

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
División de Emisores  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID

Zaragoza, 18 de julio de 2002

Estimados señores:

Adjunto enviamos disquete informático que contiene el Folleto Informativo referente a la Primera Emisión de Obligaciones Simples de Ibercaja. El contenido del citado soporte informático se corresponde con el Folleto Informativo inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de julio de 2002.

Atentamente,

D. Víctor Iglesias Ruiz  
Director de Mercado de Capitales

## **FOLLETO INFORMATIVO REDUCIDO**

### **1ª EMISION DE OBLIGACIONES SIMPLES IBERCAJA 2002**

#### **CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE ZARAGOZA, ARAGON Y RIOJA (“Ibercaja”)**

**2002**

(De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, modificada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, modificado por Real Decreto 2.590/1998, de 7 de diciembre, y Orden de 12 de julio de 1993, sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, y Circular nº 2/1999 de 22 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores).

Inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de Julio de 2002.

## CAPITULO I

### PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DE SU CONTENIDO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL FOLLETO

### **I.1.- Personas que asumen la responsabilidad por el contenido del Folleto.**

**I.1.1.-** Asumen la responsabilidad del contenido del presente Folleto de emisión en nombre de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, con domicilio social en Zaragoza, Plaza de Paraíso 2, y CIF. G-50000652, CNAE 0814,

- D. Víctor Iglesias Ruiz, Director de Mercado de Capitales con DNI 25.143.242 X

**I.1.2.-** La persona anteriormente mencionada confirma la veracidad del contenido de este folleto, así como que no se omite en el mismo ningún dato relevante y que, en su opinión, su contenido no induce a error.

### **I.2.- Organismos supervisores del folleto.**

**I.2.1.-** El presente Folleto ha sido verificado e inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de Julio de 2002. Su naturaleza es la de folleto reducido, modelo Red3 según la definición recogida en el artículo 2 de la Circular 2/1999 de 22 de abril de la CNMV por la que se aprueban determinados modelos de folletos para su utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

La Entidad Emisora tiene un folleto completo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 3 de mayo de 2002.

El registro del folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de la suscripción o compra de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia de la entidad emisora o la rentabilidad de los valores emitidos u ofertados.

**I.2.2.-** El presente folleto reducido no precisa de autorización ni pronunciamiento administrativo previo distinto de la verificación y registros del folleto en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **I.3.- Nombre domicilio y cualificación de los auditores que hayan verificado las cuentas anuales en los tres últimos años.**

Los estados financieros, tanto a nivel individual como consolidado, correspondientes a los ejercicios 1.999, 2000 y 2001, han sido auditados por PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L., Sociedad inscrita en el ROAC, con domicilio en Paseo Constitución, 4. Los informes de Auditoría de los ejercicios 1.999, 2000 y 2001 han sido favorables y no consta en ellos salvedad alguna.

## CAPITULO II

### LA EMISIÓN O LA OFERTA PUBLICA Y LOS VALORES NEGOCIABLES OBJETO DE LA MISMA

## **II.1. CONDICIONES Y CARACTERISTICAS ECONOMICO-FINANCIERAS DE LOS VALORES.-**

### **II.1.1. Importe nominal, número de valores y numeración de los mismos.-**

El importe nominal total de la emisión es de dieciocho millones de euros (18.000.000 euros), ampliable a treinta y seis millones de euros (36.000.000 euros). Serán emitidos 36.000 valores ampliables a 72.000 valores.

Estos valores estarán representados por anotaciones en cuenta en los términos indicados en el apartado II.3.6.

### **II.1.2. Naturaleza y denominación de los valores.-**

El presente Folleto Informativo se registra con el objeto de proceder a la emisión de obligaciones, que adoptará la denominación de "1ª Emisión de Obligaciones Simples, Ibercaja 2002", que estará representada por anotaciones en cuenta.

### **II.1.3. Importe nominal y efectivo de los valores.-**

El importe nominal de cada valor es de quinientos euros (500 euros). El precio de emisión de los valores es del cien por cien, sin prima de emisión.

### **II.1.4. Comisiones y gastos que ha de soportar el suscriptor.-**

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.

### **II.1.5. Comisiones y gastos por anotaciones en cuenta.-**

Serán a cargo del Emisor los gastos de inscripción en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., sociedad que se encargará del registro contable y de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con estas obligaciones. Asimismo, las Entidades adheridas a la citada sociedad podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de inscripción y mantenimiento de valores que tengan comunicadas al Banco de España y la CNMV, en su caso.

