

**RESUMEN EXPLICATIVO DE LAS CONDICIONES DE LA EMISIÓN DE PARTICIPACIONES PREFERENTES SERIE I/2009 POR UN IMPORTE NOMINAL MÁXIMO DE 1.500.000.000 EUROS AMPLIABLES A 2.000.000.000 EUROS**

El presente documento es un Resumen de los términos y condiciones de la emisión de Participaciones Preferentes serie I/2009 por un importe nominal de 1.500.000.000 euros ampliables a 2.000.000.000 euros de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa" (en adelante "la Emisión").

El presente Resumen, el Documento Registro del Emisor (inscrito el 7 de abril del 2009 en CNMV) y la Nota de Valores serán referidos conjuntamente como el "Folleto".

a) Este Resumen debe leerse como introducción al Folleto.

b) Toda decisión de invertir en los Valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto en su conjunto.

c) 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.

**1. ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA POR EL INVERSOR**

La inversión en Participaciones Preferentes Serie I/2009 está sujeta a RIESGOS específicos que se resumen a continuación:

- Las Participaciones Preferentes 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 4.6.1.1 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 la fecha de pago no se abonaran las Remuneraciones, los inversores perderán el derecho a percibir la Remuneración no percibida.

En el supuesto teórico de que a 1 de enero de 2009 se hubiesen emitido las Participaciones Preferentes Serie I/2009 por un importe de 1.500.000.000 euros, la remuneración correspondiente al ejercicio 2009 de las participaciones preferentes Serie A y Serie B garantizadas por "la Caixa" y de las Participaciones Preferentes Serie I/2009, habría supuesto una carga teórica del 16,59 % del Beneficio Distribuible del ejercicio 2008 (en el supuesto de que se hubiese ampliado el importe de la Emisión hasta el máximo previsto de 2.000.000.000 euros, la carga teórica sería del 19,10 %).

Por otro lado, el resultado consolidado atribuido al Grupo "la Caixa" ha experimentado en el ejercicio 2008 una caída del 27,6% respecto al ejercicio 2007, pasando de 2.488 millones de euros en 2007 a 1.802 millones de euros en 2008.

**Riesgos de absorción de pérdidas**

En supuestos extremos de insuficiencia patrimonial del Emisor, éste podría liquidar la Emisión por un valor inferior al nominal de las Participaciones Preferentes, con la consiguiente pérdida para sus titulares del principal invertido. Precisamente por esa capacidad potencial de absorber pérdidas, la legislación bancaria considera las

participaciones preferentes como "recursos propios" de las entidades de crédito que las emiten.

**Riesgo de perpetuidad**

La presente Emisión tiene carácter perpetuo (es decir, el Emisor no tendrá obligación de rembolsar su principal).

No obstante lo anterior, el Emisor podrá amortizar total o parcialmente la Emisión a partir del 30 de junio de 2014 y coincidiendo con una Fecha de Pago de Remuneración, previa autorización del Banco de España.

En este 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 desde el último periodo de devengo hasta la fecha establecida para la amortización.

**Riesgo de orden de prelación**

Las Participaciones Preferentes Serie I/2009, se situarán en orden de prelación:

a) por detrás de todos los acreedores privilegiados, comunes y subordinados del Emisor.

b) *pari passu* con cualquier otra serie de participaciones preferentes emitidas o garantizadas por el Emisor con un mismo rango que las Participaciones Preferentes Serie I/2009; y

c) por delante de cualesquiera valores representativos de los recursos propios del Emisor.

**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 venderla, podría ocurrir que el precio de

venta fuera menor que el precio que pagó al adquirirlas.

**Riesgo de rentabilidad**

Las Participaciones Preferentes Serie I/2009 ofrecen una remuneración del 5,870% nominal anual (6,00% TAE) pagadera trimestralmente desde la Fecha de Desembolso incluida hasta el 29 de Junio de 2011 incluido, periodo durante el cual el riesgo de tipo de interés se plantea ante una subida de los tipos de interés de mercado.

