

5ª EMISIÓN DE DEUDA SUBORDINADA

CAJA ESPAÑA OCTUBRE 2.003

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 29 de Octubre de 2.003 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: 5ª EMISIÓN DE DEUDA SUBORDINADA E/30.10.03.

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

FECHA DE EMISIÓN: 30 de Octubre de 2.003.

IMPORTE NOMINAL EMITIDO: Cien millones de euros.

NOMINAL DEL VALOR: 1.000 Euros.

PRECIO DE EMISIÓN: A la par.

PRECIO DE AMORTIZACIÓN: A la par.

FECHA DE AMORTIZACIÓN: El día 29 de Diciembre de 2018.

OPCIÓN DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA: Existe la posibilidad por parte del emisor de amortizar anticipadamente, previa autorización del Banco de España, a partir del 29 de Diciembre de 2013, la cual será total y coincidirá con la fecha de pago del cupón.

TIPO DE INTERÉS: El tipo de interés nominal es el 3,75% anual bruto, pagadero por semestres vencidos y fijo desde el 30 de Octubre de 2.003 hasta el 29 de Junio de 2.004. Desde el 29 de Junio de 2.004 hasta el final de la emisión el tipo de interés nominal será variable referenciado al EURIBOR 180 días + 0,25%, revisable semestralmente en las fechas de vencimiento de los cupones y pagadero igualmente por semestres vencidos. El primer cupón se hará efectivo el 29.12.03.

Si por cualquier circunstancia, hoy imprevisible, no pudiera aplicarse el tipo de referencia indicado, con carácter SUSTITUTORIO, el tipo de interés nominal de la emisión vendrá determinado por el siguiente tipo de referencia: "Tipo de Pasivos de Cajas de Ahorros (CECA)" publicado mensualmente en el Boletín Estadístico del Banco de España + 0,25%. Se utilizará el correspondiente al mes de Abril anterior a cada período de intereses siguiente al vencimiento 29 de Junio de cada año y el correspondiente al mes de Octubre anterior a cada período de intereses siguiente al vencimiento 29 de Diciembre de cada año. No se fija un tipo de interés máximo ni un tipo de interés mínimo.

FECHAS DE PAGO DE CUPONES Y PERIODICIDAD DE LOS MISMOS: El 29 de Diciembre y el 29 de Junio de cada año, siendo el primer cupón a pagar el 29 de Diciembre de 2003 (de importe proporcional al tiempo transcurrido desde la fecha de desembolso y la citada fecha de pago), y el último el 29 de Diciembre de 2018.

T.A.E. BRUTA ANUAL: 2,5182 %.

T.I.R. BRUTA ANUAL: 2,5183 %.

PERIODO DE SUSCRIPCIÓN: Se efectuará a partir del 30 de Octubre de 2.003 hasta la total colocación de la emisión o en todo caso hasta el 29 de Diciembre de 2003, quedando reducida la emisión y contraído su importe, de no haberse cubierto en su totalidad al valor nominal y número de valores colocados en la citada fecha.

COLOCACIÓN: Se efectuará mediante el sistema de ventanilla abierta.

COTIZACIÓN: Se solicitará la admisión a cotización en Mercado A.I.A.F. de Renta Fija. La Entidad se compromete a que los valores estén cotizando en primera fase en un plazo no superior a un mes desde la fecha de cierre de la suscripción, y a que coticen definitivamente en un período de cuatro meses a partir de dicha fecha. En caso de incumplimiento de estos plazos, la Entidad Emisora haría públicas las causas de retraso en un diario de difusión nacional, sin perjuicio de su eventual responsabilidad contractual.

RÉGIMEN FISCAL APLICABLE: La presente emisión está sometida a la legislación en materia fiscal que se especifica en el folleto inscrito.

Los rendimientos estarán sujetos a la retención en cuenta por Rendimientos de Capital Mobiliario, al tipo legal vigente en cada momento y que en la actualidad es del 15 %.

FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES: Se representarán mediante anotaciones en cuenta, siendo Iberclear la entidad encargada de su registro contable.

SUSCRIPTORES: Público en general.

SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS: Se constituirá un sindicato de tenedores de Obligaciones, formado por los suscriptores, según la legislación vigente. Se ha designado, provisionalmente, para el cargo de Comisario a D. Luis-Miguel Antolín Barrios, con DNI 16.791.106 y domicilio en León, edificio Botines de Gaudí, Plaza San Marcelo, 5

2- Circunstancias relevantes.

