

**CAIXA LAIETANA SOCIETAT DE
PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.**

**RESUMEN INFORMATIVO DE LA
EMISIÓN DE PARTICIPACIONES
PREFERENTES SERIE C**

Por un importe nominal de 27.000.000 euros

Con la Garantía de CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA

Inscrita en la Comisión Nacional del Mercado de
Valores el 6 de agosto de 2009

I. 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 como el "Folleto". Existe un documento Registro de CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA, inscrito en los registros oficiales de la CNMV el 28 de mayo 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 por parte del inversor del Folleto en su conjunto.

(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.

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 C está sujeta a riesgos específicos que se resumen a continuación.

- Las Participaciones Preferentes Serie C 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 4.8.1 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: 23.252 miles de euros (2008), 31.442 miles de euros (2007), 28.401 miles de euros (2006). A efectos meramente teóricos, y suponiendo que la Emisión se hubiera emitido íntegramente el 1 de 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 CAIXA LAIETANA, supone un 33,46% sobre el Beneficio Distribuible del ejercicio 2008. La remuneración teórica de las Participaciones Preferentes Serie C para el año 2009 se ha calculado considerando una remuneración constante durante el ejercicio 2009 del 7,5% nominal anual. Se prevé que la carga teórica sobre el Beneficio Distribuible sea superior a partir del segundo año de vida de las Participaciones Preferentes Serie C, debido al incremento de la remuneración a percibir por los suscriptores a partir de tal fecha, así como a la disminución del resultado consolidado, tanto a nivel de cierre de los dos últimos ejercicios, como a nivel de la última información financiera semestral presentada.

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 C, 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 la obligación de rembolsar su principal).

No obstante, transcurridos cinco años desde la Fecha de Desembolso, el Emisor podrá, en cualquier momento, amortizar total o parcialmente las Participaciones Preferentes Serie C, con autorización previa del Banco de España y del Garante.

En ese supuesto el inversor recibirá el precio de amortización total que consistirá en su valor nominal más, en su caso, un importe igual a la Remuneración devengada desde el último periodo de devengo y no satisfecha hasta la fecha establecida para la amortización total o, en caso de amortización parcial, un precio de amortización que consistirá en una parte del mismo más 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 C se sitúan en orden de prelación, tal y como se describe en el Nota de Valores por detrás de todos los acreedores privilegiados, 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 C, que haya emitido o, en su caso, pueda emitir en el futuro, y por delante de las acciones ordinarias del Emisor.

Asimismo, en virtud de la Garantía, las Participaciones Preferentes Serie C se situarán por detrás de todos los acreedores privilegiados, comunes y subordinados de CAIXA LAIETANA; y al mismo nivel que cualquier garantía equiparable a la prestada por el Garante a las Participaciones Preferentes Serie C y con las participaciones preferentes o valores equiparables que, en su caso, pueda emitir el Garante, y por delante de las cuotas participativas, en su caso, que pueda emitir el Garante y sólo en el supuesto de liquidación del Garante por delante de la Obra Benéfico Social en cuanto al destino del remanente.

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 o representatividad de las Participaciones Preferentes en el mercado

Aunque se vaya a solicitar la admisión a negociación de las Participaciones Preferentes Serie C 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 ACA Valores S.A. Sociedad de Valores (en adelante, "ACA").

Riesgo de rentabilidad

Las Participaciones Preferentes Serie C ofrecen una remuneración del 7,5% nominal anual pagadera trimestralmente desde la Fecha de Desembolso incluida hasta el 19 de octubre de 2011, periodo durante el cual el riesgo de tipo de interés se plantea ante un subida de los tipos de interés de mercado.

A partir del 19 de octubre de 2011, las Participaciones Preferentes Serie C ofrecen una remuneración variable referenciada al Euribor a 3 meses más un diferencial del 8,55%, resultando en todo caso un tipo mínimo del 8,90% nominal anual. Al ser una emisión a tipo variable a partir del 19 de octubre de 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 Garante 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 del Garante, y una bajada de los tipos de interés.

Riesgo de liquidación de la emisión

A pesar del carácter perpetuo de la Emisión, la misma podrá liquidarse cuando se produzcan los siguientes supuestos:

- Liquidación o disolución del Emisor;
- 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 C 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

Los valores emitidos al amparo de la Nota de Valores no han sido calificados por ninguna agencia de rating crediticio. El Emisor no tiene rating asignado.

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

	Corto	Largo	Fecha de última revisión
Fitch Ratings	F3	BBB	19 de mayo de 2009

Una variación en los *rating* asignados a CAIXA LAIETANA, podría afectar a los valores emitidos y, en consecuencia, a su valor de mercado.

Factores de riesgo del Emisor y del Garante

Al ser el Emisor una sociedad participada directamente al 100% por CAIXA LAIETANA, sus factores de riesgo quedan circunscritos a los propios del Garante, que se mencionan a continuación:

- Riesgo de crédito (o contrapartida).
- Riesgo de mercado.
- Riesgo de tipo de interés.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de tipos de cambio.
- Riesgo operacional.