A partir del 30 de junio de 2011, las Participaciones Preferentes Serie I/2009 ofrecen una remuneración variable referenciada al Euribor a 3 meses más un diferencial del 3,50%. Al ser una emisión a tipo variable a partir del 30/06/2011, el tipo aplicable en cada periodo variará en función de cómo varíen los tipos de interés de mercado y, en particular, el tipo Euribor a 3 meses. La rentabilidad podrá verse afectada también por las variaciones en la percepción de crédito del Emisor en distintos momentos del tiempo, así como de la probabilidad de ejercicio por el Emisor de la opción de amortización anticipada, previa autorización del Banco de España, y una bajada de los tipos de interés.

**Riesgo de liquidez**

Aunque se vaya a solicitar la admisión a negociación de estas Participaciones Preferentes en el Mercado AIAF 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.

Entidad de liquidez: Banco de Sabadell, S.A.

**Riesgo de liquidación de la Emisión**

A pesar del carácter perpetuo de la Emisión,

ésta podrá ser liquidada cuando ocurra alguno de los siguientes supuestos:

- Liquidación o disolución del Emisor; o  
- Reducción de los fondos propios del Emisor y de sus cuotas participativas, en su caso, a cero, sin liquidación del Emisor 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 I/2009 la percepción del 100% de las Cuotas de Liquidación correspondientes a las mismas (que, según se define en el apartado 4.6.1.3 (i) de la Nota de Valores, en el caso de las Participaciones Preferentes Serie I/2009, es de 1.000 euros por Valor, más un importe igual a la Remuneración devengada hasta la fecha de pago de dicha Cuota).

**Riesgo de variación de la calidad crediticia**  
A la fecha de registro de la presente Nota de Valores, las agencias de rating Moody's, Standard & Poor's y Fitch han asignado la calificación provisional de Aa3, BBB+ y A, respectivamente a esta emisión de Participaciones Preferentes Serie I/2009. Estas agencias se reservan el derecho a variar en cualquier momento estas calificaciones.

Con fecha 19 de mayo Moody's esta revisando con posibilidad de modificación a la baja los ratings asignados al Emisor.

#### Factores de riesgo del Emisor

Los factores de riesgo del Emisor se enumeran a continuación:

- 1.- Evolución del entorno competitivo:
- 2.- Riesgo de crédito.
- 3.- Riesgo asociado a la cartera de participadas.
- 4.- Riesgo de tipo de interés de balance.
- 5.- Riesgo de mercado.
- 6.- Riesgo de liquidez.
- 7.- Riesgo operacional.

8.- Riesgo de cambio.

9.- Riesgo crediticio.

La descripción completa de los factores de riesgo pueden consultarse en el Documento de Registro de "la Caixa" inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 7 de abril de 2009.

#### 2. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN:

Valor: Participaciones Preferentes Serie I/2009

Emisor: Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona "la Caixa"

Importe total de la emisión: mil quinientos millones de euros (1.500.000.000 EUROS) ampliables hasta un máximo de dos mil millones de euros (2.000.000.000 EUROS).

Valor nominal: 1.000 euros.

Importe mínimo de suscripción: 30.000 euros

Prima de emisión: 0 euros (se emiten a la par).

Plazo: Perpetuo, con posibilidad de amortización anticipada por parte del Emisor a partir del quinto año a contar desde el 30 de junio de 2009 y previa autorización del Banco de España.

Fungibilidad: La presente emisión no será fungible con ninguna otra emisión de participaciones preferentes que "la Caixa" realice con posterioridad.

Remuneración:

La Remuneración no acumulativa será:

- Para el período comprendido entre la respectiva Fecha de Suscripción y el Final del Período de Suscripción (29 de junio de

2009, salvo cierre anticipado del Período de Suscripción) el tipo aplicable será el 3,446% nominal anual (3,50% TAE).

