

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA
Undécima Emisión de Deuda Subordinada

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 de octubre de 2003 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: Obligaciones Subordinadas

Denominación de la Emisión: Undécima emisión de deuda subordinada

Emisor: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (Ibercaja)

Importe Nominal Emitido: Setenta y cinco millones de euros ampliable a cien millones de euros.

Nominal del valor: Quinientos euros.

Precio de la Emisión: A la par

Precio de Amortización: A la par

Fecha de amortización: 29 de diciembre de 2018.

Opción de amortización anticipada: La entidad emisora se reserva el derecho a amortizar anticipadamente la emisión pasados cinco años desde la fecha de la emisión, previa autorización del Banco de España, coincidiendo con una fecha de pago de cupón, por el total de la emisión y pagando el 100% de su valor nominal.

Tipo de interés: El tipo de interés inicial será del 4,50% nominal y se aplicará durante los 2 primeros trimestres, desde el 29 de Diciembre de 2003 hasta el 29 de Junio de 2004. Durante los 8 trimestres siguientes se aplicará un tipo de interés fijo del 4,00%, esto desde el 29 de Junio del 2004 hasta el 29 de junio de 2006.

Resto, revisión trimestral Euribor 3 meses del segundo día hábil anterior al 29 de los meses de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre menos 0,25%.

A modo de ejemplo para el suscriptor, si se revisara el tipo con fecha 29 de Septiembre de 2003 para el siguiente periodo, tomaríamos el Euribor 3 meses correspondiente al 25 de Septiembre de 2003 menos 0,25 puntos porcentuales (2,133% - 0,25% = 1,883%).

Fechas de pago de cupones y periodicidad de los cupones: El primer cupón se pagará el 29 de Marzo de 2004 y el resto los días 29 de los meses de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre de los años 2004 a 2018.

TIR resultante en las condiciones del momento de la emisión: 2,32 % anual.

TAE resultante: Considerando un tipo nominal del 4,50% para los dos primeros cupones, 4,00% para los ocho siguientes y 1,883% para los cincuenta últimos, la TAE de la emisión será del 2,32%.

Periodo de suscripción: El periodo de suscripción se iniciará el día 14 de octubre de 2003 y finalizará el día 22 de diciembre de 2003.

La entidad emisora podrá dar por finalizado el período de suscripción con anterioridad al transcurso del plazo mencionado, una vez hubiera sido colocada la totalidad de los valores representativos de la financiación subordinada objeto de la presente emisión, no adelantándose por este motivo la amortización de los valores. Para el caso de que se dé por finalizado con anterioridad el periodo de suscripción, la Entidad lo habrá comunicado previamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

En caso de que, finalizado el período de suscripción las solicitudes no alcanzaran el importe de la emisión, ésta quedará reducida al importe de la cifra efectivamente suscrita.

Si antes de finalizar el periodo de suscripción se cubre el importe inicial de 75.000.000 euros, la Entidad Emisora podrá optar por ampliar el importe emitido hasta 100.000.000 euros comunicándolo con anterioridad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Colocación: Una vez abierto el período de suscripción, los inversores podrán dirigir sus solicitudes de suscripción de Financiación Subordinada a cualquiera de las oficinas y sucursales de la Entidad emisora. No se admitirán suscripciones por vía telefónica ni por vía telemática.

Las solicitudes de suscripción podrán ser revocadas desde el momento de su suscripción hasta una semana antes de la finalización del periodo de suscripción, esto es, hasta el 15 de diciembre de 2003, o el día en que se cierre la suscripción si hubiera sido colocada toda la emisión con anterioridad al 22 de diciembre de 2003.

Las obligaciones se emiten libre de comisiones y gastos para el suscriptor. Es decir, no existen gastos para el suscriptor en el momento de la suscripción ni de la amortización, siempre y cuando el inversor dirija esta actividad a través de la Entidad emisora.

Cotización: Se solicitará la admisión a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija. El emisor se compromete a que la emisión cotice en AIAF en un plazo no superior a dos meses contados desde la fecha de emisión. Asimismo, se designará a Iberclear junto con sus entidades participantes como entidad encargada de la llevanza del Registro Contable de la emisión.

Régimen fiscal aplicable: Los rendimientos de los valores de la presente emisión estarán sujetos a la retención a cuenta de los rendimientos del capital mobiliario al tipo legal vigente, que en la actualidad es del 15 por 100.

2. Circunstancias relevantes:

Prelación de créditos: La presente emisión tiene la consideración de financiación subordinada. Se entiende por financiación subordinada aquella que por quedar sujeta, legal o voluntariamente, a una cláusula de subordinación sufre una postergación en el rango de prelación de créditos.

Los fondos obtenidos en esta emisión tendrán la consideración de Recursos Propios de segunda categoría.

3. Datos del emisor:

Sector de actividad: Cajas de Ahorro

Principales riesgos asociados al emisor o su actividad: Los riesgos derivados de Crédito y a las variaciones en los tipos de interés.

Rating: La calificación otorgada a Ibercaja previa a la presente emisión, por las agencias de rating:

	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>
Moody's (A Noviembre 2002)	Prime-1	A1
Standard & Poor's (A Mayo 2003)	A-1	A+

Balance y cuenta de resultados consolidados a 31 de diciembre de 2002 y 2001 y a 30 de Junio de 2002 y 2003 de la Entidad emisora.