La descripción completa de los factores de riesgo puede consultarse en el Documento de Registro de CAIXA LAIETANA inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de mayo de 2009.

2. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Emisor:	CAIXA LAIETANA SOCIETAT DE PARTICIPACIONS PREFERENTS, S.A.U.
Garante:	CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA
Valor nominal:	MIL (1.000) euros
Importe nominal total de la emisión:	Hasta VEINTISIETE MILLONES (27.000.000) de euros.
Importe mínimo de las órdenes de suscripción:	Una Participación Preferente Serie C
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 previa autorización del Banco de España y del Garante.
Remuneración:	La Remuneración, predeterminada y no acumulativa, será: a) Durante el período comprendido entre la Fecha de Desembolso, inclusive y el 19 de octubre de 2011, no incluido: 7,50% nominal anual fijo. b) Desde el 19 de octubre del 2011, inclusive, en adelante, variable referenciado al Euribor a 3 meses más un margen del 8,55%. El tipo resultante aplicable en el período descrito en el apartado b) anterior será como mínimo, del 8,90% nominal anual.

Periodicidad de la Remuneración: Trimestral el 19 de enero, 19 de abril, 19 de julio y 19 de octubre de cada año a partir de la fecha de Desembolso.

Periodo de Solicitudes de Suscripción: La suscripción de las Participaciones Preferentes Serie C se iniciará a las 8:30 horas del día siguiente al registro de la presente Nota de Valores en la CNMV y finalizará el día 16 de octubre de 2009 a las 14:30 horas, ambos inclusive (en adelante "**Período de Suscripción Ordinario**").

El Emisor podrá anticipadamente dar por finalizado el Periodo de Suscripción, cuando se hayan recibido solicitudes por el importe total de la Emisión, comunicando dicha circunstancia a la CNMV.

Sistema de Colocación: Las órdenes de suscripción se adjudicarán por orden cronológico de recepción de las órdenes en las oficinas de la Entidad Colocadora.

Fecha de Emisión y Desembolso: Único desembolso el día 19 de octubre de 2009. No obstante, se exigirá a los peticionarios una provisión de fondos para asegurar el pago de los importes de las suscripciones. En este caso, el depósito se remunerará al 5,00% nominal anual.

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

Liquidez: No se garantiza una liquidez rápida y fluida. No obstante, los valores cotizarán en AIAF Mercado de

Renta Fija. Adicionalmente se ha suscrito un contrato de liquidez con ACA, S.A. SOCIEDAD DE VALORES ("ACA"), 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 de la Emisión.

Entidades Colocadoras: CAIXA D'ESTALVIS LAIETANA
Agente de Pagos: ACA S.A. Sociedad de Valores.

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

Comparación con otras emisiones El Emisor ha obtenido las opiniones de las entidades independientes y especializadas, "ERNST & YOUNG, S.L." y "SOLVENTIS GESTION, S.G.C., S.A." sobre las condiciones financieras de la Emisión. Dichos informes se adjuntan como Anexo a la Nota de Valores.

3. PRINCIPALES MAGNITUDES DEL GARANTE

Se presentan a continuación el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidados a 31 de diciembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007. Los estados contables están auditados y han sido elaborados de acuerdo a la Circular 4/2004 del Banco de España, la cual ha sido modificada por la Circular 6/2008 de Banco de España, de 26 de noviembre.

Balance de situación consolidado de los ejercicios 2008 y 2007: (en miles de euros)

	2.008	2.007	% VARIACIÓN 08/07
ACTIVO			
1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	70.042	75.387	-7,09%
2 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.996	12.621	-84,19%
3 OTROS ACTIVOS FINAN. A VALOR RAZON. CON CAMBIOS EN PÉRD. Y GANANCIAS	-	-	-
4 ACTIVOS FINAN. DISPON. PARA LA VENTA	880.897	1.050.579	-16,15%
5 INVERSIONES CREDITICIAS	7.529.292	7.207.808	4,46%
6 CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	123.938	-	-
7 AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
8 DERIVADOS DE COBERTURA	74.455	10.828	587,62%
9 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	90.092	14.868	505,95%
10 PARTICIPACIONES	57.875	57.243	1,10%
11 CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-
12 ACTIVOS POR REASEGUROS	1.486	1.034	43,71%
13 ACTIVO MATERIAL	416.868	392.743	6,14%
14 ACTIVO INTANGIBLE	2.103	2.023	3,95%
15 ACTIVOS FISCALES	43.387	39.055	11,09%
16 RESTO DE ACTIVOS	141.236	38.343	268,35%
TOTAL ACTIVO	9.433.667	8.902.532	5,97%

	2.008	2.007	% VARIACIÓN 08/07
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	895	-	-
OTROS PASIVOS FINAN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉR. Y GANANCIAS	-	-	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	8.548.274	7.765.679	10,08%
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
DERIVADOS DE COBERTURA	4.012	141.952	-97,17%
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	331.963	348.431	-4,73%
PROVISIONES	22.881	37.318	-38,69%
PASIVOS FISCALES	46.724	73.868	-36,75%
FONDO DE LA OBRA SOCIAL	27.895	25.249	10,48%
RESTO DE PASIVOS	7.751	17.544	-55,82%
TOTAL PASIVO	8.990.395	8.410.041	6,90%

