

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA
Duodécima 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 septiembre de 2004 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: Duodécima emisión de deuda subordinada

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

Importe Nominal Emitido: Setenta 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 2019.

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 4,10% nominal y se aplicará durante los 8 primeros trimestres, desde el 29 de Diciembre de 2004 hasta el 29 de Diciembre de 2006. Con posterioridad a dicha fecha, 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 30 de Julio de 2004 para el siguiente periodo, tomaríamos el Euribor 3 meses correspondiente al 28 de Julio de 2004 menos 0,25 puntos porcentuales (2,118% - 0,25% = 1,868%).

Fechas de pago de cupones y periodicidad de los cupones: El primer cupón se pagará el 29 de Marzo de 2005 y el resto los días 29 de los meses de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre de los años 2005 a 2019.

TIR resultante en las condiciones del momento de la emisión: 2,228 % anual.

TAE resultante: Considerando un tipo nominal del 4,10% para los ocho primeros cupones y 1,868% para los cincuenta y dos últimos, la TAE de la emisión será del 2,228%.

Periodo de suscripción: El periodo de suscripción se iniciará dos días hábiles después de la inscripción del folleto en los registros de la CNMV y finalizará el día 23 de diciembre de 2004.

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 70.000.000 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 16 de diciembre de 2004, o el día en que se cierre la suscripción si hubiera sido colocada toda la emisión con anterioridad al 23 de diciembre de 2004.

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 tres 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. Esta emisión se sitúa después de todos los acreedores comunes de la Entidad.

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 Septiembre 2004)	Prime-1	A1
Standard & Poor's (A Julio 2004)	A-1	A+

Balance y cuenta de resultados consolidados a 30 de junio de 2003 y 2004 de la Entidad emisora.

<u>BALANCE</u>	<u>CONSOLIDADO</u>		
	<u>jun-03</u>	<u>jun-04</u>	<u>% Var.</u>
Caja y bancos centrales	279.642	297.374	6,34
Deudas del Estado	701.377	810.595	15,57
Entidades de crédito	1.679.139	1.463.059	-12,87
Créditos sobre clientes	13.398.994	14.825.529	10,65
Obligaciones y otros valores renta fija	455.866	619.862	35,97
Acciones y otros valores de renta variable	237.991	359.764	51,17
Participaciones	165.614	160.417	-3,14
Participaciones empresas Grupo	81.081	117.129	44,46
Activos inmateriales	3.012	5.036	67,20
Fondo de comercio de consolidación	83.356	75.348	-9,61
Activos materiales	324.198	305.191	-5,86
Otros activos	370.802	400.875	8,11
Cuentas Periodificación	75.506	66.047	-12,53
Pérdidas en sociedades consolidadas	2.626	882	-66,41
TOTAL ACTIVO	17.859.204	19.507.109	9,23
Entidades de crédito	661.303	870.028	31,56
Débitos a clientes	13.259.487	14.807.087	11,67
Débitos representados por valores negociables	1.438.000	1.138.000	-20,86
Otros pasivos	425.012	422.498	-0,59
Cuentas periodificación	177.690	162.317	-8,65
Provisiones para riesgos y cargas	168.085	150.616	-10,39
Fondo para riesgos generales	16.997	16.997	0,00
Diferencia negativa de consolidación	7.518	7.367	-2,01
Beneficio del ejercicio	60.340	62.853	4,16
Pasivos subordinados	404.926	504.926	24,70
Reservas	1.102.269	1.223.338	10,98
Reservas revalorización	59.080	59.080	0,00
Reservas en Socied. Consolidadas	78.498	82.002	4,46
Resultados ejercicios Anteriores	-	-	-
TOTAL PASIVO	17.859.204	19.507.109	9,23

*Datos en miles de euros

CUENTA DE RESULTADOS	CONSOLIDADO		
	jun-03	jun-04	% Var
Intereses y rendtos. asimilados	349.503	314.601	-9,99
Intereses y cargas asimiladas	-134.287	-117.747	-12,32
Rendimiento cartera renta variable	8.903	13.469	51,29
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	224.120	210.323	-6,16
Comisiones percibidas	71.094	80.342	13,01
Comisiones pagadas	-6.827	-7.782	13,99
Rendimientos operaciones financieras	15.515	10.666	-31,25
MARGEN ORDINARIO	303.901	293.550	-3,41
Otros productos de explotación	2.386	2.429	1,80
Gastos generales de administración	-155.645	-164.273	5,54
Amortización saneamiento activos	-12.983	-12.181	-6,18
Otras cargas de explotación	-2.162	-	-
MARGEN EXPLOTACIÓN	135.496	117.278	-13,45
Rendimientos por soc. en equivalencia	14.107	10.680	-24,29
Amortización fondo de comercio	-10.012	-5.808	-41,99
Beneficios operaciones Grupo	-	-	-
Quebranto operaciones grupo	-	-	-
Amort. y provisiones Insolvencias	-34.322	-37.513	9,30
Saneamiento inmovilizado financiero	-	-	-
Beneficios extraordinarios	23.285	27.481	18,02
Quebrantos extraordinarios	-41.976	-20.813	-50,42
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	86.578	91.304	5,46
Impuesto sobre Beneficios	-26.238	-28.451	8,43
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.340	62.853	4,16

*Datos en miles de euros