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

En el supuesto de aplicación de las reglas de prelación de créditos establecidos en el Código de Comercio y en el Código Civil por incurrir la Entidad Emisora en un procedimiento concursal o de quiebra, los derechos y créditos de los tenedores de las Obligaciones Subordinadas a que se refiere este folleto, frente a la Entidad Emisora se situarán, salvo que la legislación aplicable estableciese otra cosa, detrás de todos los acreedores comunes y de la siguiente manera:

1. Tras los derechos y créditos de todos los acreedores comunes de la Entidad Emisora, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 20.1 letra g) del Real Decreto 1343/92 de 6 de noviembre
2. Tras los derechos y créditos de aquellos acreedores subordinados cuyo crédito se derive de una escritura pública anterior a la fecha de la presente emisión.

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: 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 Julio y Marzo de 2003, respectivamente, han sido las siguientes:

Agencia de Rating	Caja España	
	Largo pl.	Corto pl.
Moody's Investors Service	A2	P-1
FitchRatings	A-	F1

* Balance y Cuenta de Resultados Abreviada (Consolidado) de los dos últimos ejercicios cerrados y a Junio de 2.003:

BALANCE DE SITUACIÓN PÚBLICO CONSOLIDADO

ACTIVO (en miles de euros)	Dic. 01	Dic. 02	PASIVO (en miles de euros)	Dic. 01	Dic. 02
1. CAJA Y BANCO DE ESPAÑA	181.214	235.007	1. ENTIDADES DE CRÉDITO	2.346.970	1.331.798
2. DEUDAS DEL ESTADO	2.502.863	2.322.406	2. DÉBITOS A CLIENTES	8.313.962	9.423.381
3. ENTIDADES DE CRÉDITO	2.249.882	1.810.807	3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	682.325	582.183
4. CRÉDITOS A CLIENTES	6.363.431	7.003.924	4. OTROS PASIVOS	300.350	217.998
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	481.752	455.736	5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	100.545	97.614
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	269.320	198.869	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y C.	232.804	194.034
7. PARTICIPACIONES	120.184	124.753	7. BENEFICIO DEL EJERCICIO	71.142	79.515
8. PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO	2.305	425	8. PASIVOS SUBORDINADOS	316.590	316.515
9. ACTIVOS INMATERIALES	106.111	82.342	9. CAPITAL SUSCRITO	9	9
10. ACTIVOS MATERIALES	275.796	256.229	10. PRIMAS DE EMISION	0	0
13. OTROS ACTIVOS	251.184	246.597	11. RESERVAS	510.762	563.211
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	107.083	95.866	12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	41.123	38.419
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	5.457	11.716	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0
TOTAL ACTIVO	12.916.582	12.844.677	TOTAL PASIVO	12.916.582	12.844.677

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Datos en miles de euros	Dic. 01	Dic. 02
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	268.160	296.358
b) MARGEN ORDINARIO	348.996	330.994
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	113.318	81.524
d) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	65.452	74.650
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	71.142	79.515

BALANCE DE SITUACIÓN PÚBLICO CONSOLIDADO

ACTIVO (en miles de euros)	Junio 03	PASIVO (en miles de euros)	Junio 03
1. CAJA Y BANCO DE ESPAÑA	143.324	1. ENTIDADES DE CRÉDITO	1.039.684
2. DEUDAS DEL ESTADO	1.909.650	2. DÉBITOS A CLIENTES	9.709.755
3. ENTIDADES DE CREDITO	1.649.132	3. DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	590.440
4. CRÉDITOS A CLIENTES	7.608.050	4. OTROS PASIVOS	274.739
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	547.108	5. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	104.271
6. ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE	192.620	6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y C.	188.578
7. PARTICIPACIONES	132.661	7. BENEFICIO DEL EJERCICIO	40.732
8. PARTICIPACIONES EMPRESAS GRUPO	483	8. PASIVOS SUBORDINADOS	156.583
9. ACTIVOS INMATERIALES	11.170	9. CAPITAL SUSCRITO	9
10. ACTIVOS MATERIALES	264.855	10. PRIMAS DE EMISIÓN	0
13. OTROS ACTIVOS	262.179	11. RESERVAS	568.722
14. CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	115.406	12. RESERVAS DE REVALORIZACIÓN	27.650
15. PÉRDIDAS DEL EJERCICIO	5.305	13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0
TOTAL ACTIVO	12.909.932	TOTAL PASIVO	12.909.932

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

Datos en miles de euros	Junio 03
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	148.758
b) MARGEN ORDINARIO	198.468
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	73.350
d) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	51.752
e) RESULTADO DEL EJERCICIO	40.732