- Desde el día hábil siguiente al fin del Período de Suscripción (el 30 de Junio de 2009, salvo cierre anticipado del Período de Suscripción) y hasta el 29 de junio de 2011, ambos incluidos, el tipo aplicable será el 5,870% nominal anual (6,00% TAE).

- Desde el 30 de junio de 2011 (inclusive) en adelante un Interés Nominal Anual, variable en cada trimestre, igual al que resulte de aplicar el Euríbor a 3 meses + 3,50% sobre el importe nominal de las mismas.

Se incorporan como Anexos dos informes de expertos independientes especializados KPMG Asesores, S.L., y Asesores Financieros Internacionales, S.L.

Periodicidad de Remuneración: Trimestral (trimestres vencidos a partir de 30/06/2009).

Sistema de Suscripción y Colocación:

Colectivo de Potenciales Suscriptores: la Emisión se dirige al Público en General.

Período de Suscripción: La suscripción de las Participaciones Preferentes Serie I/2009 se iniciará a las 8:30 horas del tercer día hábil después de la fecha de registro del presente Folleto en la CNMV y finalizará el día 29 de junio de 2009 a las 14:00 horas, ambos inclusive (el "Período de Suscripción"), sin perjuicio de que se pueda cerrar anticipadamente en caso de suscripción total.

La colocación será por orden cronológico y se realizará a través de la red de oficinas del Emisor hasta la total colocación de la Emisión.

La emisión de las Participaciones Preferentes Serie I/2009 quedará reducida y contraída su importe, al valor nominal de los valores colocados en la expresada fecha de cierre, de no haberse cubierto en su totalidad.

Desembolso: mediante adeudo en la Fecha de Desembolso (esto es, el 30 de junio de 2009, salvo en supuesto de cierre anticipado del Período de Suscripción) a nombre del suscriptor en la cuenta corriente, de ahorro o a la vista, asociada a una cuenta de valores, que el suscriptor tenga abiertas en "la Caixa" en el momento de la tramitación de la suscripción.

No obstante desde la respectiva Fecha de Suscripción hasta el final del Período de Suscripción (el 29 de junio de 2009, salvo cierre anticipado del Período de Suscripción) incluido, "la Caixa" podrá exigir una provisión de fondos que se remunerará al 3,446% nominal anual (3,50% TAE).

Cotización: Mercado AIAF de Renta Fija.

Entidad Colocadora: Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"

Agente de Pagos y Agente de Cálculo: Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona "la Caixa"

Régimen Fiscal: La percepción de la Remuneración abonada por el Emisor será objeto de retención a cuenta al tipo establecido en la legislación vigente en cada momento. Se incluye en el apartado 4.14 de la Nota de Valores un breve análisis del actual Régimen Fiscal de las Participaciones Preferentes Serie I/2009 para sus tenedores.

#### 3. PRINCIPALES DATOS ECONÓMICOS DE LA ENTIDAD

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias, presentados siguen los modelos y los principios contables y las normas de valoración establecidos por la Circular 4/2004 del Banco de España, de aplicación a partir del 1 de enero de 2005.

La circular 4/2004 ha sido modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, del Banco de España.

**Balance Público del Grupo "la Caixa" a 31 de diciembre de 2008 y 2007**

Cifras auditadas (miles de euros)

