



Don Álvaro Canosa Castillo, Director de Negocio Adjunto de Financiación Propia de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, con N.I.F. G-28029007, inscrita con el número 99 en el Libro Registro Especial de Cajas de Ahorro, domiciliada en Madrid, plaza de Celenque nº 2.

DECLARAN Y HACEN CONSTAR:

Que el contenido del soporte informático enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para poner a disposición del mercado y público en general, es copia fiel y coincide exactamente con las Condiciones Finales de la Emisión de Deuda Subordinada Caja Madrid 2008-1.

Y para que conste y a los efectos oportunos, expide este documento, en Madrid a 26 de febrero de 2008.

Fdo. D. Alvaro Canosa Castillo



CONDICIONES FINALES

EMISIÓN DE DEUDA SUBORDINADA CAJA MADRID 2008-1

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID

100.000.000 EUROS

Las presentes Condiciones Finales complementan el Folleto de base de Valores no Participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de noviembre de 2007 y deben leerse en conjunto con el Documento de Registro de la Entidad registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 8 de mayo de 2007

En Madrid, a 26 de febrero de 2008

COMPARECEN

D. Enrique de la Torre Martínez, mayor de edad, con domicilio a estos efectos, en Madrid, Paseo de la Castellana, 189, con D.N.I. número 50.267.459 Q

D. José Luís Escamilla Galindo, mayor de edad, con domicilio a estos efectos, en Madrid, Paseo de la Castellana, 189, con D.N.I. número 6.948.793 X

D. Enrique de la Torre Martínez se encuentra especialmente facultado para el otorgamiento de las presentes Condiciones Finales, en virtud de los acuerdos adoptados por la Comisión Ejecutiva de la Entidad los días 3 de diciembre de 2007 y 18 de febrero de 2008 por delegación del Consejo de Administración de la Entidad de 19 de marzo de 2007, autorizado éste a tal efecto por la Asamblea General Ordinaria de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid del día 5 de marzo de 2007, todo ello según queda acreditado mediante Certificación expedida por el Secretario General de la Entidad con el Visto Bueno del Presidente de fecha 21 de febrero de 2008, que queda incorporada al presente documento como parte inseparable del mismo.

D. José Luís Escamilla Galindo, comparece en su propio nombre y derecho, a los solos efectos de aceptar el nombramiento de Comisario del Sindicato de Obligacionistas.

EXPONEN

I.- Que al amparo del Folleto de Base de Valores no Participativos inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 22 de noviembre de 2007 y de los acuerdos de la Comisión Ejecutiva de la Entidad de fecha los días 3 de diciembre de 2007 y 18 de febrero de 2008 y en uso de las facultades delegadas en el mismo, D. Enrique de la Torre Martínez establece las Condiciones Finales de la emisión de Deuda Subordinada Caja Madrid 2008-1 por importe de 100.000.000 euros en los términos y condiciones que se establecen más adelante.

II.- Que en cumplimiento de la ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la Emisión de Obligaciones por Sociedades que no hayan adoptado la forma de Anónimas, o por Asociaciones u otras Personas Jurídicas, se constituye el Sindicato de Obligacionistas de la presente Emisión.

A los efectos anteriores los comparecientes,

DECLARAN Y ACUERDAN

1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los valores descritos en estas “Condiciones Finales” se emiten por Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, con domicilio social en Madrid, calle Pza. de Celenque, 2, y C.I.F. número G-28029007 (en adelante, el “Emisor”)

D. Enrique de la Torre Martínez, Secretario del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, especialmente facultado al efecto según acuerdos de la Comisión Ejecutiva de fechas 3 de diciembre de 2007 y 18 de febrero de 2008 cuya certificación acreditativa forma parte del presente documento de conformidad con lo expuesto anteriormente, y en nombre y representación de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

D. Enrique de la Torre Martínez declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente documento es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

1. Emisor:

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE
PIEDAD DE MADRID (también Caja
Madrid)

Denominación de la Emisión: “Deuda Subordinada Caja Madrid 2008-1”

Legislación española. La Emisión se realiza al amparo de la ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la Emisión de Obligaciones por Sociedades que no hayan adoptado la forma de Anónimas, o por Asociaciones u otras Personas Jurídica; adicionalmente por la ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y sus posteriores modificaciones y Real Decreto 1310/2005 de 4 de noviembre, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores y sus posteriores modificaciones.