### **II.1.6. Cláusula de interés.-**

#### **II.1.6.1. Tipo de interés nominal.-**

Los valores representativos de la emisión devengarán un interés fijo durante los seis primeros meses y variable durante el resto de vida de la emisión, pagadero por trimestres vencidos.

El tipo de interés inicial será del 5,00% nominal y se aplicará durante los 2 primeros trimestres, desde el 22 de Octubre de 2002 hasta el 22 de Abril de 2003.

Con posterioridad a dicha fecha, el tipo de interés variará por trimestres naturales, los días 22 de Enero, 22 de Abril, 22 de Julio y 22 de Octubre. El tipo a aplicar a cada periodo de interés trimestral será el que resulte de rebajar un margen constante de 0,45 puntos al tipo de interés de referencia, que será el tipo de interés Euribor 3 meses que, de acuerdo con las normas establecidas al efecto por la Federación Bancaria Europea aparezca en la pantalla REUTERS alrededor de las 11 horas, hora de Bruselas, correspondiente a la hoja EURIBOR01 (o en la pantalla y hoja que las sustituyan y que sean equivalentes, siempre que las citadas pantallas y hojas no estén disponibles), el segundo día Hábil anterior al del inicio del periodo de interés de que se trate, para depósitos en Euros a tres meses y que coincide con el tipo publicado por el Banco de España en su Boletín de la Central de Anotaciones, apartado IV-2 F.R.A. tipo medio de liquidación correspondiente al plazo de 3 meses.

Para el supuesto de que no pudiera fijarse el tipo de interés a aplicar según lo dispuesto en el párrafo anterior, el tipo de interés variable sería el resultante de rebajar en 0,45 puntos el tipo de intervención del Banco Central Europeo en la última subasta decenal del mes inmediatamente anterior a aquél en que se haya de realizar la revisión del tipo de interés, es decir, diciembre, marzo, junio y septiembre. El tipo practicado por el Banco Central Europeo, en la última subasta, antes de la fecha de este Folleto, ha sido el 3,25%.

Para el supuesto de que tampoco pudiera fijarse el tipo anteriormente citado se aplicará el tipo de interés que se hubiera aplicado en el último trimestre.

Los intereses que así resulten se devengarán desde el día 22 de cada mes de Enero, Abril, Julio u octubre hasta la víspera del día en que comience el siguiente período de interés, ambos inclusive. No obstante esta emisión tendrá una rentabilidad garantizada mínima del 4% hasta el 22 de Octubre de 2004.

Con objeto de establecer la decisión de invertir, se recomienda a los inversores que consulten los tipos de interés de emisiones similares, incluida la Deuda del Estado.

El pago de los intereses, se realizará con periodicidad trimestral, el día siguiente al último día de cada periodo, es decir, el 22 de enero, el 22 de abril, el 22 de julio o el 22 de octubre según proceda. En consecuencia, el primer pago de intereses tendrá lugar el 22 de enero de 2003, el segundo el 22 de abril de 2003, el tercero el 22 de julio de 2003 y así sucesivamente, tal como se indica en el punto II.1.6.2.

Para el cómputo de intereses, se tomará como base un año de trescientos sesenta días.

El importe a pagar por intereses se calculará aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Cupón} = \frac{N \times i \times d}{36000}$$

En donde:

Cupón: importe bruto del cupón periódico

N: nominal del valor

I: tipo de interés nominal

D: días transcurridos en el trimestre (trimestres de 90 días)

En el caso de que alguna de las fechas de pago de cupón sea inhábil, el pago se prorrogará hasta el día hábil inmediatamente posterior, devengándose intereses solamente hasta dicha fecha de devengo.