	2.008	2.007	% VARIACIÓN 08/07
PATRIMONIO NETO			
FONDOS PROPIOS	432.521	415.417	4,12%
AJUSTES POR VALORACIÓN	9.899	75.175	-86,83%
INTERESES MINORITARIOS	852	1.899	-55,13%
TOTAL PATRIMONIO NETO	443.272	492.491	-9,99%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.433.667	8.902.532	5,97%
RIESGOS CONTINGENTES	205.953	246.570	-16,47%
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.031.020	1.216.858	-15,27%

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2008 y 2007: (en miles de euros)

	2.008	2.007	% VARIACIÓN 08/07
Intereses y rendimientos asimilados	468.823	380.065	23,35%
Intereses y cargas asimiladas	-355.472	-262.036	35,66%
A) MARGEN DE INTERES	113.351	118.029	-3,96%
B) MARGEN BRUTO	167.622	160.591	4,38%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	33.446	45.874	-27,09%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	32.572	48.508	-32,85%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	22.725	34.942	-34,96%
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	22.725	34.942	-34,96%

Balance de situación consolidado para el periodo finalizado a 30 de junio de 2009 (no auditado) y a 30 de junio de 2008 (no auditado): (en miles de euros)

	30/06/2009	30/06/2008	% VARIACIÓN 09/08
ACTIVO			
1 CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	122.689	263.692	-53,47%
2 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	4.548	3.552	28,04%
3 OTROS ACTIVOS FINAN. A VALOR RAZON. CON CAMBIOS EN PÉRD. Y GANANCIAS	-	-	-
4 ACTIVOS FINAN. DISPON. PARA LA VENTA	1.016.329	930.007	9,28%
5 INVERSIONES CREDITICIAS	7.249.904	7.278.727	-0,40%
6 CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	131.139	-	-
7 AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
8 DERIVADOS DE COBERTURA	91.352	56	163028,57%
9 ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	140.858	49.844	182,60%
10 PARTICIPACIONES	53.170	56.963	-6,66%
11 CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	1.817	-	-
12 ACTIVOS POR REASEGUROS	-	1.410	-
13 ACTIVO MATERIAL	420.990	398.440	5,66%
14 ACTIVO INTANGIBLE	2.115	1.861	13,65%
15 ACTIVOS FISCALES	43.709	44.909	-2,67%
16 RESTO DE ACTIVOS	180.557	86.803	108,01%
TOTAL ACTIVO	9.459.177	9.116.264	3,76%

	30/06/2009	30/06/2008	% VARIACIÓN 09/08
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
1 CARTERA DE NEGOCIACIÓN	559	7	7885,71%
2 OTROS PASIVOS FINAN. A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉR. Y GANANCIAS	-	-	
3 PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	8.491.117	7.941.119	6,93%
4 AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	
5 DERIVADOS DE COBERTURA	8.652	194.518	-95,55%
3 PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	
7 PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	386.757	359.955	7,45%
3 PROVISIONES	22.660	31.316	-27,64%
3 PASIVOS FISCALES	50.632	68.519	-26,11%
10 FONDO DE LA OBRA SOCIAL.....	28.898	27.522	5,00%
11 RESTO DE PASIVOS.....	16.498	23.521	-29,86%
TOTAL PASIVO	9.005.773	8.646.477	4,16%

	30/06/2009	30/06/2008	% VARIACIÓN 09/07
PATRIMONIO NETO			
1 FONDOS PROPIOS	433.234	420.829	2,95%
2 AJUSTES POR VALORACIÓN	19.454	47.656	-59,18%
3 INTERESES MINORITARIOS	716	1.302	-45,01%
TOTAL PATRIMONIO NETO	453.404	469.787	-3,49%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.459.177	9.116.264	3,76%
1 RIESGOS CONTINGENTES	188.724	218.756	-13,73%
2 COMPROMISOS CONTINGENTES	913.851	1.178.773	-22,47%

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo finalizado a 30 de junio de 2009 (no auditado) y a 30 de junio de 2008 (no auditado):
(miles de euros)

Elaborado según Circular 4/2004 de Banco de España, modificada por la Circular 6/2008

	30/06/2009	30/06/2008	% VARIACIÓN
Intereses y rendimientos asimilados	228.692	227.827	0,38%
Intereses y cargas asimiladas	-144.543	-168.194	-14,06%
A) MARGEN DE INTERES	84.149	59.633	41,11%
B) MARGEN BRUTO	101.038	76.818	31,53%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	17.418	16.639	4,68%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	13.306	17.906	-25,69%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	10.553	12.296	-14,18%
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	10.553	12.296	-14,18%

Por la presente, declaro haber recibido información sobre las características y riesgos de la emisión de Participaciones Preferentes Serie C, contenidas en el presente Resumen Informativo.

Lo que viso 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 C.

El Suscriptor:

D/Dña:

DNI:

Fecha:

Lugar: