

TRÍPTICO INFORMATIVO

CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

1- Características generales de la emisión.

El presente tríptico es un resumen del Folleto Informativo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 13 de Enero de 2.005 y estará a disposición del público, de forma gratuita, en las oficinas de la Entidad Emisora y para su consulta en el mencionado Organismo.

Se recomienda al suscriptor que para tener una información amplia y pormenorizada de la Emisión, consulte el mencionado Folleto.

VALORES OFERTADOS: Pagarés.

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN: La emisión se denomina "CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAJA DE ESPAÑA".

El presente programa se realizará de acuerdo con la legislación vigente.

EMISOR: CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES, CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD

IMPORTE NOMINAL DEL PROGRAMA: 300.000.000 € ampliable a 600.000.000 €.

IMPORTE EMISIÓN: El Emisor podrá realizar, en función de sus necesidades, cuantas emisiones estime oportunas, siempre que el saldo máximo vivo nominal emitido en cada momento no exceda de 300.000.000 € ampliable a 600.000.000 €.

IMPORTE NOMINAL UNITARIO: 100.000 €.

PERIODO DE SUSCRIPCIÓN: El programa de pagarés tendrá la vigencia de 1 año a partir de la primera emisión, una vez registrado en el Registro Oficial de la CNMV. Dicha fecha será comunicada a este Organismo a efectos de cómputo de vigencia del mismo.

EFFECTIVO POR VALOR: El importe efectivo de cada pagaré que se emita, es el que resulte de deducir al valor nominal de cada uno, el importe de descuento que le corresponda en cada caso, variando éste en función del tipo de interés nominal que se aplique y del plazo de vencimiento.

TIPO DE INTERÉS: El tipo de interés será, en función de los tipos vigentes en el mercado financiero, el pactado entre Caja España con los inversores o éstos con la Entidad Financiera Colocadora.

T.I.R./T.A.E BRUTA ANUAL: Vendrá dada por el concierto entre las partes y estará en relación con el tipo nominal aplicado a cada emisión.

FECHA PAGO DE CUPONES: Los valores del presente programa se emiten al descuento, por lo que el abono de los intereses que devengan (precio de adquisición menos precio de transmisión o amortización) se produce en el momento de la amortización a su vencimiento, sin que tenga lugar pagos periódicos de cupones.

FECHA DE AMORTIZACIÓN: La amortización de los pagarés se realizará en la fecha de su vencimiento al 100% de su valor nominal, libre de gastos para el tenedor.

Los pagarés del presente programa podrán tener un plazo de amortización entre tres días hábiles y dieciocho meses, ambos inclusive.

En ningún caso se podrá producir una amortización anticipada de los mismos. El Emisor, con el objeto de simplificar la puesta en circulación de los pagarés y facilitar su liquidez, manifiesta su firme intención de agrupar los vencimientos a un máximo de cuatro al mes.

MERCADO SECUNDARIO EN QUE NEGOCIARÁ: Se solicitará la admisión a cotización en Mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES: Se representarán mediante anotaciones en cuenta, siendo Iberclear (Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.), la entidad encargada de su registro contable.

SUSCRIPTORES: La emisión irá destinada a inversores institucionales, directamente o a través de la Entidad Colocadora, y a inversores particulares, en este caso a través de la red de oficinas.

PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN: Las solicitudes de suscripción podrán dirigirse a través de la Entidad Colocadora: Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A. y la propia Caja España. Caja España emitirá pagarés para su colocación mediante negociación telefónica directa. El importe mínimo de solicitud de precios y tipos realizada telefónicamente, habrá de ser de 500.000 €. Caja España emitirá según sus necesidades de financiación, reservándose el derecho de no emitir cuando no precise fondos o cuando no le resulte conveniente la captación de fondos por la evolución del mercado.

LIQUIDEZ: Con el fin de dar liquidez al presente Programa de Emisión de Pagarés, Caja España ha firmado un contrato de Colaboración y Liquidez con Ahorro Corporación Financiera S.V., S.A.. La diferencia entre el precio de oferta y el de demanda cotizados en cada momento por la Entidad de Contrapartida no podrá ser superior a un 10% en términos de TIR, siempre y cuando no se produzcan situaciones de mercado que lo imposibiliten. El citado 10% se calculará sobre el precio de compra que cotice en ese momento. En cualquier caso ese diferencial no será superior a 50 puntos básicos, también en términos de TIR y nunca podrá ser superior a un 1% en términos de precio.

RÉGIMEN FISCAL: Los valores a emitir se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente, como activos financieros con rendimiento implícito. Los rendimientos de los valores del presente Programa de Pagarés estarán sujetos a la retención a cuenta por los rendimientos del capital mobiliario al tipo legal vigente, que en la actualidad es del 15%.