A continuación se detallan las fechas tanto de desembolso, como de pago de cada uno de los cupones trimestrales y de amortización de la emisión:

| <u>Fecha</u> | <u>Concepto</u>            |
|--------------|----------------------------|
| 22/10/02     | Desembolso suscriptores    |
| 22/01/03     | Pago primer cupón          |
| 22/04/03     | Pago segundo cupón         |
| 22/07/03     | Pago tercer cupón          |
| 22/10/03     | pago cuarto cupón          |
| 22/01/04     | Pago quinto cupón          |
| 22/04/04     | Pago sexto cupón           |
| 22/07/04     | Pago séptimo cupón         |
| 22/10/04     | Pago octavo cupón          |
| 22/01/05     | Pago noveno cupón          |
| 22/04/05     | Pago décimo cupón          |
| 22/07/05     | Pago undécimo cupón        |
| 22/10/05     | Pago duodécimo cupón       |
| 22/01/06     | Pago decimotercero cupón   |
| 22/04/06     | Pago decimocuarto cupón    |
| 22/07/06     | Pago decimoquinto cupón    |
| 22/10/06     | Pago decimosexto cupón     |
| 22/01/07     | Pago decimoséptimo cupón   |
| 22/04/07     | Pago decimoctavo cupón     |
| 22/07/07     | Pago decimonoveno cupón    |
| 22/10/07     | Pago vigésimo cupón        |
| 22/10/07     | Amortización de la emisión |

Seguidamente se indica la evolución que ha tenido el tipo de referencia Euribor a 3 meses en los dos últimos años y medio. También se señala el tipo de interés a aplicar que resultaría de las condiciones señaladas para su fijación en este epígrafe:

| <u>Fechas</u> | <u>Tipo Euribor (%) 3 meses</u> | <u>Tipo aplicable (%) (Euribor – 0,45)</u> |
|---------------|---------------------------------|--|
| 22/01/00      | 3,308                           | 2,858                                      |
| 22/04/00      | 3,998                           | 3,548                                      |
| 22/07/00      | 4,625                           | 4,175                                      |
| 22/10/00      | 5,025                           | 4,575                                      |
| 22/01/01      | 4,778                           | 4,328                                      |
| 22/04/01      | 4,677                           | 4,227                                      |
| 22/07/01      | 4,466                           | 4,016                                      |
| 22/10/01      | 3,633                           | 3,183                                      |
| 22/01/02      | 3,344                           | 2,894                                      |
| 22/04/02      | 3,393                           | 2,943                                      |

### **II.1.6.2 Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones.-**

El pago de los intereses se realizará por trimestres vencidos en cada fecha de pago, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado II.1.6 anterior, es decir, los días 22 de los meses Enero, Abril, Julio y Octubre de los años 2.002-2.007.

En caso de que dicho día fuera inhábil el pago del cupón se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que por ello el obligacionista tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento.

El servicio financiero de pago de intereses y amortización de capital se efectuará por la propia entidad emisora.

El abono de intereses se efectuará mediante abono en la cuenta abierta a nombre del suscriptor en la Entidad emisora, ya existente o que haya sido abierta a tal efecto, o a través de las Entidades Adheridas. No obstante, una vez realizada la suscripción no será necesario mantener una cuenta abierta en la Entidad emisora. Cada uno de los pagos de intereses estará sujeto a las retenciones que ordene la legislación aplicable en cada momento.

### **II.1.7. Imposición sobre la renta de las personas físicas o jurídicas (régimen fiscal).-**

A tenor de la normativa aplicable (Ley 40/1998, del impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias, Ley 41/1998, del impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias; y Ley 43/1995, del Impuesto de Sociedades), el régimen fiscal de la emisión, sin perjuicio de los cambios que puedan producirse en la citada normativa a lo largo del período de duración de la emisión, será:

#### **a) Personas físicas o jurídicas residentes en España.**

Las rentas obtenidas estarán sujetas al impuesto de la Renta de las Personas Físicas o al Impuesto de Sociedades, calificándose, a efectos tributarios, como rendimientos del capital mobiliario.

La calificación como rendimiento del capital mobiliario es aplicable tanto a los intereses derivados del pago de los cupones trimestrales, como a los rendimientos derivados de la transmisión, reembolso o amortización de los valores.

En el supuesto de transmisión, reembolso o amortización, se computará como rendimiento la diferencia entre el valor de transmisión, reembolso o amortización de los valores y su valor de adquisición o suscripción. Los gastos accesorios de adquisición y enajenación serán computados para la cuantificación del rendimiento, en tanto se justifiquen adecuadamente.

#### **Retenciones**

En cuanto al régimen de retenciones aplicable a las rentas obtenidas, cabe distinguir dos supuestos según que el titular del activo financiero sea una persona sometida al IRPF o al Impuesto de Sociedades.

