

Dña. Raquel Martínez Cabañero, en nombre y representación de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, en virtud de las facultades conferidas por el acuerdo del Consejo de Administración de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja del día 24 de septiembre de 2009.

CERTIFICA

Que el contenido de la Nota de Valores de la emisión de Cédulas Hipotecarias Ibercaja Noviembre 2009, inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de diciembre de 2009, coincide plenamente con el que se adjunta a la presente certificación en soporte informático,

AUTORIZA

La difusión del documento citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, expide la presente certificación, en Zaragoza a catorce de diciembre de dos mil nueve.



NOTA DE VALORES

CÉDULAS HIPOTECARIAS IBERCAJA NOVIEMBRE 2009

Importe nominal: 500.000.000 Euros

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE
ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA ("IBERCAJA")**

Noviembre 2009

La presente Nota de Valores de admisión ha sido elaborada según el Anexo XIII del Reglamento (CE) nº 809/2004 y ha sido inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta Nota de Valores, se complementa con el Documento de Registro (según Anexo XI del Reglamento (CE) nº 809/2004) de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja "Ibercaja" registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de Enero de 2009, el cual se incorpora por referencia.



0. FACTORES DE RIESGO DE LOS VALORES

I. NOTA DE VALORES

1. PERSONAS RESPONSABLES.

2. FACTORES DE RIESGO.

3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL.

3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión

3.2 Motivo de la emisión y destino de los ingresos

4. INFORMACIÓN SOBRE VALORES.

4.1 Importe total de los valores que se admiten a cotización.

4.2 Descripción del tipo y la clase de los valores.

4.3 Legislación según la cual se han creado los valores.

4.4 Representación de los valores.

4.5 Divisa de la emisión.

4.6 Orden de prelación de los valores ofertados y/o admitidos a cotización.

4.7 Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida cualquier limitación a esos derechos y procedimientos para el ejercicio de los mismos.

4.8 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses a pagar.

4.9 Fecha y precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.

4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo.

4.11 Representación de los tenedores de obligaciones.

4.12 Declaración de las resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales los valores han sido emitidos creados y/o emitidos.

4.13 Fecha de emisión.

4.14 Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores.

5. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN.

5.1 Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores

5.2 Nombre y dirección de cualquier agente de pagos.

6. GASTOS DE LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN.

7. INFORMACIÓN ADICIONAL.

7.1 Ratings.

8. ACTUALIZACIÓN DEL DOCUMENTO DE REGISTRO.



CORRESPONDE AL Nº 13/09 DEL LIBRO INDICADOR



0: FACTORES DE RIESGO DE LOS VALORES

Riesgos de Mercado

Los valores de la presente Emisión, una vez admitidos a negociación, es posible que sean negociados a descuento en relación con el precio de emisión inicial, es decir, por debajo de valor nominal, dependiendo de los tipos de interés vigentes, el mercado para valores similares y las condiciones económicas generales.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de una pérdida económica como consecuencia de la falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales por una de las partes, en este caso, la falta de cumplimiento de la devolución del principal y el cobro de los intereses por la Entidad.

Riesgo de Liquidez

Los valores emitidos al amparo de la presente Nota de Valores son cédulas hipotecarias de nueva emisión.

Aunque se solicitará la admisión a negociación de esta Emisión en AIAF Mercado de Renta Fija, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado. Asimismo, tampoco es posible asegurar el desarrollo o liquidez de los mercados de negociación para esta emisión en particular.

Amortización anticipada

Aunque no existe opción de amortización anticipada para los inversores, el emisor tendrá la opción de amortizar anticipadamente en el siguiente caso:

Si se superan los límites de emisión de Cédulas Hipotecarias que se establezcan en cada momento por la normativa aplicable (actualmente establecido en 80 por ciento de los capitales no amortizados de los préstamos y créditos hipotecarios de su cartera que reúnan los requisitos establecidos en la Sección II de la Ley 2/1981, de 25 de Marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, deducido el importe íntegro de los afectados a bonos hipotecarios y/o participaciones hipotecarias). Si se opta por la amortización de las Cédulas, ésta se realizará por reducción del nominal en la proporción que se determine para cada uno de los títulos, abonándose el importe correspondiente a los tenedores de las Cédulas.

Riesgo crediticio

La presente Emisión ha obtenido la calificación provisional de Aaa de Moody's.