BALANCE	31/12/01	31/12/02	% Var.	30/06/02	30/06/03	% Var.
Caja y bancos centrales	398.647	293.734	-26,32	321.985	279.642	-13,15
Deudas del Estado	1.454.710	1.053.939	-27,55	1.393.584	701.377	-49,67
Entidades de crédito	1.198.011	986.966	-17,62	1.060.477	1.679.139	58,34
Créditos sobre clientes	10.500.211	12.410.007	18,19	11.345.785	13.398.994	18,10
Obligaciones y otros valores renta fija	685.919	511.114	-25,48	605.977	455.866	-24,77
Acciones y otros valores de renta variable	366.820	219.582	-40,14	376.913	237.991	-36,86
Participaciones	103.660	155.130	49,65	66.596	165.614	148,68
Participaciones empresas Grupo	46.432	75.254	62,07	56.167	81.081	44,36
Activos inmateriales	459	1.994	334,42	338	3.012	791,12
Fondo de comercio de consolidación	48.711	96.368	97,84	46.066	83.356	80,95
Activos materiales	333.000	330.219	-0,84	353.888	324.198	-8,39
Otros activos	403.851	314.255	-22,19	439.474	370.802	-15,63
Cuentas Periodificación	91.000	99.773	9,64	92.566	75.506	-18,43
Pérdidas en sociedades consolidadas	1.018	1.230	20,83	1.156	2.626	127,16
TOTAL ACTIVO	15.632.509	16.546.567	5,85	16.160.972	17.859.204	10,51
Entidades de crédito	1.246.406	666.861	-46,50	1.085.532	661.303	-39,08
Débitos a clientes	11.808.454	12.862.206	8,92	12.094.689	13.259.487	9,63
Débitos representados por valores negociables	402.172	740.172	84,04	702.172	1.438.000	104,79
Otros pasivos	385.266	370.263	-3,89	435.395	425.012	-2,38
Cuentas periodificación	157.426	160.475	1,74	185.252	177.690	-4,08
Provisiones para riesgos y cargas	260.601	126.552	-51,44	266.678	168.085	-36,97
Fondo para riesgos generales	16.997	16.997	0,00	16.997	16.997	0,00
Diferencia negativa de consolidación	7.857	7.518	-0,88	7.518	7.518	0,00
Beneficio consolidado del ejercicio	149.006	151.978	1,99	58.032	60.340	3,98
Pasivos subordinados	164.826	314.926	91,07	164.826	404.926	145,67
Reservas	923.777	1.007.644	9,08	1.030.945	1.102.269	6,92
Reservas revalorización	59.080	59.080	0,00	59.080	59.080	0,00
Reservas en Socied. Consolidadas	50.642	61.896	22,22	53.856	78.498	45,76
Resultados ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	15.632.509	16.546.567	5,85	16.160.972	17.859.204	10,51

(Datos en miles de euros)

CUENTA DE RESULTADOS	31/12/01	31/12/02	% Var.	30/06/02	30/06/03	%Var.
Intereses y rendtos. asimilados	737.931	721.205	-2,27	354.952	349.503	-1,54
Intereses y cargas asimilados	-352.851	-305.328	-13,47	-147.478	-134.287	-8,94
Rendimiento cartera renta variable	16.062	18.206	13,35	10.503	8.903	-15,23
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	401.142	434.084	8,21	217.978	224.120	2,82
Comisiones percibidas	133.802	142.672	6,63	69.833	71.094	1,81
Comisiones pagadas	-13.815	15.508	-212,25	-6.904	-6.827	-1,12
Rendimientos operac. Financieras	14.288	-12.679	-188,74	-1.527	15.515	-1116,04
MARGEN ORDINARIO	535.417	548.569	2,46	279.380	303.901	8,78
Otros productos de Explotación	3.476	4.491	29,20	2.259	2.386	5,62
Gastos generales de administración	-296.655	-309.205	4,23	-147.771	-155.645	5,33
Amortización saneamiento activos	-28.219	-25.469	-9,75	-13.370	-12.983	-2,89
Otras cargas de explotación	-11	-3.955	35854,54	-1.973	-2.162	9,58
MARGEN EXPLOTACION	214.007	214.432	0,20	118.524	135.496	14,32
Rendimientos por soc. en equivalencia	11.772	16.338	38,79	6.777	14.107	108,16
Amortización fondo de comercio	-4.526	-10.063	122,34	-4.491	-10.012	122,93
Beneficios operaciones Grupo	1.291	-	-	-	-	-
Quebranto operaciones Grupo	-1	-	-	-	-	-
Amort. y provisiones Insolvencias	-54.985	-58.925	7,17	-27.925	-34.322	22,91
Saneamiento inmovilizado financiero	-	-	-	-	-	-
Beneficios Extraordinarios	48.149	73.128	51,88	4.729	23.285	392,39
Quebrantos Extraordinarios	-17.276	-22.753	31,70	-11.736	-41.976	257,67
RTDO.ANTES IMPTOS.	198.430	212.157	6,92	85.879	86.578	0,81
Impuesto sobre beneficios	-49.425	-60.179	21,76	-27.847	-26.238	-1,54
RESULTADO EJERCICIO	149.006	151.978	1,99	58.032	60.340	-8,94

(Datos en miles de euros)