2008 y al primer semestre de 2009 han sido elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, tal y como ha sido modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, del Banco de España. Los estados financieros a cierre del ejercicio 2007 han sido asimismo reelaborados de acuerdo con la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España a efectos meramente comparativos.

Balance del Grupo consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados y del primer semestre del ejercicio 2009 (datos en miles de euros):

A CTIVO	30.06.2009¹	31.12.2008	31.12.2007
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.150.237	393.233	1.902.531
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	912.709	692.021	667.335
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	3.196.315	4.101.781	4.978.111
INVERSIONES CREDITICIAS	37.111.388	37.216.373	36.632.513
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	827.385	387.191	998.913
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURA			
DERIVADOS DE COBERTURA	128.030	169.746	178.124
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.	374.988	214.072	18.770
PARTICIPACIONES.	318.305	338.367	347.471
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	157.900	154.778	147.841
ACTIVOS POR REASEGUROS			
ACTIVO MATERIAL	969.912	920.260	987.055
ACTIVO INTANGIBLE	63.356	63.382	50.724
ACTIVOS FISCALES	507.520	554.125	379.635
RESTO DE ACTIVOS	1.630.897	1.420.817	437.085
TOTAL ACTIVO	47.348.942	46.626.146	47.726.108

¹ Datos no auditados.

PASIVO		30.06.2009 ¹	31.12.2008	31.12.2007
1.	CARTERA DE NEGOCIACIÓN.	520.790	683.779	418.658
2.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
3.	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.	43.677.966	42.725.052	42.730.854
4.	AJUSTES PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS			
5.	DERIVADOS DE COBERTURA	89.928	127.894	419.365
6.	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA			
7.	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS			
8.	PROVISIONES	344.263	281.132	291.633
9.	PASIVOS FISCALES	56.914	97.866	252.058
10.	FONDOS DE LA OBRA SOCIAL	263.048	240.989	235.744
11.	RESTO DE PASIVOS	146.587	151.926	153.384
12.	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA			542.311
TOTAL PASIVO.		45.099.496	44.308.638	45.044.007
PATRIMONIO NETO		30.06.2009 ¹	31.12.2008	31.12.2007
1.	FONDOS PROPIOS	2.232.108	2.266.522	2.180.979
2.	AJUSTES POR VALORACIÓN	-55.298	-22.391	420.870
3.	INTERESES MINORITARIOS	72.636	73.377	80.252
TOTAL PATRIMONIO NETO.		2.249.446	2.317.508	2.682.101
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		47.348.942	46.626.146	47.726.108
PRO - MEMORIA		30.06.2009 ¹	31.12.2008	31.12.2007
1.	RIESGOS CONTINGENTES	2.409.232	2.944.849	2.703.907
2.	COMPROMISOS CONTINGENTES	5.819.582	6.252.933	8.052.281

Ratio de solvencia:

Ratio BIS	30.06.2009	31.12.2008
Total recursos propios (Miles de euros)	4.067.143	3.994.089
Capital Tier I	2.922.990	2.624.732
Capital Tier II	1.144.153	1.369.357
Coefficiente de recursos propios (%)	11,01	10,08
Tier I (%)	7,91	6,63
Tier II (%)	3,10	3,46
Superávit de recursos propios	1.110.872	825.177

Ratio de morosidad e índice de cobertura:

DATOS CONSOLIDADOS	30.06.2009	31.12.2008
Ratio de morosidad (%)	4,54	3,54
Índice de cobertura (%)	49,40	56,59

Cuenta de resultados del Grupo consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados y del primer semestre del ejercicio 2009 (datos en miles de euros):

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30.06.2009 ¹	31.12.2008	31.12.2007
A) MARGEN DE INTERESES	363.080	651.421	580.284
B) MARGEN BRUTO	588.019	1.274.822	1.220.185
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	88.531	137.840	478.733
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	70.451	190.754	454.746
F) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	57.381	225.051	401.661
G) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	57.381	225.051	401.037

Balance individual de Caixa Galicia de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados y del primer semestre del ejercicio 2009 (datos en miles de euros):

ACTIVO	30.06.2009²	31.12.2008	31.12.2007
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	1.149.952	392.950	1.902.411
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	912.709	692.021	667.335
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS	-	-	-
EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.802.169	3.689.722	3.574.250
INVERSIONES CREDITICIAS	37.996.326	37.740.437	36.923.890
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	827.385	387.191	998.913
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURA	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	128.030	169.746	178.124
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.	374.952	203.090	18.669
PARTICIPACIONES.	1.216.520	1.100.211	791.622
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	157.900	154.778	147.841
ACTIVO MATERIAL	885.516	881.565	959.246
ACTIVO INTANGIBLE	46.312	44.835	30.227
ACTIVOS FISCALES	412.474	435.267	348.248
RESTO DE ACTIVOS	190.350	279.107	218.501
TOTAL ACTIVO	47.100.595	46.170.920	46.759.277

PASIVO	30.06.2009²	31.12.2008	31.12.2007
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.	520.790	683.779	418.658
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.	44.013.307	42.977.158	43.565.612
4. AJUSTES PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
5. DERIVADOS DE COBERTURA	89.928	127.894	419.365
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
7. PROVISIONES	344.047	277.026	291.539
8. PASIVOS FISCALES	28.717	31.302	52.975
9. FONDOS DE LA OBRA SOCIAL	263.048	240.989	235.744
10. RESTO DE PASIVOS	146.028	150.372	124.851
11. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-	-
TOTAL PASIVO.	45.405.865	44.488.520	45.108.744
PATRIMONIO NETO	30.06.2009¹	31.12.2008	31.12.2007
1. FONDOS PROPIOS	1.771.124	1.747.431	1.657.542
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	(76.394)	(65.031)	(7.009)
TOTAL PATRIMONIO NETO.	1.694.730	1.682.400	1.650.533
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	47.100.595	46.170.920	46.759.277
PRO - MEMORIA	30.06.2009¹	31.12.2008	31.12.2007
1. RIESGOS CONTINGENTES	2.427.095	2.954.481	2.714.844
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	5.819.582	6.252.933	8.052.281

² Datos no auditados.

Cuenta de resultados individual de Caixa Galicia de los dos últimos ejercicios cerrados y auditados y del primer semestre del ejercicio 2009 (datos en miles de euros):

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	30.06.2009 ¹	31.12.2008	31.12.2007
A) MARGEN DE INTERESES	366.645	626.744	586.761
B) MARGEN BRUTO	533.308	984.278	894.334
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	78.505	31.571	182.299
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	78.663	126.195	186.571
F) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	68.693	159.900	197.843
G) RESULTADO DEL PERIODO	68.693	159.900	197.843

Por la presente declaro haber recibido información sobre las características y riesgos de la emisión de Participaciones Preferentes Serie E contenidos en el presente Resumen informativo.

Lo que visto y firmo, en la fecha y lugar que se indican a continuación a los efectos de la suscripción de la emisión de Participaciones Preferentes Serie E.

EL SUSCRIPTOR

D. /Dña.:

DNI:

Fecha:

Lugar: