



**RESUMEN EXPLICATIVO DE CONDICIONES DE LA
EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE E**

Por importe de 100.000.000 euros ampliable hasta 150.000.000 euros

EMITIDAS POR CAJAMURCIA PREFERENTES, S.A.U.

con la GARANTÍA de
CAJA DE AHORROS DE MURCIA

Marzo de 2009

El presente resumen, la Nota de Valores, el módulo relativo a la Garantía y el Documento de Registro del Emisor, así como sus suplementos, serán referidos, conjuntamente, como el "Folleto".

Se hace constar expresamente que:

- Este resumen debe leerse como introducción al Folleto.
- Toda decisión de invertir en los Valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto en su conjunto.
- 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.
- En caso de iniciarse ante un 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.

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.

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 175.029 miles de euros (2008, no auditado), 173.947 miles de euros (2007), 142.449 miles de euros (2006). A efectos meramente teóricos, y suponiendo que la Emisión se suscribe íntegramente en enero de 2009, el importe total en concepto de Remuneración estimada correspondiente al ejercicio 2009 sobre el total de participaciones preferentes emitidas o garantizadas por Caja de Ahorros de Murcia, supone un 9,105% sobre el Beneficio Distribuible del ejercicio 2008 (en el supuesto de que se hubiese ampliado el importe de la Emisión hasta el máximo previsto (150.000.000 euros), la carga teórica sería del 10,878%).

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, coincidiendo con el pago del cupón, amortizar las participaciones preferentes con autorización previa del Banco de España y del Garante.

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 Caja de Ahorros de Murcia; 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.

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

El Emisor no tiene rating asignado. No obstante, la agencia de rating Fitch Ratings ha asignado la calificación preliminar de "A-" a la presente emisión de Participaciones Preferentes serie E. La citada agencia se reserva el derecho a variar en cualquier momento esta calificación.

Asimismo, a la fecha de registro de la presente Nota de Valores, la Caja de Ahorros de Murcia, entidad Garante de la emisión tiene asignada por la citada agencia las siguientes calificaciones:

A Corto Plazo : F1

A largo Plazo: A+

Fecha de revisión: 28 de Enero de 2009

Perspectiva: estable.

Una variación de los ratings asignados a Caja de Ahorros de Murcia, podría afectar a los ratings asignados a la Emisión y, en consecuencia, a su valor de mercado.

Factores de riesgo del Emisor y del Garante

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de tipo de interés

La descripción completa de los factores de riesgo pueden consultarse en el Documento de Registro de Caja de Ahorros de Murcia inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 3 de febrero de 2009 y que se incorpora por referencias.

2.- DESCRIPCION DE LA EMISION

Principales características de la emisión:

Emisor:	Cajamurcia Preferentes, S .A. Unipersonal
Garante	Caja de Ahorros de Murcia
Valor nominal	500 euros cada participación
Importe Total de la emisión:	Cien millones de euros (100.000.000) ampliables a ciento cincuenta millones de euros (150.000.000).
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: A tipo variable, resultado de añadir 445 puntos básicos (4,45%) al tipo euribor a plazo de tres meses. El primer cupón se fija al tipo del 6,207% bruto nominal. A partir del 15 de junio de 2.009, las participaciones preferentes devengarán un tipo nominal anual equivalente al resultado de sumar 445 puntos básicos (4,45%) al tipo Euribor a plazo de 3 meses. La emisión pagará un tipo mínimo resultante (Euribor más diferencial) del 5,50% nominal anual.
Periodicidad de las Remuneraciones:	Trimestral (trimestres vencidos a partir de la Fecha del último Desembolso previsto)
Periodo de solicitudes de Suscripción:	Al día siguiente a la verificación del presente Folleto Informativo por la CNMV, una vez publicado y finalizará a las 14 horas del día 15 de junio de 2009, salvo en el supuesto de cierre anticipado del período en los términos del presente folleto.
Sistema de Colocación:	Orden cronológico de recepción de las órdenes en las oficinas de la Entidad Colocadora.
Fecha de Emisión:	15 de abril de 2009
Fecha de Desembolsos:	Está prevista la posibilidad de realizar tres desembolsos parciales, para las órdenes recibidas hasta cada fecha, el primero, el día 15 de Abril, el segundo, 15 de mayo; y el último, el 15 de junio de 2009, salvo en el supuesto de cierre anticipado por colocación y desembolso total antes de alguna de las citadas fechas. El Emisor podrá exigir provisión de fondos que será remunerada al 2% nominal anual.
Cotización:	Se solicitará la admisión a cotización oficial en AIAF Mercado de Renta Fija S.A.
Liquidez	No se garantiza una liquidez rápida y fluida. No obstante, los cotizarán en el Mercado AIAF de Renta Fija. El emisor firmará un Contrato de Liquidez con Confederación Española de Cajas de Ahorro u otra entidad equivalente antes de la admisión a cotización, comunicándolo a la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Entidad Colocadora Caja de Ahorros de Murcia

Régimen Fiscal Se incluye en el apartado 4.15 un breve análisis del actual Régimen Fiscal aplicable a los tenedores de Participaciones Preferentes Serie E o para sus tenedores.

CAJA MURCIA PREFERENTES, S.A.U. ha obtenido la opinión de dos consultoras independientes especializadas, "KPMG Asesores, S.L." e "Intermoney Valora", sobre las condiciones financieras de la Emisión, cuyos informes se adjuntan como Anexos a la presente Nota de Valores.

3- PRINCIPALES MAGNITUDES DEL GARANTE

Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006

Nota: Los datos incluidos se han recalculado conforme a la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España. Asimismo, los datos correspondientes al ejercicio 2008 son datos no auditados.

ACTIVO	Miles de euros		
	2008	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	363.962	453.650	134.716
Cartera de negociación	38.098	5.824	25.176
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.041	34.844	34.798
Activos financieros disponibles para la venta	1.161.202	2.187.609	1.673.505
Inversiones crediticias	18.586.094	17.515.989	13.815.355
Cartera de inversión a vencimiento	474.268	165.267	167.355
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	60.232	6.978	9.283
Activos no corrientes en venta	36.658	4.171	800
Participaciones	62.394	66.246	48.092
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activos por reaseguros	742	36	-
Activo material	332.369	332.665	319.824
Activo intangible	34.022	24.798	18.144
Activos fiscales	169.173	112.995	91.270
Resto de activos	475.470	379.229	381.153
TOTAL ACTIVO	21.796.725	21.290.301	16.719.471
PASIVO			
Cartera de negociación	40.264	5.635	14.824
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	20.158.465	19.261.473	14.843.431
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	29.606	107.113	29.935
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Pasivos por contratos de seguros	15.212	1.043	-
Provisiones	76.430	81.806	77.103
Pasivos fiscales	104.150	255.096	258.094
Fondo de la obra social	12.248	12.396	9.654
Resto de pasivos	105.247	69.410	83.261
TOTAL PASIVO	20.541.622	19.793.972	15.316.302
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	1.252.261	1.101.891	954.208
Ajustes por valoración	-3.549	389.668	443.819
Intereses minoritarios	6.391	4.770	5.142
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.255.103	1.496.329	1.403.169
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21.796.725	21.290.301	16.719.471
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	866.756	1.093.791	1.081.234
Compromisos contingentes	2.213.864	3.309.480	3.143.643

Caja de Ahorros de Murcia

Balances de situación individual a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006

Nota: Los datos incluidos se han recalculado conforme a la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España. Asimismo, los datos correspondientes al ejercicio 2008 son datos no auditados.

	Miles de euros		
ACTIVO	2008	2007	2006
Caja y depósitos en bancos centrales	363.945	453.630	134.624
Cartera de negociación	38.098	5.428	25.176
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	2.041	34.844	34.798
Activos financieros disponibles para la venta	960.904	1.817.300	1.256.913
Inversiones crediticias	18.670.582	17.584.451	13.921.028
Cartera de inversión a vencimiento	473.655	164.667	167.355
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	60.232	6.916	9.279
Activos no corrientes en venta	36.658	4.171	800
Participaciones	311.714	209.286	114.690
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activo material	329.688	329.304	313.856
Activo intangible	24.445	15.783	10.315
Activos fiscales	141.740	102.865	83.617
Resto de activos	181.131	86.200	107.268
TOTAL ACTIVO	21.594.833	20.814.845	16.179.719
PASIVO			
Cartera de negociación	39.614	5.635	14.824
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	19.933.170	19.018.029	14.633.090
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura	29.606	107.113	29.934
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-	-
Provisiones	76.834	80.918	75.350
Pasivos fiscales	76.690	183.631	161.660
Fondo de la Obra Social	12.248	12.396	9.654
Resto de pasivos	192.467	59.281	75.723
TOTAL PASIVO	20.360.629	19.467.003	15.000.235
PATRIMONIO NETO			
Fondos propios	1.203.321	1.061.692	916.745
Ajustes por valoración	30.883	286.150	262.739
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.234.204	1.347.842	1.179.484
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21.594.833	20.814.845	16.179.719
PRO-MEMORIA			
Riesgos contingentes	909.788	1.160.174	2.835.896
Compromisos contingentes	2.259.659	3.324.742	339.381

Caja de Ahorros de Murcia

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente a los ejercicios 2008, 2007 y 2006

Nota: Los datos incluidos se han recalculado conforme a la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España. Asimismo, los datos correspondientes al ejercicio 2008 son datos no auditados.

	Miles de euros		
	2008	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	1.100.023	846.847	550.206
Intereses y cargas asimiladas	796.009	545.650	286.517
A) MARGEN DE INTERESES	304.014	301.197	263.689
Rendimiento de instrumentos de capital	28.164	25.221	27.368
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	49	-1.029	-412
Comisiones percibidas	104.150	110.572	99.584
Comisiones pagadas	11.303	11.652	10.735
Resultado de operaciones financieras (neto)	71.311	65.049	16.122
Diferencias de cambio (neto)	395	748	1201
Otros productos de explotación	301.885	139.780	160.358
Otras cargas de explotación	239.853	115.911	122.148
B) MARGEN BRUTO	558.812	513.975	435.027
Gastos de administración	182.909	168.069	153.740
Amortización	18.156	17.287	17.524
Dotaciones a provisiones (neto)	4.723	12.935	13.227
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	180.404	91.716	47.324
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	172.620	223.968	203.212
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	12.858	2.168	872
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	86.407	4.681	11
Diferencia negativa en combinaciones de negocios			
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-12.480	13.325	14.178
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	233.689	239.806	216.529
Impuesto sobre beneficios	44.740	64.266	65.185
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales			
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	188.949	175.540	151.344
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)			
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	188.949	175.540	151.344
Resultado atribuido a la entidad dominante	187.468	175.726	149.813
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.481	-186	1.531

Los resultados incluidos en la cuenta "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta", es no recurrente y se corresponden, fundamentalmente, con el beneficio obtenido por la Caja en la venta del 50 por 100 de la compañía de seguros Cajamurcia Vida y Pensiones de Seguros y Reaseguros, S.A., participada al 100 por 100 por la Caja hasta entonces. A 31 de diciembre de 2008 la inversión de la Caja en la sociedad asciende a 6.500 miles de euros.

Caja de Ahorros de Murcia

Cuenta de pérdidas y ganancias individual correspondiente a los ejercicios 2008, 2007 y 2006

Nota: Los datos incluidos se han recalculado conforme a la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España. Asimismo, los datos correspondientes al ejercicio 2008 son datos no auditados

	Miles de euros		
	2008	2007	2006
Intereses y rendimientos asimilados	1.105.172	850.293	554.086
Intereses y cargas asimiladas	784.411	538.771	280.672
A) MARGEN DE INTERESES	320.761	311.522	273.414
Rendimiento de instrumentos de capital	36.704	27.582	33.793
Comisiones percibidas	104.959	111.219	99.710
Comisiones pagadas	9.368	11.203	10.643
Resultado de operaciones financieras (neto)	71.470	64.634	16.122
Diferencias de cambio (neto)	395	748	1201
Otros productos de explotación	8.401	11.942	11.983
Otras cargas de explotación	5.382	4.814	4.157
B) MARGEN BRUTO	527.940	511.630	421.423
Gastos de administración	173.750	162.987	147.794
Amortización	17.391	16.668	17.149
Dotaciones a provisiones (neto)	4.129	13.893	15.128
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	179.933	89.210	47.523
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	152.737	228.872	193.829
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	9.982	1.852	805
Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	80.071	-112	27
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	-
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	-12.480	8.411	7.145
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	210.346	235.319	200.196
Impuesto sobre beneficios	35.317	61.372	57.747
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-	-
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	175.029	173.947	142.449
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	175.029	173.947	142.449

Este resumen explicativo está visada en todas sus páginas y firmada en Murcia a 18 de Marzo de dos mil nueve.

Firmado en representación del emisor:

Firmado en representación del garante:

D. Ignacio Ezquiaga Domínguez
Por poder.

D. Joaquín Cánovas Paez
Por poder.