2. Garante y naturaleza de la garantía: NA
3. Naturaleza y denominación de los Valores: Obligaciones Subordinadas
Código ISIN: ES0214950182
4. Divisa de la Emisión: EURO
5. Importe nominal y efectivo de la emisión: Nominal: Euros 100.000.000
Efectivo inicial: 100.000.000
Nº de valores 2000
6. Importe nominal y efectivo de los valores: 50.000 Euros
Precio de Emisión: 100%
7. Fecha de Emisión: 26 de febrero de 2008
8. Tipo de interés: Fijo (primeros 15 años) y variable (últimos 5 años)

(Información adicional sobre el tipo de interés puede encontrarse en el epígrafe 13 y 14 de las presentes Condiciones Finales).

9. Fecha de amortización final y sistema de amortización:
- Fecha de Amortización a vencimiento. 26 de febrero de 2028.
 - Precio de amortización: 100 %.
10. Opciones de amortización anticipada: Para el Emisor: Existe una opción de amortización anticipada, por el total de los valores a su valor nominal y previa autorización de Banco de España, el

26/02/2023 y posteriormente en cada fecha de pago de cupón.
Para el Inversor: No existe.

11. Admisión a cotización de los valores:

Se solicitará la admisión a negociación en AIAF y en la Bolsa de Luxemburgo. También podrá solicitarse la admisión a negociación en cualquier otro mercado secundario no nacional.

12. Representación de los valores:

Anotaciones en cuenta gestionadas por Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A, (IBERCLEAR), sita en Plaza de la Lealtad, nº 1 Madrid. Así mismo se solicitará el registro en EUROCLEAR y/o CLEARSTREAM

- TIPO DE INTERES Y AMORTIZACIÓN

13. Tipo de Interés Fijo:

5,755% (los primeros 15 años)

Si la opción de cancelación anticipada a favor del emisor no se ejercitara el 26/02/2023, el cupón pasaría a ser variable (según se dispone en el punto 14 de las presentes Condiciones Finales).

- Base de cálculo para el devengo de intereses
- Fecha de inicio de devengo de intereses:
- Fechas de pago de los cupones:

Act/Act

26 de febrero de 2008

Anual, desde 26/02/2009 hasta el 26/02/2023, ambos incluidos.

Si la fecha de pago de cualquier cupón coincide con un día no hábil la fecha de pago se regirá por la cláusula de día siguiente y los días adicionales no se tendrán en cuenta a efectos del cálculo de intereses.

14. Tipo de Interés variable:

Si la opción de cancelación anticipada a favor del emisor no se ejercitara el 26/02/2023, el cupón pasaría a ser Euribor trimestral (fijado tal y como se establece en el apartado 4.7 del Folleto de Base) + 165 pb El tipo de interés se revisará trimestralmente (desde 26/02/2023) y la fijación del tipo de interés se determinará dos días hábiles antes de la fecha de inicio del período de interés.

- Base de cálculo para el devengo de intereses
- Fecha de inicio de devengo de intereses:
- Fechas de pago de los cupones:

Act/Act

26 de febrero de 2023

Trimestral, desde 26/05/2023 hasta el 26/02/2028, ambos incluidos.

Si la fecha de pago de cualquier cupón coincide con un día no hábil la fecha de pago se regirá por la cláusula de día siguiente y los días adicionales no se tendrán en cuenta a efectos del cálculo de intereses.



15. Tipo de interés referenciado a un índice:

N/A

16. Cupón cero:

N/A

17. Amortización de los valores:

26 de febrero de 2028 (salvo amortización anticipada)
Precio 100%

- RATING

18. Rating de la Emisión:

A la fecha de entrega de este Documento, la Deuda Subordinada Caja Madrid 2008-1, ha recibido un rating provisional de Aa2 por Moody's; A+ por S&P, y A+ por Fitch Rating.

- DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN

19. Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la Emisión: Inversores Cualificados (conforme a Real Decreto 1310/2005)
20. Periodo de Solicitud de Suscripción: 21 de febrero de 2008, de 9.00 a.m. a 11 a.m.
21. Tramitación de la Suscripción: Directamente a través de la entidad y colocadora
22. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: Discrecional.
23. Fecha de Desembolso: 26 de febrero de 2008
24. Entidades Directoras: N/A
25. Entidades Aseguradoras: N/A
26. Entidades colocadoras:
- (i) Nombre del Colocador Caja Madrid Compromiso en EUR: 100.000.000
27. Entidades Coordinadoras: N/A
28. Entidades de Contrapartida y Obligaciones de Liquidez: N/A
29. Restricciones de Venta o a la Libre circulación de los Valores: Reino Unido, Estados Unidos, Italia y Francia.
30. Representación de los Inversores: Se constituye un Sindicato de Obligacionistas conforme al modelo incluido en el Folleto Base de Valores no Participativos registrado en CNMV el día 22 de noviembre de 2007 y cuyas normas de funcionamiento se reflejan en el apartado 3.
31. Cuadro del servicio financiero del empréstito: Para el cálculo del rendimiento (que se presenta a efectos ilustrativos, sin que sea la evolución real esperada en el futuro) se han establecido las siguientes hipótesis: Se toma para los primeros 15 años el tipo fijo predeterminado (5,755%) y para los últimos 5 años el Euribor 3 meses, tomado el día 18/02/2008 (4,358%) + 165 p.b, y se

mantiene constante durante el resto de la vida de la operación.

Fecha	Intereses Brutos y Gastos de emisión	(Desembolso) Amortización
26/02/2008	-4.800	100.000.000
26/02/2009	-5.755.000	
26/02/2010	-5.755.000	
26/02/2011	-5.755.000	
26/02/2012	-5.755.000	
26/02/2013	-5.755.000	
26/02/2014	-5.755.000	
26/02/2015	-5.755.000	
26/02/2016	-5.755.000	
26/02/2017	-5.755.000	
26/02/2018	-5.755.000	
26/02/2019	-5.755.000	
26/02/2020	-5.755.000	
26/02/2021	-5.755.000	
26/02/2022	-5.755.000	
26/02/2023	-5.755.000	
26/05/2023	-1.464.964	
26/08/2023	-1.514.345	
26/11/2023	-1.514.345	
26/02/2024	-1.514.345	
26/05/2024	-1.481.425	
26/08/2024	-1.514.345	
26/11/2024	-1.514.345	
26/02/2025	-1.514.345	
26/05/2025	-1.464.964	
26/08/2025	-1.514.345	
26/11/2025	-1.514.345	
26/02/2026	-1.514.345	
26/05/2026	-1.464.964	
26/08/2026	-1.514.345	
26/11/2026	-1.514.345	
26/02/2027	-1.514.345	
26/05/2027	-1.464.964	
26/08/2027	-1.514.345	
26/11/2027	-1.514.345	
26/02/2028	-1.514.345	-100.000.000

32. TIR para el Tomador de los Valores:

5,7504% si se ejercita la call en el año 2023, o 5,8107% si la emisión se mantiene hasta vencimiento.

33. Interés efectivo previsto para el emisor: TIR:

5,7509% si se ejercita la call en el año 2023, o 5,8111% si la emisión se mantiene hasta vencimiento.

Comisiones: N/A.

Gastos CNMV: 0,003% con un máximo de 9.363,60 euros.

Gastos AIAF: 0,001 % sobre el importe admitido a cotización con un máximo de 45.000 euros.

Gastos IBERCLEAR: 800 €

Total Gastos de la Emisión: 0,0048% (€4.800).

- INFORMACION OPERATIVA DE LOS VALORES

34. Agente de Pagos:

Caja Madrid

34. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: Target

3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS

De conformidad con el epígrafe 4.10 del Folleto Base al amparo del que se realiza la presente emisión de valores y según las reglas y Estatutos previstos en él en relación con la constitución del Sindicato de Obligacionistas, para la presente emisión de valores se procede a la constitución del Sindicato de Obligacionistas de la Emisión de Deuda Subordinada Caja Madrid 2008-1, por importe de 100.000.000 de euros cuya dirección se fija a estos efectos en Plaza de Celenque nº 2, 28013 Madrid.

De la misma forma, se nombra Comisario del Sindicato a D. José Luís Escamilla Galindo, quien acepta. El Comisario del sindicato tendrá las facultades que le atribuyen los estatutos incluidos en el epígrafe 4.10 del Folleto Base mencionado anteriormente y que se reproducen a continuación:

Artículo 1. - Con la denominación “Sindicato de Obligacionistas de la Emisión de Deuda Subordinada Caja Madrid 2008-1” queda constituido un sindicato que tiene por objeto la defensa de los intereses y derechos de los titulares del Deuda Subordinada Caja Madrid 2008-1, emitidos por la CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE MADRID, por importe de 100.000.000 de euros (cien millones de euros) con vencimiento 26 de febrero de 2028 de acuerdo con la legislación vigente.

Artículo 2. - El Sindicato subsistirá mientras dure el empréstito y terminado éste, hasta que queden cumplidas por Caja Madrid sus obligaciones ante los titulares de los valores

Artículo 3. - *El domicilio del Sindicato se fija en Plaza de Celenque, nº 2, 28013 de Madrid.*

Artículo 4. - *Son Órganos del Sindicato la Asamblea General de Obligacionistas y el Comisario.*

La Asamblea de Obligacionistas acordará el nombramiento de un Secretario a efectos de certificar los acuerdos de la misma.

Artículo 5. - *El Comisario será el Presidente del Sindicato de Obligacionistas, y además de las competencias que le atribuya la Asamblea General, tendrá la representación legal del Sindicato y podrá ejercitar las acciones que a este correspondan y las que considere oportunas para la defensa general y particular de los Obligacionistas. En todo caso, el Comisario será el Órgano de relación entre entidad emisora y el Sindicato, y como tal, podrá asistir con voz y sin voto, a las deliberaciones de la Asamblea General de la entidad emisora, informar a ésta de los acuerdos del Sindicato y requerir de la misma los informes que a su juicio o al de la Asamblea de Obligacionistas, interesen a éstos.*

Artículo 6. - *La Asamblea General de Obligacionistas, debidamente convocada por el Presidente o por el Consejo de Administración de la entidad emisora, está facultada para acordar lo necesario a la mejor defensa de los legítimos intereses de los Obligacionistas; destituir y nombrar Comisario o Presidente y Secretario; ejercer, cuando proceda, las acciones judiciales correspondientes y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses comunes.*

Artículo 7. - *Los acuerdos de la Asamblea serán tomados por mayoría absoluta, con asistencia de los Obligacionistas que representen dos terceras partes de los valores de emisión en circulación, y vincularán a todos los Obligacionistas, incluso a los no asistentes y a los disidentes.*

4. ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN

Se solicitará la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes Condiciones Finales a AIAF Mercado de Renta Fija y en la Bolsa de Luxemburgo, y se solicitará su cotización en un plazo inferior a 30 días desde la fecha de desembolso. En caso de incumplimiento, se publicarán las causas que lo han motivado en el Boletín Oficial de AIAF.

Las presentes Condiciones Finales incluye la información necesaria para la admisión a cotización de los valores en el mercado mencionado anteriormente.

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR), y a través de EUROCLEAR y/o CLEARSTREAM.

5. SALDO DE PROGRAMA.

El límite de endeudamiento de Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid al amparo del Folleto de Base de Valores no Participativos de Caja Madrid, inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 22 de noviembre de 2007, es de TREINTA MIL MILLONES (30.000.000.000) DE EUROS.

Teniendo en cuenta la presente emisión y la emisión de Cédulas Hipotecarias Caja Madrid 2008-1 (que desembolsa también el día 26/02/2008), el límite disponible de endeudamiento es de VEINTINUEVE MIL QUINIENTOS CINCUENTA MILLONES (29.550.000.000) DE EUROS.

La emisión se realizará de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, el R.D. 1310/2005 de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley del Mercado de Valores en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos y la Ley 211/ 1964 de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas.

En prueba de conformidad con el contenido de este documento, lo firman las partes por triplicado, siendo un ejemplar para el Emisor, otro para el Comisario del Sindicato de Obligacionistas, y otro para la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

D. Enrique de la Torre Martínez

D. José Luí Escamilla Galindo
Comisario del Sindicato de Obligacionistas