El Emisor presenta las siguientes calificaciones:

	Corto	Largo	Perspectiva	Fecha
Moody's	P1	A2	Negativa	Junio 2009
Standard and Poor's	A1	A	Estable	Abril 2009

CORRESPONDE AL Nº 13/09 DEL LIBRO INDICADOR

I. NOTA DE VALORES

1. PERSONAS RESPONSABLES

Doña Raquel Martínez Cabañero, Directora de Mercado de Capitales de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja (en adelante también Ibercaja o la Entidad Emisora), en virtud del Acuerdo del Consejo de Administración de 24 de Septiembre de 2009, en nombre y representación de Ibercaja, acuerda y asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en esta Nota de Valores. Ibercaja tiene domicilio social en Pza. Basilio Paraíso, 2 -50008- Zaragoza, España y figura inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 1.194, folio 23, hoja nº Z-4.862, inscripción 1ª y en el Registro Especial de Cajas de Ahorro Popular del Registro de Banco de España, con el número 51, folio 31.

Doña Raquel Martínez Cabañero declara que, tras comportarse con una diligencia razonable, la información contenida en la Nota de Valores es, según su contenido, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. FACTORES DE RIESGO

Los riesgos que puedan afectar a los valores que se emitan al amparo de la presente Nota de Valores están definidos en la Sección 0.

3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL

3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión/ oferta.

No existe ningún interés particular de las personas que participan en la emisión que sean importantes para la misma.

4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN

4.1 Importe total de los valores que se admiten a cotización.

El importe nominal total de los valores es de quinientos millones de euros (500.000.000 euros) representados por 10.000 valores de 50.000 euros de importe nominal unitario. El importe efectivo total es de 499.580.000 euros y el valor efectivo unitario de 49.958 euros.

4.2 Descripción del tipo y la clase de los valores.-

La presente Nota de Valores se realiza a los efectos de la admisión a negociación de la emisión de Cédulas Hipotecarias, denominadas Cédulas Hipotecarias Ibercaja Noviembre 2009.









Los valores han sido emitidos por Ibercaja, en adelante también el Emisor o la Entidad Emisora.

Las Cédulas Hipotecarias son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento.

A los valores se les ha sido asignado el Código ISIN (International Securities Identification Number): ES0414954141.

4.3 Legislación según la cual se han creado los valores.

Los valores se han emitido de conformidad con la legislación española que resulta aplicable al emisor y a los mismos.

Las Cédulas se emiten de acuerdo con la Ley española, siéndoles en especial de aplicación lo dispuesto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario (en adelante, la "Ley 2/1981"), en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/81 (en adelante el "Real Decreto 716/2009"), en la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, así como en las demás disposiciones que resulten de aplicación.

La presente Nota de Valores se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.

4.4 Representación de los valores.

Los valores están representados mediante Anotaciones en Cuenta. La entidad encargada del registro contable es IBERCLEAR, Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, con domicilio en, Plaza de la Lealtad, 1, 28.014, Madrid, junto con sus entidades participantes.

4.5 Divisa de la Emisión

Los valores de la presente emisión están denominados en Euros.

4.6 Orden de prelación de los valores ofertados y/ o admitidos a cotización,

De conformidad con los artículos 12 y 14 de la Ley 2/1981, el capital y los intereses de las emisiones de Cédulas Hipotecarias estarán especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas en los Registros de la Propiedad correspondientes a favor de Ibercaja y no se encuentren afectas a emisión de bonos hipotecarios, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la sociedad emisora, y, si existen por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura, que podrán suponer hasta un límite del 5% del principal emitido, y por los flujos económicos generados por instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, todo ello de conformidad con la Ley 2/1981 y con el Real Decreto 716/2009.

CORRESPONDE AL Nº 13/09 DEL LIBRO INDICADOR

La entidad emisora llevará un registro contable especial de los préstamos y créditos que sirven de garantía a las emisiones de las cédulas hipotecarias y, si existen, de los activos de sustitución inmovilizados para darles cobertura, así como de los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión. Dicho registro contable especial deberá asimismo identificar, a efectos del cálculo del límite establecido en el artículo 16 de la Ley 2/1981, de entre todos los préstamos y créditos registrados, aquellos que cumplen las condiciones exigidas en la sección II de esta Ley. Las cuentas anuales de la entidad emisora recogerán, los datos esenciales de dicho registro.

Todos los tenedores de cédulas, cualquiera que fuese su fecha de emisión tendrán la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan y si existen, sobre los activos de sustitución y sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones.

No existen activos de sustitución ni instrumentos financieros derivados, vinculados a la presente Emisión, incluidos en la cobertura a los que se refiere el artículo 17 de la Ley 2/1981.

En caso de concurso del Emisor, los titulares de los Bonos Hipotecarios y Cédulas Hipotecarias gozarán de privilegio especial de cobro sobre los créditos hipotecarios del Emisor de conformidad con el artículo 90.1.1 de la Ley 22/2003, de 9 de julio.

Sin perjuicio de lo anterior, durante el concurso, de acuerdo con el artículo 84.2.7 y la Disposición Final Decimonovena de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, así como con el artículo 14 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, se atenderán como créditos contra la masa los pagos que correspondan por amortización de capital e intereses de las cédulas y bonos hipotecarios emitidos y pendientes de amortización en la fecha de solicitud de concurso, hasta un importe de los ingresos percibidos por el concursado de los préstamos y créditos hipotecarios y, si existen, de los activos de sustitución que respalden las cédulas y los bonos hipotecarios y de los flujos económicos generados por los instrumentos financieros vinculados a las emisiones.

En caso de que, por un desfase temporal, los ingresos percibidos por el concursado sean insuficientes para atender los pagos mencionados en el párrafo anterior, la administración concursal deberá satisfacerlos mediante la liquidación de los activos de sustitución afectos a la emisión y, si esto resultase insuficiente, deberá efectuar operaciones de financiación para cumplir el mandato de pago a los cedulistas o tenedores de bonos, subrogándose el financiador en la posición de éstos.

En caso de que hubiera que proceder conforme a lo señalado en el artículo 155.3 de la Ley Concursal, el pago de todos los titulares de cédulas emitidas por el Emisor se efectuará a prorrata, independientemente de las fechas de emisión de sus títulos. Si un mismo crédito estuviese afecto al pago de cédulas y a una emisión de bonos se pagará primero a los titulares de los bonos.

CORRESPONDE AL N° 13/09 DEL LIBRO INDICADOR



4.7 Descripción de los derechos vinculados a los valores, incluida cualquier limitación a esos derechos y procedimiento para el ejercicio de los mismos

Conforme con la legislación vigente, los valores detallados en la presente Nota de Valores carecerán para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre Ibercaja.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los valores, serán los derivados de las condiciones de tipos de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran recogidas en los epígrafes 4.8 y 4.9 siguientes.

4.8 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses a pagar.

4.8.1 Tipo de interés nominal

1. Los valores de la presente emisión devengarán un tipo de interés fijo igual al 3,375% anual, equivalente al mid-swap a 5 años del día 17 de Noviembre de 2009 más 65 puntos básicos.

4.8.2 Devengo y pago de los intereses

El tipo de interés de las Cédulas Hipotecarias indicado en el apartado 4.8.1 anterior se devengará, desde la Fecha de Emisión, Suscripción y Desembolso inclusive (27 de noviembre de 2009), hasta la Fecha de Amortización a Vencimiento (el 27 de noviembre de 2014), no inclusive y será pagadero por anualidades vencidas los días 27 de noviembre de cada año (cada una, una "Fecha de Pago de Intereses"). La primera Fecha de Pago de Intereses será el 27 de noviembre de 2010.

En el supuesto de que cualquier Fecha de Pago de Intereses coincida con un día que no se considere un Día Hábil, la Fecha de Pago de Intereses será el siguiente Día Hábil.

El periodo que comience en la Fecha de Emisión, Suscripción y Desembolso, inclusive, y que finalice en la primera Fecha de Pago de Intereses no incluida y cada periodo sucesivo que comience en una Fecha de Pago de Intereses, inclusive, y que finalice en la siguiente Fecha de Pago Intereses, no incluida, será un "Periodo de Intereses". No obstante, si conforme a lo indicado en el párrafo anterior una Fecha de Pago de Intereses tuviera que modificarse, el Periodo de Intereses continuará computándose como si dicha Fecha de Pago de Intereses no se hubiera modificado.

Se entenderá por Día Hábil cualquier día de la semana en que puedan realizarse transacciones de acuerdo con el calendario TARGET 2 (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System).

4.8.3 Forma de cálculo del interés

El importe a pagar en cada una de las Fechas de Pago se obtendrá por la aplicación de la siguiente fórmula:

$$C = N \times i \times Base$$

CORRESPONDE AL Nº 13/09 DEL LIBRO INDICADOR



Donde:

- C: Importe bruto del cupón periódico.
- N: Nominal unitario del valor (50.000 euros).
- i: Tipo de interés nominal anual (3,375%)
- Base: Actual/ Actual (ICMA)

4.8.4 Forma de pago

El pago de los intereses se efectuará mediante abono en la cuenta indicada a tal efecto por el inversor con fecha valor cada una de las Fechas de Pago. Dicho pago se realizará a través de las Entidades Participantes en Iberclear en cuyos registros aparezcan los inversores como titulares de los valores.

4.8.5 Plazo para la reclamación de los intereses y reembolso del principal

En el caso de las Emisiones de Cédulas Hipotecarias, conforme a lo dispuesto en el artículo 22 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril y del artículo 950 del Código de Comercio, el pago de los intereses así como el reembolso del principal dejarán de ser exigibles a los 3 años de su respectivo vencimiento.

4.9 Fecha y precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.-

4.9.1 Fecha y precio de amortización

La totalidad de los valores de la presente Emisión se amortizarán a la par el 27 de Noviembre de 2014, sin perjuicio de la posibilidad de amortización anticipada prevista en apartado 4.9.2 siguiente.

4.9.2 Fecha y Modalidad de amortización

Para los tenedores de los Valores: No cabe opción de amortización anticipada para los inversores.

Para el Emisor: De acuerdo con lo establecido en la Ley 2/1981, la entidad emisora no puede emitir cédulas hipotecarias por importe superior al 80% de los capitales no amortizados de los préstamos y créditos hipotecarios de su cartera que reúnan los requisitos establecidos en la Sección II de dicha Ley, deducido el importe íntegro de los afectos a bonos hipotecarios o participaciones hipotecarias. Las Cédulas podrán estar respaldadas hasta un límite del 5% del principal emitido por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura. El Emisor está obligado a no superar en ningún momento los porcentajes límite de emisión establecidos por la Ley 2/1981. No obstante, si el límite se traspasara por incrementos en las amortizaciones de los préstamos y créditos afectos o por cualquier otra causa sobrevenida, la entidad emisora deberá restablecer el equilibrio mediante las actuaciones previstas en el apartado 2 del artículo 25 del Real Decreto 716/2009. De optarse por la amortización de las Cédulas, ésta se realizará por reducción del nominal en la proporción que se determine para cada uno de los títulos, abonándose el importe correspondiente a los tenedores de las Cédulas.



En el supuesto de producirse amortizaciones de las Cédulas, éstas se anunciarán a la CNMV, a la sociedad rectora del mercado secundario donde estén admitidas a cotización, a la entidad encargada del registro contable de los Valores y a los titulares de los mismos, a estos últimos mediante la publicación del correspondiente anuncio en el Boletín de AIAF.

4.9.3 Procedimiento para efectuar los pagos a los inversores

El reembolso del principal se efectuará mediante abono en la cuenta indicada a tal efecto por el inversor con fecha valor la Fecha de Amortización y cada una de las Fechas de Pago de intereses, respectivamente. Dichos pagos se realizarán a través de las Entidades Participantes de Iberclear en cuyos registros aparezcan los inversores como titulares de los valores.

Ibercaja no repercutirá a los inversores ningún tipo de comisión o cargo por la amortización de los valores.

4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo

El interés efectivo previsto para el tenedor de los valores es del 3,3935%.

La tasa interna de rentabilidad para el suscriptor se ha calculado mediante la siguiente fórmula:

$$P_0 = \sum_{j=1}^n \frac{F_j}{(1+r)^{Base}}$$

donde

P₀= Precio de Emisión del Valor

F_j= Flujos de cobros brutos a lo largo de la vida del valor.

r= Rentabilidad anual efectiva o TIR expresada en tanto por ciento.

n= Número de flujos de la Emisión.

Base= Act/ Act (ICMA)

4.11 Representación de los tenedores de valores.-

No se constituirá sindicato de cedulistas.

4.12 Declaración de las resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales los valores han sido creados y/ o emitidos

Las resoluciones y acuerdos por los que se procede a la realización de la presente emisión de renta fija, son los que se enuncian a continuación:

- Acuerdo de la Asamblea General de 13 de Noviembre de 2.008.
- Acuerdo de Consejo de Administración de 24 de Septiembre de 2.009.



CORRESPONDE AL N° 13/09 DEL LIBRO INDICADOR



La Asamblea General de 13 de Noviembre de 2008 facultó al Consejo de Administración para emitir empréstitos por una cantidad máxima de cinco mil millones de euros, de los que se han dispuesto, incluyendo la presente emisión, dos mil trescientos setenta y cinco millones de euros. El importe no consumido de este acuerdo de Asamblea General fue dejado sin efecto por la Asamblea General de 12 de Noviembre de 2009, salvando el citado acuerdo del Consejo de Administración de 24 de Septiembre de 2009. Bajo este acuerdo del Consejo de Administración de 24 de Septiembre de 2009 se han emitido cédulas hipotecarias por importe de setecientos veinticinco millones de euros incluyendo la presente emisión, por lo que quedarían sin consumir doscientos setenta y cinco millones de euros.



4.13 Fecha de emisión, suscripción y desembolso.-

La fecha de emisión, suscripción y desembolso de los valores es el 27 de Noviembre de 2.009.

El período de solicitudes de suscripción fue desde las 10 hrs. hasta las 12:30 hrs. del día 17 de Noviembre de 2009.

4.14 Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores.

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los valores que se ofertan sin perjuicio de las restricciones a la venta existentes en Estados Unidos, Reino Unido y demás jurisdicciones aplicables.

5. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACION

5.1 Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores.-

La Entidad Emisora ha solicitado la admisión a cotización de los presentes valores en el mercado de renta fija AIAF, comprometiéndose a que estén admitidos a cotización en un plazo no superior a un mes desde la fecha de desembolso.

En caso de que no se cumpla este plazo, la Entidad Emisora dará a conocer las causas del incumplimiento a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y al público mediante la inclusión de un anuncio en el boletín de AIAF, sin perjuicio de las responsabilidades incurridas por este hecho.

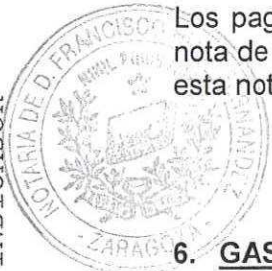
Ibercaja ha solicitado la inclusión en el registro contable gestionado por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación (Iberclear) de la presente emisión, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los valores de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto a valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, que tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por Iberclear.

La Entidad Emisora hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el mercado AIAF,

según la legislación vigente así como los requerimientos de sus Órganos Rectores y acepta cumplirlos.

5.2 Nombre y dirección de cualquier agente de pagos.

Los pagos de los cupones y del principal de la emisión a que se refiere la presente nota de valores serán atendidos por Ibercaja, cuya dirección figura en el apartado 1 de esta nota de valores, que dispone de la capacidad para llevar a cabo estas funciones.



6. GASTOS DE LA ADMISION A COTIZACION

Los gastos previstos como consecuencia de la admisión a negociación de los valores serán los siguientes:

Concepto	Importe
Registro del Folleto Informativo de admisión en la CNMV	9.550,87 €
Supervisión del proceso de admisión a cotización por la CNMV	9.550,87 €
Tarifa de admisión a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija	25.000 €
Inclusión de la emisión en el registro de anotaciones en Cuenta en IBERCLEAR	500 €
TOTAL	44.601,74 €

7. INFORMACION ADICIONAL

7.1 Ratings

La presente Emisión ha obtenido la calificación provisional de Aaa de Moody's.

El Emisor presenta las siguientes calificaciones:

	Corto	Largo	Perspectiva	Fecha
Moody's	P1	A2	Negativa	Junio 2009
Standard and Poor's	A1	A	Estable	Abril 2009

Moody's rebajó la calificación a largo plazo de A1 a A2 manteniendo la calificación a corto plazo en P-1.

Standard&Poor's rebajó la calificación a largo plazo de A+ a A manteniendo la calificación a corto plazo en A1.

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o suscribir los valores emitidos por la entidad. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis.

CORRESPONDE AL N° 13/09 DEL LIBRO INDICADOR

8. Actualización del Documento de Registro inscrito el 22 de enero de 2009.-

Desde la fecha de inscripción del Documento de Registro actualmente vigente hasta la fecha de inscripción de la presente Nota de Valores en los Registros Oficiales de la CNMV no se ha producido ningún hecho que pueda afectar de forma significativa a la información contenida en el citado Documento de Registro, salvo los hechos significativos contenidos en los documentos relacionados a continuación.

Se incorporan por referencia a la presente Nota de Valores los siguientes documentos ya depositados en la CNMV:

- Las cuentas anuales auditadas consolidadas e individuales del ejercicio 2008
- Información pública semestral a Junio de 2009
- Informe del Gobierno Corporativo del ejercicio 2008

Asimismo, se incorporan por referencia a la presente Nota de Valores todos los Hechos Relevantes remitidos a la CNMV desde la fecha de inscripción del Documento de Registro el 22 de Enero de 2009. Entre los Hechos Relevantes mas destacados se encuentran los siguientes:

- 23/06/09: Ibercaja comunica que Banco de España ha autorizado la amortización anticipada de la Octava Emisión de Obligaciones Subordinadas.
- 16/06/09: Ibercaja comunica que Moody's ha actualizado las calificaciones de la Entidad
- 28/05/2009: Ibercaja comunica que el Consejo de Administración en su reunión celebrada el 28 de mayo de 2009 ha acordado amortizar anticipadamente la Octava Emisión de Obligaciones Subordinadas.
- 02/04/09: Ibercaja comunica la revisión del rating de Standard&Poor's correspondiente a sus participaciones preferentes.
- 04/03/09: Ibercaja comunica la revisión de las calificaciones crediticias de Standard&Poor's.

Se incluye el Balance consolidado a 30 de septiembre de 2009, y su comparativa al 31 de diciembre de 2008, así como la cuenta de resultados a 30 de septiembre de 2009 y su comparativa a 30 de septiembre de 2008 (datos no auditados).



Balance consolidado correspondiente a 30 de septiembre de 2009 y su comparación con Balance consolidado a 31 de diciembre de 2008, con porcentaje de variación.



Datos en miles de euros	sep-09	díc-08	Incr. %
ACTIVO			
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	552.718	3.323.676	-83,37
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	67.286	54.337	23,83
2.1. Depósitos en entidades de crédito	0	0	0,00
2.2. Crédito a la clientela	0	0	0,00
2.3. Valores representativos de deuda	2.587	12.860	-79,88
2.4. Instrumentos de capital	0	0	0,00
2.5. Derivados de negociación	64.699	41.477	55,99
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	143.313	79.735	79,74
3.1. Depósitos en entidades de crédito	0	0	0,00
3.2. Crédito a la clientela	0	0	0,00
3.3. Valores representativos de deuda	61.494	0	0,00
3.4. Instrumentos de capital	81.819	79.735	2,61
Pro-memoria: Prestados o en garantía	0	0	0,00
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	4.891.343	3.904.071	25,29
4.1. Valores representativos de deuda	4.295.003	3.363.644	27,69
4.2. Instrumentos de capital	596.340	540.427	10,35
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.101.483	1.189.222	-100,00
5. INVERSIONES CREDITICIAS	33.976.975	33.135.613	2,54
5.1. Depósitos en entidades de crédito	696.710	442.121	57,58
5.2. Crédito a la clientela	33.016.336	32.371.722	1,99
5.3. Valores representativos de deuda	263.929	321.770	-17,98
Pro-memoria: Prestados o en garantía	1.754.471	1.469.865	-100,00
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO.....	1.603.130	1.612.181	-0,56
Pro-memoria: Prestados o en garantía	795.650	1.138.088	-100,00
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO_COBERTURA.....	0	0	0,00
8. DERIVADOS DE COBERTURA.....	403.380	314.630	28,21
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	351.010	187.013	87,69
10. PARTICIPACIONES.....	161.753	175.623	-7,90
10.1. Entidades asociadas.....	93.500	110.605	-15,46
10.2. Entidades multigrupo.....	68.253	65.018	4,98
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES.....	0	0	0,00
12. ACTIVOS POR REASEGUROS.....	384	4	9.500,00
13. ACTIVO MATERIAL.....	820.478	788.545	4,05
13.1. Inmovilizado material.....	720.625	688.451	4,67
13.1.1. De uso propio.....	662.008	632.457	4,67
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo.....	21.623	17.864	21,04
13.1.3. Afecto a la Obra Social (solo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....	36.994	38.130	-2,98
13.2. Inversiones inmobiliarias.....	99.853	100.094	-0,24
Pro-memoria: Adquirido en arrendamiento financiero.....	0	0	0,00
14. ACTIVO INTANGIBLE.....	29.104	27.942	4,16
14.1. Fondo de comercio.....	0	0	0,00
14.2. Otro activo intangible.....	29.104	27.942	4,16
15. ACTIVOS FISCALES.....	271.451	283.480	-4,24
15.1. Corrientes.....	51.552	58.746	-12,25
15.2. Diferidos.....	219.899	224.734	-2,15
16. RESTO DE ACTIVOS.....	317.552	179.536	76,87
16.1. Existencias.....	292.946	170.673	71,64
16.2. Otros	24.606	8.863	177,63
TOTAL ACTIVO.....	43.589.877	44.066.386	-1,08