2- Circunstancias relevantes.

Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad, responderá del capital e intereses de los Pagarés con carácter universal con arreglo a derecho.

3- Datos del emisor.

- Sector de actividad: Cajas de Ahorro.
- Principales riesgos asociados al emisor o su actividad: Los riesgos derivados de Crédito y las variaciones en los tipos de interés.
- Rating del emisor (opinión que predice la solvencia de una entidad, de una obligación, un valor de deuda ó similar, o un emisor de dichos valores, en base a un sistema de calificación previamente definido): La Entidad Emisora ha sido calificada por las agencias internacionales de Rating Moody's Investors Service y FitchRatings. Las calificaciones otorgadas por Moody's en Junio del 99 y por FitchRatings en Junio del 98, y revisadas en Septiembre de 2.004 y Julio de 2004, respectivamente, han sido las siguientes:

Agencia de Rating	Caja España	
	Largo pl.	Corto pl.
Moody's Investors Service	A2	P-1
FitchRatings	A-	F2

- Balance y Cuenta de Resultados Abreviada (Consolidado) de los dos últimos ejercicios cerrados y a Septiembre de 2.004:

BALANCE DE SITUACIÓN PÚBLICO CONSOLIDADO

ACTIVO (en miles de euros)	Dic. 02	Dic. 03	PASIVO (en miles de euros)	Dic. 02	Dic. 03
1. CAJA Y BANCO DE ESPAÑA	235.007	242.092	1. ENTIDADES DE CRÉDITO	1.331.798	1.045.215
2. DEUDAS DEL ESTADO	2.322.406	2.055.022	2. DÉBITOS A CLIENTES	9.423.381	10.165.342
3. ENTIDADES DE CRÉDITO	1.810.807	1.782.931	3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	582.183	493.188
4. CRÉDITOS A CLIENTES	7.003.924	7.731.602	4. OTROS PASIVOS	217.998	209.952
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	455.736	497.177	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	97.614	89.688
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	198.869	192.134	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y C.	192.982	179.357
7. PARTICIPACIONES	124.753	148.205	7. BENEFICIO DEL EJERCICIO	79.515	66.593
8. PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO	425	373	8. PASIVOS SUBORDINADOS	156.582	256.583
9. ACTIVOS INMATERIALES	82.342	50.841	9. CAPITAL SUSCRITO	9	9
10. ACTIVOS MATERIALES	256.229	279.753	10. PRIMAS DE EMISIÓN	0	0
13. OTROS ACTIVOS	246.597	254.677	11. RESERVAS	563.211	580.791
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	95.866	73.500	12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	27.650	27.650
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	11.716	3.822	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
TOTAL ACTIVO	12.844.677	13.312.129	TOTAL PASIVO	12.844.677	13.312.129

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Datos en miles de euros	Dic. 02	Dic. 03
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	296.358	293.068
b) MARGEN ORDINARIO	330.994	394.332
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	81.524	141.005
d) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	74.650	84.274
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	79.515	66.593

BALANCE DE SITUACIÓN PÚBLICO CONSOLIDADO

ACTIVO (en miles de euros)	Septiembre 04	PASIVO (en miles de euros)	Septiembre 04
1. CAJA Y BANCO DE ESPAÑA	331.258	1. ENTIDADES DE CRÉDITO	975.158
2. DEUDAS DEL ESTADO	2.357.255	2. DÉBITOS A CLIENTES	11.192.656
3. ENTIDADES DE CRÉDITO	1.367.370	3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	486.976
4. CRÉDITOS A CLIENTES	8.833.370	4. OTROS PASIVOS	244.010
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	388.000	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	125.419
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	279.717	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y C.	181.735
7. PARTICIPACIONES	135.996	7. BENEFICIO DEL EJERCICIO	61.605
8. PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO	390	8. PASIVOS SUBORDINADOS	256.583
9. ACTIVOS INMATERIALES	9.376	9. CAPITAL SUSCRITO	9
10. ACTIVOS MATERIALES	266.889	10. PRIMAS DE EMISIÓN	0
13. OTROS ACTIVOS	270.350	11. RESERVAS	584.920
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	99.117	12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	27.650
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	1.635	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0
TOTAL ACTIVO	14.372.374	TOTAL PASIVO	14.372.374

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Datos en miles de euros	Septiembre 04
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	224.331
b) MARGEN ORDINARIO	287.292
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	95.721
d) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	81.158
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	61.605

Fdo.: María-Teresa Sáez Ponte
Directora de la División Financiera