| ACTIVO  | 2008               | 2007               | Valoración        |            |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|------------|
|   |                    |                    | Absoluta          | en %       |
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES                                | 11.793.029         | 3.914.011          | 7.879.018         | -          |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN  | 5.190.199          | 3.090.792          | 2.099.407         | 67,9       |
| OTROS ACTIVOS FINANC. A VALOR RAZON. CON CAMBIOS EN PÉRD. Y GANANC. | 167.883            | 255.246            | (87.363)          | (34,2)     |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                       | 31.047.429         | 27.738.355         | 3.309.074         | 11,9       |
| INVERSIONES CREDITICIAS   | 184.666.341        | 193.760.193        | (9.093.852)       | (4,7)      |
| AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS                   | 67.889             | 983                | 66.916            | -          |
| DERIVADOS DE COBERTURA  | 7.987.663          | 5.356.236          | 2.631.427         | 49,1       |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                                      | 581.671            | 234.202            | 347.469           | -          |
| PARTICIPACIONES   | 8.566.782          | 5.384.729          | 3.182.053         | 59,1       |
| ACTIVOS POR REASEGUROS  | 35.922             | 49.716             | (13.794)          | (27,7)     |
| ACTIVO MATERIAL   | 5.220.033          | 4.652.390          | 567.643           | 12,2       |
| ACTIVO INTANGIBLE   | 1.433.740          | 895.225            | 538.515           | 60,2       |
| ACTIVOS FISCALES  | 2.086.842          | 1.994.223          | 92.619            | 4,6        |
| OTROS ACTIVOS   | 1.981.928          | 1.171.241          | 810.687           | 69,2       |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>260.827.361</b> | <b>248.497.542</b> | <b>12.329.819</b> | <b>5,0</b> |
| PROMEMORIA  |                    |                    |                   |            |
| RIESGOS CONTINGENTES  | 9.191.125          | 9.929.498          | (738.373)         | (7,4)      |
| COMPROMISOS CONTINGENTES  | 53.827.401         | 58.372.681         | (4.545.280)       | (7,8)      |

**PASIVO Y PATRIMONIO NETO**

| PASIVO  | 2008               | 2007               | Valoración         |              |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
|   |                    |                    | Absoluta           | en %         |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN  | 1.442.066          | 852.594            | 589.472            | 69,1         |
| OTROS PASIVOS FINANC. A VALOR RAZON. CON CAMBIOS EN PÉRD. Y GANANC. | 183.963            | 271.914            | (87.951)           | (32,3)       |
| PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO                              | 208.625.084        | 197.137.660        | 11.487.424         | 5,8          |
| AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS                  | 818.371            | (1.424.006)        | 2.242.377          | -            |
| DERIVADOS DE COBERTURA  | 6.321.972          | 6.203.855          | 118.117            | 1,9          |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS                                    | 18.256.387         | 17.491.918         | 764.469            | 4,4          |
| PROVISIONES   | 3.194.638          | 2.919.682          | 274.956            | 9,4          |
| PASIVOS FISCALES  | 1.385.924          | 2.098.987          | (713.063)          | (34,0)       |
| FONDO OBRA SOCIAL   | 721.483            | 667.129            | 54.354             | 8,1          |
| RESTO DE PASIVOS  | 956.039            | 1.324.493          | (368.454)          | (27,8)       |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>241.905.927</b> | <b>227.544.226</b> | <b>14.361.701</b>  | <b>6,3</b>   |
| FONDOS PROPIOS  | 15.619.013         | 14.418.249         | 1.200.764          | 8,3          |
| AJUSTES POR VALORACIÓN  | 648.974            | 3.101.381          | (2.452.407)        | (79,1)       |
| INTERESES MINORITARIOS  | 2.653.447          | 3.433.686          | (780.239)          | (22,7)       |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | <b>18.921.434</b>  | <b>20.953.316</b>  | <b>(2.031.882)</b> | <b>(9,7)</b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                               | <b>260.827.361</b> | <b>248.497.542</b> | <b>12.329.819</b>  | <b>5,0</b>   |

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada del Grupo "la Caixa" 2008 y 2007**

Cifras auditadas (miles de euros)

| CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS                                | 2008      | 2007      | Valoración |        |
|---|-----------|-----------|------------|--------|
|   |           |           | Absoluta   | en %   |
| MARGEN DE INTERESES   | 3.507.892 | 3.316.641 | 191.251    | 5,8    |
| MARGEN BRUTO  | 6.981.336 | 6.255.527 | 725.809    | 11,6   |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN                      | 2.063.565 | 2.235.431 | (171.866)  | (7,7)  |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS                                  | 2.074.267 | 2.724.909 | (650.642)  | (23,9) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE ACTIVIDADES CONTINUADAS | 2.063.278 | 2.625.113 | (561.835)  | (21,4) |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO                           | 2.063.278 | 2.625.113 | (561.835)  | (21,4) |
| Resultado atribuido a la entidad dominante                    | 1.802.277 | 2.487.953 | (685.676)  | (27,6) |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios                  | 261.001   | 137.160   | 123.841    | 90,3   |

Con fecha 23 de abril de 2009 el Grupo "la Caixa" ha publicado los resultados correspondientes al primer trimestre de 2009, con un beneficio neto atribuido de 567 millones de euros. El margen de explotación aumenta un elevado 12,2% debido al fuerte incremento de los ingresos (+7,5% de margen bruto) y a la estricta contención de costes (+2,5%). En un entorno de deterioro económico y aumento de la morosidad y tras la tradicional política

de prudencia del Grupo, las dotaciones para insolvencias se sitúan en 285 millones de euros (+172,1% respecto al mismo periodo de 2008).

Se presentan a continuación los datos más relevantes del Grupo del primer trimestre 2009. El Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidados, que se presentan resumidos, coinciden con los enviados al Banco de España.

| Datos no auditados<br>Importes en miles de euros)     | 31.03.2009    | 31.03.2008  | Variación<br>en % |
|---|---------------|-------------|-------------------|
| <b>Balance</b>  |               |             |                   |
| Activo Total  | 258.728.122   | 254.375.407 | 1,7               |
| Créditos sobre clientes brutos                        | 176.742.126   | 165.684.984 | 6,7               |
| Recursos de clientes en balance                       | 206.458.869   | 201.965.721 | 2,2               |
|   | Enero - Marzo |             |                   |
| Importes en miles de euros)                           | 2009          | 2008        | Variación<br>en % |
| <b>Cuenta de Resultados</b>                           |               |             |                   |
| Margen de intereses                                   | 969.333       | 923.346     | 5,0               |
| Margen bruto (Ingresos totales)                       | 1.878.273     | 1.746.891   | 7,5               |
| Gastos de explotación                                 | (875.600)     | (853.615)   | 2,5               |
| Margen de explotación                                 | 1.002.673     | 893.276     | 12,2              |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros y otros | (284.890)     | (104.715)   | 172,1             |
| Resultado atribuido al Grupo "la Caixa"               | 566.704       | 624.519     | (9,3)             |

Ratio de morosidad  
Margen de intereses  
Margen bruto (Ingresos totales)

#### Solvencia

Coefficiente de solvencia (Tier Total)  
Tier 1  
Core Capital

#### Liquidez

#### Eficiencia y rentabilidad (últimos doce meses)

Ratio Eficiencia recurrente (Gastos admón/ Margen bruto)  
ROE (rtdo. Atribuido recur./ Fondos propios medios)  
POA (Resultado neto recur./ Activos totales medios)  
RORWA (Rtdo. neto recur./ Activos ponderados por riesgo)

#### Localidad y fecha

Firma del cliente

|  | Marzo-09 | Marzo-08 |
|--|----------|----------|
| Ratio de morosidad                     | 3,4%     | 0,7%     |
| Margen de intereses                    | 51%      | 229%     |
| Margen bruto (Ingresos totales)        | 117%     | 289%     |
|  | BIS II   | BIS I    |
| Coefficiente de solvencia (Tier Total) | 11,7%    | 11,2%    |
| Tier 1                                 | 10,1%    | 9,1%     |
| Core Capital                           | 8,9%     | 7,4%     |
|  | 19.818   | 23.466   |