CORRESPONDE AL Nº 13/09 DEL LIBRO INDICADOR



CORRESPONDE AL Nº 13/09 DEL LIBRO INDICADOR

PASIVO				
1.	CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....	36.256	23.783	52,45
1.5.	Derivados de negociación.....	36.256	23.783	52,45
2.	OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	0	0	0,00
3.	PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....	36.414.090	37.757.977	-3,56
3.1.	Depósitos de bancos centrales.....	0	0	0,00
3.2.	Depósitos de entidades de crédito.....	1.254.905	1.306.143	-3,92
3.3.	Depósitos de la clientela.....	28.364.547	28.409.485	-0,16
3.4.	Débitos representados por valores negociables.....	5.707.763	6.946.350	-17,83
3.5.	Pasivos subordinados.....	776.245	841.941	-7,80
3.6.	Otros pasivos financieros.....	310.630	254.058	22,27
4.	AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....	0	0	0,00
5.	DERIVADOS DE COBERTURA.....	100.340	117.966	-14,94
6.	PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	0	0	0,00
7.	PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS.....	3.573.749	3.064.583	16,81
8.	PROVISIONES.....	404.253	330.435	22,34
8.1.	Fondo para pensiones y obligaciones similares.....	139.191	144.428	-3,83
8.2.	Provisiones para impuestos y otras contingencias legales.....	19.761	24.191	-18,31
8.3.	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes.....	19.530	29.071	-32,82
8.4.	Otras provisiones.....	225.771	132.745	70,08
9.	PASIVOS FISCALES.....	182.455	116.971	55,98
9.1.	Corrientes.....	49.068	12.704	286,24
9.2.	Diferidos.....	133.387	104.267	27,93
10.	FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....	94.362	64.540	46,21
11.	RESTO DE PASIVOS.....	78.204	70.186	11,42
12.	CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA (solo Cooperativas de crédito).....	0	0	0,00
	TOTAL PASIVO.....	40.883.709	41.546.441	-1,60
PATRIMONIO NETO				
1.	FONDOS PROPIOS.....	2.648.031	2.523.394	4,94
1.3.	Reservas.....	2.472.268	2.303.755	7,31
1.3.1.	Reservas (pérdidas) acumuladas.....	2.459.288	2.287.205	7,52
1.3.2.	Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación.....	12.980	16.550	-21,57
1.6.	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante.....	175.763	219.639	-19,98
1.7.	Menos: Dividendos y retribuciones.....	0	0	0,00
2.	AJUSTES POR VALORACIÓN.....	48.299	-10.197	573,66
2.1.	Activos financieros disponibles para la venta.....	85.580	-10.062	950,53
2.6.	Entidades valoradas por el método de la participación.....	-3.532	1.287	-374,44
2.7.	Resto de ajustes por valoración.....	-33.749	-1.422	-2.273,35
3.	INTERESES MINORITARIOS.....	9.838	6.748	45,79
3.1.	Ajustes por valoración.....	1.391	0	0,00
3.2.	Resto... ..	8.447	6.748	25,18
	TOTAL PATRIMONIO NETO.....	2.706.168	2.519.945	7,39
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO.....	43.589.877	44.066.386	-1,08
PRO-MEMORIA				
1.	RIESGOS CONTINGENTES.....	1.375.691	1.718.369	-19,94
2.	COMPROMISOS CONTINGENTES.....	3.807.144	4.372.873	-12,94

*Datos en miles de euros

Al término del tercer trimestre el crédito a clientes totaliza 33.016 millones de euros, con un crecimiento desde principio del año del 2%. Destacan las concedidas para adquisición vivienda, segmento en el que Ibercaja mantiene su tradicional especialización, con un crecimiento del 9% interanual. Las destinadas a actividades productivas distintas de la inmobiliaria, en un momento de claro declive de la actividad económica, se elevan un 5%, fruto del interés de la Entidad en potenciar la relación y vinculación con empresas, particularmente PYMES.

Los recursos de clientes en balance ascienden a 38.422 millones de euros (depósitos+débitos+pasivos subordinados+pasivos por contratos de seguros). Su evolución (-2,13%) ha estado condicionada por el vencimiento de emisiones institucionales y la amortización anticipada de cédulas hipotecarias. Aislado este efecto, la actividad minorista de la red de oficinas ha tenido un buen comportamiento relativo.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al 30 de septiembre de 2009 y su comparación con cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 30 de septiembre de 2008, con porcentaje de variación.-

Datos en miles de euros	sep-09	sep-08 (*)	Incr. %
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	1.274.183	1.621.414	-21,42
2. Intereses y cargas asimiladas.....	744.754	1.142.366	-34,81
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de crédito).....	0	0	0,00
A) MARGEN DE INTERESES.....	529.429	479.048	10,52
4. Rendimiento de instrumentos de capital.....	12.640	19.056	-33,67
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.....	-8.650	-2.706	-219,68
6. Comisiones percibidas.....	160.571	169.236	-5,12
7. Comisiones pagadas.....	10.974	12.088	-9,22
8. Resultado de operaciones financieras (neto).....	68.460	52.978	29,22
8.1. Cartera de negociación.....	12.514	405	2.989,88
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-709	-458	-54,80
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	39.308	46.248	-15,01
8.4. Otros.....	17.347	6.783	155,74
9. Diferencias de cambio (neto).....	785	577	36,05
10. Otros productos de explotación.....	947.754	664.885	42,54
10.1. Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos.....	921.317	638.536	44,29
10.2. Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros.....	14.369	11.240	27,84
10.3. Resto de productos de explotación.....	12.068	15.109	-20,13
11. Otras cargas de explotación.....	938.179	652.971	43,68
11.1. Gastos de contratos de seguros y reaseguros.....	921.716	638.183	44,43
11.2. Variación de existencias.....	0	0	0,00
11.3. Resto de cargas de explotación.....	16.463	14.788	11,33
B) MARGEN BRUTO.....	761.836	718.015	6,10
12. Gastos de administración.....	348.830	361.685	-3,55
12.1. Gastos de personal.....	241.863	248.802	-2,79
12.2. Otros gastos generales de administración.....	106.967	112.883	-5,24
13. Amortización.....	34.463	33.065	4,23
14. Dotaciones a provisiones (neto).....	75.518	9.061	733,44
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	72.679	96.235	-24,48
15.1. Inversiones crediticias.....	68.232	86.828	-21,42
15.2. Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	4.447	9.407	-52,73
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN.....	230.346	217.969	5,68
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....	-463	3.783	-112,24
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible.....	0	0	0,00
16.2. Otros activos.....	-463	3.783	-112,24
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	2.501	1.146	118,24
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios.....	0	0	0,00
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.....	-9.972	80.914	-112,32
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	223.338	296.246	-24,61
20. Impuesto sobre beneficios.....	48.119	69.350	-30,61
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito).....	0	0	0,00
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS.....	175.219	226.896	-22,78
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto).....	0	0	0,00
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO.....	175.219	226.896	-22,78
F.1) Resultado atribuido a la entidad dominante.....	175.763	226.924	-22,55
F.2) Resultado atribuido a intereses minoritarios.....	-544	-28	-1.842,86

El Grupo Ibercaja ha obtenido hasta septiembre un beneficio neto de 176 millones de euros, un 22,55% menos que el generado en igual periodo de 2008. Este descenso se explica por los menores resultados extraordinarios en la venta de participadas y porque la Entidad, siguiendo su tradicional política de prudencia, ha incrementado sus provisiones por encima de las exigidas por la normativa. Los resultados recurrentes, que excluyen conceptos extraordinarios y provisiones adicionales, han tenido un notable crecimiento como consecuencia de la positiva evolución del negocio típicamente bancario y del esfuerzo realizado en la reducción de costes.

Cabe resaltar que a Septiembre de 2009 la ratio de morosidad del crédito, 3,24%, se sitúa significativamente por debajo del sector de cajas (5,02%) y del conjunto de entidades de crédito españolas (4,93% a agosto). Es el resultado de la continuada




estrategia de crecimiento selectivo llevada a cabo por Ibercaja para preservar la calidad del riesgo. Asimismo, a Septiembre de 2009 la cobertura total de saldos morosos con fondos de provisión alcanza el 70%, porcentaje igualmente por encima de la media de cajas.

Esta Nota de Valores está visada en todas sus páginas y firmada en Zaragoza, a 25 de Noviembre de 2.009

Firmado en representación del emisor:

Doña Raquel Martínez Cabañero
Directora de Mercado de Capitales

YO, FRANCISCO JAVIER HIJAS FERNANDEZ, Notario del Ilustre Colegio de Aragón,-----

----- DOY FE: -----

Que considero LEGITIMA la firma que antecede de DOÑA MARIA-RAQUEL MARTINEZ CABAÑERO, con D.N.I. N.I.F. número 29.112.397-D, por obrar en mi protocolo.-----

En Zaragoza, a veinticinco de noviembre de dos mil nueve.-----

RELACIONADO BAJO EL NÚMERO TRECE DEL LIBRO INDICADOR.-----



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Francisco Hijas Fernandez', written over a circular notary seal.

SELLO DE LEGITIMACIONES Y LEGALIZACIONES

