

TRIPTICO INFORMATIVO

TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAIXANOVA

FEBRERO 2005

TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAIXANOVA. FOLLETO INFORMATIVO
REDUCIDO DE EMISIÓN

Sede Social: Avda. Garcia Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT: CAVIES 2V

El presente tríptico es un resumen del Folleto Informativo reducido registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de febrero de 2005, serán gratuitos y estarán a disposición del público en todas las oficinas de la Entidad Emisora y en su sede social y para su consulta en el mencionado Organismo.

Para obtener una información más amplia, se debe consultar el Folleto informativo reducido, existiendo un FOLLETO INFORMATIVOCONTINUADO, modelo RFV de la Circular 2/99 de la CNMV, inscrito en el Registro Oficial de este Organismo, con fecha 29 de diciembre de 2.004.

1. Características generales de la emisión:

VALORES OFERTADOS: Pagarés.

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN: La emisión se denomina “ TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAIXANOVA “.

El presente programa se realiza de acuerdo a la legislación vigente.

EMISOR: Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (CAIXANOVA).

IMPORTE NOMINAL DEL PROGRAMA: Mil millones (1.000.000.000) euros.

IMPORTE EMISIÓN: El Emisor podrá realizar, en función de sus necesidades, cuantas emisiones estime oportunas, siempre que el saldo máximo vivo nominal emitido en cada momento no exceda de mil millones (1.000.000.000 €).

IMPORTE NOMINAL UNITARIO: 1.000 €.

PERIODO DE SUSCRIPCIÓN: El programa de pagarés tendrá la vigencia de 1 año a partir de la primera emisión. Esta no será superior a 30 días desde la fecha de registro del folleto informativo en la CNMV.

EFFECTIVO POR VALOR: El importe efectivo de cada pagaré que se emita, es el que resulte de deducir al valor nominal de cada uno, el importe de descuento que le corresponda en cada caso, variando éste en función del tipo de interés nominal que se aplique y del plazo de vencimiento.

TIPO DE INTERÉS: El tipo de interés será, en función de los tipos vigentes en el mercado financiero, el pactado entre Caixanova con los inversores o éstos con la Entidad Financiera Colocadora.

T.I.R./T.A.E BRUTA ANUAL: Vendrá dada por el concierto entre las partes y estará en relación con el tipo nominal aplicado a cada emisión.

FECHA PAGO DE CUPONES: Los valores del presente programa se emiten al descuento, por lo que el abono de los intereses que devengan (precio de adquisición menos precio de transmisión o amortización) se produce en el momento de la amortización a su vencimiento, sin que tenga lugar pagos periódicos de cupones.

FECHA DE AMORTIZACIÓN: La amortización de los pagarés se realizará en la fecha de su vencimiento al 100% de su valor nominal, libre de gastos para el tenedor.

Los pagarés del presente programa podrán tener un plazo de amortización entre siete días hábiles y dieciocho meses, ambos inclusive.

En ningún caso se podrá producir una amortización anticipada de los mismos.

El Emisor, con el objeto de simplificar la puesta en circulación de los pagarés y facilitar su liquidez, manifiesta su firme intención de agrupar los vencimientos a un máximo de cuatro al mes.

MERCADO SECUNDARIO EN QUE NEGOCIARÁ: Se solicitará la admisión a cotización en Mercado A.I.A.F. de Renta Fija.

TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAIXANOVA. FOLLETO INFORMATIVO
REDUCIDO DE EMISIÓN

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3. 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT: CAVIES 2V

FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES: Se representarán mediante anotaciones en cuenta, siendo Iberclear (Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.), la entidad encargada de su registro contable.

SUSCRIPTORES Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN: La emisión irá destinada a inversores institucionales, directamente o a través de la Entidad Colocadora, y a inversores particulares, en este caso a través de la red de oficinas. Caixanova emitirá según sus necesidades de financiación, reservándose el derecho de no emitir cuando no precise fondos o cuando no le resulte conveniente la captación de fondos por la evolución del mercado.

LIQUIDEZ: Con el fin de dar liquidez al presente Programa de Emisión de Pagarés, Caixanova ha firmado un contrato de Colocación y Liquidez con Ahorro Corporación Financiera S.V., S.A..

La diferencia entre el precio de oferta y el de demanda cotizados en cada momento por la Entidad de Contrapartida no podrá ser superior a un 10% en términos de TIR, siempre y cuando no se produzcan situaciones de mercado que lo imposibiliten. El citado 10% se calculará sobre el precio de compra que cotice en ese momento.

En cualquier caso ese diferencial no será superior a 50 puntos básicos, también en términos de TIR y nunca podrá ser superior a un 1% en términos de precio

RÉGIMEN FISCAL: Los valores a emitir se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente, como activos financieros con rendimiento implícito.

Los rendimientos de los valores del presente Programa de Pagarés estarán sujetos a la retención a cuenta por los rendimientos del capital mobiliario al tipo legal vigente, que en la actualidad es del 15%.

2. Circunstancias relevantes:

GARANTIAS: Caixanova responderá del principal e intereses de las emisiones con todo su patrimonio.

LUGAR A EFECTOS DE PRELACIÓN DE CRÉDITOS: Los valores que se emitan no presentan ninguna particularidad a efectos de prelación de créditos.

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 EMISOR: La entidad emisora ha sido calificada por la agencia internacional de rating **FitchRatings**. La calificación otorgada en diciembre de 2003 ha sido la siguiente:

Caixanova a corto plazo	Caixanova a largo plazo	Reino de España corto plazo	Reino de España largo plazo
F1	A	F1+	AAA

En el apartado II.1.14 del folleto Reducido de Emisión quedan definidas las categorías utilizadas por la Agencia.

PRINCIPALES DATOS ECONOMICOS DE LA ENTIDAD

El ejercicio 2004 se encuentra pendiente de auditar.

BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADO

ACTIVO (en miles de euros)	Ejercicio		
	2.004	2.003	2.002
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	301.330	312.991	232.412
DEUDAS DEL ESTADO	989.493	1.123.093	1.157.153
ENTIDADES DE CREDITO	1.092.294	781.417	1.069.933
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES	10.102.500	8.683.489	7.509.241
OBLIG. Y OTROS VALORES RENTA FIJA	807.736	1.083.811	958.151
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS RTA. VARIABLE	272.818	269.088	153.603
PARTICIPACIONES	304.400	251.553	312.848
PARTICIPACIONES EN EMP. GRUPO	33.308	17.103	11.333
ACTIVOS INMATERIALES	19.227	3.923	3.873
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLID.	89.814	70.445	47.481
ACTIVOS MATERIALES	303.015	263.471	235.993
OTROS ACTIVOS	192.648	167.203	137.038
CUENTAS DE PERIODIFICACION	109.662	92.169	82.816
PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	25.744	17.730	11.389
TOTAL ACTIVO	14.643.989	13.137.486	11.923.264

TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAIXANOVA. FOLLETO INFORMATIVO
REDUCIDO DE EMISIÓN

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT: CAVIES 2V

PASIVO (en miles de euros)	Ejercicio		
	* 2.004	2.003	2.002
ENTIDADES DE CRÉDITO	485.385	733.276	1.329.868
DÉBITOS A CLIENTES	11.173.114	10.815.504	9.029.431
DÉBITOS REPRES. POR VALORES NEGOC.	1.246.810	840.053	304.050
OTROS PASIVOS	255.939	214.144	227.302
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN	78.622	68.746	70.748
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	33.911	44.266	41.270
FONDO PARA RIESGOS GENERALES	30	30	30
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	3.312	2.069	-
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	108.559	109.671	53.125
PASIVOS SUBORDINADOS	396.000	333.479	131.216
INTERESES MINORITARIOS	65.175	60.926	56.168
FONDO DE DOTACIÓN	13	13	13
PRIMAS DE EMISIÓN	15.322	-	-
RESERVAS	716.037	659.308	632.102
RESERVAS DE REVALORIZACION	37.582	37.582	37.582
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLID.	28.178	18.419	10.359
TOTAL PASIVO	14.643.989	13.137.486	11.923.264

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

Cuenta de Perdidas y Ganancias (en miles de euros)	Ejercicio		
	* 2.004	2.003	2.002
A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	345.786	335.634	307.796
B) MARGEN ORDINARIO	454.408	434.690	352.809
C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	183.432	174.220	112.304
D) RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	135.547	142.496	64.247
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	108.559	109.671	53.125

D. Angel López-Corona Davila
 Director General Adjunto
 Director de la División Financiera

D. José María Montalvo Moreno
 Subdirector
 Director de Valores Clientes

TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE CAIXANOVA. FOLLETO INFORMATIVO
 REDUCIDO DE EMISIÓN

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3. 36201-VIGO - Teléfono (986)828200 - Telefax: (986) 828238 - SWIFT: CAVIES 2V