En el supuesto de sujetos pasivos del Impuesto de Sociedades, tanto los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, como las rentas derivadas de la transmisión,

reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 57.q) del Reglamento del Impuesto.

En el supuesto de sujetos pasivos del IRPF, las rentas derivadas de la transmisión, reembolso o amortización, no se someten a retención en virtud de la exención prevista en el artículo 70.3.f) del Reglamento del IRPF. No obstante, quedará sujeta a retención la parte del precio que equivalga al cupón corrido en las transmisiones de activos financieros efectuadas dentro de los treinta días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón, cuando se cumplan los siguientes requisitos:

1. Que el adquirente sea una persona o entidad no residente en territorio español o sea un sujeto pasivo del Impuesto de Sociedades.
2. Que los rendimientos explícitos derivados de los valores transmitidos estén exceptuados de la obligación de retener en relación con el adquirente.

En cuanto a los rendimientos derivados del cobro de intereses por el vencimiento de cupones, la renta íntegra obtenida estará sometida, en todo caso, al régimen de retenciones al tipo vigente en cada momento (en tanto no se modifique, el tipo aplicable será del 18%).

#### b) Personas físicas o entidades no residentes en España.-

En el supuesto de que los valores sean suscritos por personas físicas o entidades no residentes en territorio español, al entenderse obtenidas las rentas en territorio español, constituyen el hecho imponible del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, pudiendo, por tanto, someterse a imposición en España. No obstante, deben tenerse en cuenta las siguientes consideraciones:

- a. En relación con suscriptores residentes en la Unión Europea, conforme a lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, los rendimientos del capital mobiliario satisfechos estarán exentos el Impuesto siempre que la persona que obtiene las rentas sea residente en otro Estado miembro de la Unión Europea, las rentas se obtengan sin mediación de establecimiento permanente en España y no se obtengan a través de un país o territorio calificado como paraíso fiscal a efectos de la legislación interna española.
- b. En relación con residentes en países no pertenecientes a la Unión Europea, se estará a lo dispuesto, en su caso, en el Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

En cuanto a los tipos de gravamen aplicables, en aquellos supuestos en los que no resulte de aplicación la exención, se estará a la legislación vigente en cada momento en función del tipo de renta, aplicándose, en su caso, los tipos reducidos establecidos en el correspondiente Convenio de Doble Imposición entre España y el país de residencia.

Tanto si las rentas obtenidas están exentas como si no lo están, existirá obligación de presentar las correspondientes declaraciones de acuerdo con lo dispuesto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes y en su Reglamento, así como en la Orden de 26 de Enero de 1999 por la que se aprueba el modelo 216 (BOE de 27 de enero de 1999) y en la Orden de 23 de Diciembre de 1997 (en vigor, de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Derogatoria Única, número 2 del Real Decreto 326/1999, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de no Residentes) por la que se dictan las normas de declaración de los impuestos sobre la Renta de las Personas Físicas, sobre Sociedades y sobre el Patrimonio, devengados por obligación real (BOE de 30 de Diciembre de 1997). En particular, las normas citadas exigen que la procedencia de la exención o la aplicación en su caso de un Convenio de Doble Imposición, deberá acreditarse mediante la aportación de un certificado de residencia expedido por las autoridades fiscales del país de residencia, teniendo en cuenta que cuando la causa invocada para la exención o la aplicación de un

tipo de gravamen inferior al general venga determinada por la aplicación de un Convenio de Doble Imposición, deberá constar en el certificado expresamente que el sujeto pasivo es residente en el sentido definitivo del Convenio.

## **II.1.8. Amortización de los valores.-**

### **II.1.8.1. Precio de reembolso**

La amortización de las obligaciones se efectuará a la par y sin gasto alguno para el titular de las obligaciones, es decir 500 euros por obligación, en la fecha de amortización final de la emisión.

### **II.1.8.2. Modalidades de amortización**

La amortización de todos los valores de esta emisión se realizará a la par el 22 de octubre de 2007. La amortización se efectuará de forma automática, mediante el correspondiente abono en cuenta o a través de las Entidades Adheridas.

No existe posibilidad de amortización anticipada ni por parte del emisor ni por parte de los suscriptores.

## **II.1.9. Entidad financiera que atenderá el servicio financiero.-**

La propia Entidad emisora, Ibercaja, atenderá el servicio financiero, y también a través de sus oficinas.

El domicilio social de la Entidad emisora se encuentra situado en Zaragoza, Plaza Basilio Paraíso, 2.

## **II.1.10. Moneda del empréstito**

La moneda de la presente emisión de obligaciones subordinadas es el Euro.

## **II.1.11. Cuadro del servicio financiero**

De acuerdo con las condiciones de emisión, el cuadro de servicio financiero de la misma, expresado en euros y tomando como tipo de interés, el 5,00% para los dos primeros periodos de la emisión, el 4% hasta 22 de Octubre de 2004 (ya que el Euribor 3 meses del 22 de Abril de 2002 menos 0,45% es inferior al 4%) y el resto a Euribor menos 0,45%, tomando como referencia el del 22 de Abril de 2002, quedaría como sigue:

| Fecha    |                         | Sin retención fiscal<br>(euros) | Con retención fiscal<br>(euros) (18%) |
|----------|-------------------------|---------------------------------|---------------------------------------|
| 22/10/02 | Desembolso suscriptores | 18.000.000                      | 18.000.000                            |
| 22/01/03 | Pago primer cupón       | 225.000                         | 184.500                               |
| 22/04/03 | Pago segundo cupón      | 225.000                         | 184.500                               |
| 22/07/03 | Pago tercer cupón       | 180.000                         | 147.600                               |

|          |                          |            |            |
|----------|--------------------------|------------|------------|
| 22/10/03 | Pago cuarto cupón        | 180.000    | 147.600    |
| 22/01/04 | Pago quinto cupón        | 180.000    | 147.600    |
| 22/04/04 | Pago sexto cupón         | 180.000    | 147.600    |
| 22/07/04 | Pago séptimo cupón       | 180.000    | 147.600    |
| 22/10/04 | Pago octavo cupón        | 180.000    | 147.600    |
| 22/01/05 | Pago noveno cupón        | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/04/05 | Pago décimo cupón        | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/07/05 | Pago undécimo cupón      | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/10/05 | Pago duodécimo cupón     | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/01/06 | Pago decimotercero cupón | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/04/06 | Pago decimocuarto cupón  | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/07/06 | Pago decimoquinto cupón  | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/10/06 | Pago decimosexto cupón   | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/01/07 | Pago decimoséptimo cupón | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/04/07 | Pago decimoctavo cupón   | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/07/07 | Pago decimonoveno cupón  | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/10/07 | Pago vigésimo cupón      | 132.435    | 108.596,7  |
| 22/10/07 | Amortización             | 18.000.000 | 18.000.000 |

Este cuadro supone una emisión sin ampliación.

El volumen de fondos recibido asciende a:

|                                    | <b>En Euros</b> |
|------------------------------------|-----------------|
| <b>Volumen de la emisión</b>       | 18.000.000      |
| <b>Gastos previstos de emisión</b> | 19.050          |
| <b>Neto ingresado</b>              | 17.980.950      |

#### **II.1.12. Tasa Anual Equivalente y Tasa Interna de Rentabilidad.-**

Durante los dos primeros trimestres el tipo nominal será del 5,00% (5,095 TAE), el 4,00% nominal (4,06% TAE) hasta el 22 de Octubre de 2004 y el 2,943% (2,975% TAE) hasta el vencimiento. No obstante, consideramos que se aplicaría el 4% nominal hasta el 22 de Octubre 2004 ya que tomando como referencia el Euribor 3 meses del 22 de abril de 2002 – 0,45% el tipo es inferior al 4%.

La Tasa Anual Equivalente Bruta prevista para el suscriptor, si el tipo de interés aplicable resultase ser un tipo nominal del 5,00% para los dos primeros cupones, 4% para los seis siguientes y 2,943% para los doce últimos, habida cuenta de las características de la presente emisión será del 3,54% TAE.

La Tasa Anual Equivalente se ha calculado de acuerdo con la fórmula recogida en la Circular 8/1990, de 7 de septiembre, del Banco de España.

La Tasa Anual Equivalente Neta de impuestos prevista para el suscriptor, si el tipo de interés aplicable resultase ser un tipo nominal del 5,00% para los dos primeros cupones, 4% para los seis siguientes y 2,943% para los doce últimos, habida cuenta de las características de la presente emisión será del 2,89% TAE.

La Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) se define como la tasa de interés que iguala el valor actual de los rendimientos futuros esperados con el coste de la inversión inicial:

$$18.000.000 = \frac{P1}{(1 + is)} + \frac{P2}{(1 + is)^2} + \dots + \frac{P20 + 18.000.000}{(1 + is)^{20}}$$

donde:

$$i = ((1 + is)^4 - 1) \times 100$$

P1.....P20= Importe bruto de cada cupón

is= Tipo de interés efectivo trimestral en tanto por uno

i= Tipo de interés efectivo anual en tanto por ciento

El interés de estas obligaciones está sujeto a retención a cuenta tal como se indica en el epígrafe II.1.7 de este Folleto, al tipo legal vigente en cada momento, que en la actualidad y si su propietario es una persona física residente, es del 18%.

Suponiendo un tipo aplicable del 5% para los dos primeros cupones, 4% para los seis siguientes y 2,943% para los doce últimos, el interés efectivo para el tomador sería:

$$18.000.000 = \frac{225.000}{(1 + is)} + \frac{225.000}{(1 + is)^2} + \frac{180.000}{(1 + is)^3} + \dots + \frac{132.435 + 18.000.000}{(1 + is)^{20}}$$

lo que equivaldrá a tipo de interés efectivo trimestral bruto de 0,873% (tipo neto de 0,715) y tipo de interés efectivo anual bruto de 3,54% (tipo neto de 2,89%).

### **II.1.13. Interés efectivo previsto para el emisor**

Se recogen a continuación los costes de emisión (estimados), suponiendo que la emisión no se amplía, que soportará la Entidad emisora y que serán deducidos del importe bruto que recibirá el día de la fecha de desembolso.

Gastos de emisión:

|                                     | <b>Euros</b> |
|-------------------------------------|--------------|
| <b>Notaria y Registro mercantil</b> | 11.739       |
| <b>CNMV</b>                         | 3.065        |

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| <b>Publicación BORME</b> | 3.200  |
| <b>Admisión AIAF</b>     | 1.046  |
| <b>TOTAL</b>             | 19.050 |

Esto supone el 0,1058 % sobre el total de la emisión.

El interés efectivo previsto para el emisor será el que resulte de la aplicación de la siguiente fórmula:

$$18.000.000 - 19.050 = \frac{P1}{(1 + ts)} + \frac{P2}{(1 + ts)^2} + \dots + \frac{P20 + 18.000.000}{(1 + ts)^{20}}$$

donde

$$t = ((1 + ts)^4 - 1) \times 100$$

P1 ..... P20: Importe bruto de cada pago de cupón trimestral

ts: Tipo de interés efectivo trimestral en tanto por uno

t: tipo de interés efectivo anual en tanto por ciento

lo que equivaldrá a un tipo de interés efectivo trimestral de 0,878% y un tipo de interés efectivo anual de 3,56%.

Considerando un tipo de interés del 5,00% nominal anual para los dos primeros cupones, 4% para los seis siguientes y 2,943% para los doce últimos, la TIR resultante para el Emisor será del 3,56%.

#### **II.1.14 Evaluación del riesgo inherente a los valores a su emisor por una entidad calificadora.**

No ha habido evaluación del riesgo inherente a este producto, efectuado por entidad calificadora alguna. No obstante, se señala a continuación la calificación otorgada a Ibercaja previa a la presente emisión con fecha 26 de Abril de 2002 Standard & Poor's y 3 de Junio de 2002 Moody's:

|                              | <u>Corto</u> | <u>Largo</u> |
|------------------------------|--------------|--------------|
| <u>Moody's</u>               | Prime-1      | A1           |
| <u>Standard &amp; Poor's</u> | A-1          | A+           |

Las escalas de calificación de Moody's Investors Service Limited, utilizadas para emisiones de deuda a largo y a corto plazo, son las siguientes:

| <u>Largo Plazo</u> | <u>Corto plazo</u> |
|--------------------|--------------------|
| Aaa                | Prime-1            |
| Aa                 | Prime-2            |

|     |           |
|-----|-----------|
| A   | Prime-3   |
| Baa | Not prime |
| Ba  |           |
| B   |           |
| Caa |           |
| Ca  |           |
| C   |           |

Moody´s Investors Service Limited aplica los modificadores numéricos 1, 2 y 3 a cada categoría de calificación a largo plazo comprendidas e inclusive entre Aa y B. El modificador 1 indica valores en la banda superior de la categoría de calificación, el modificador 2 indica banda media y el modificador 3 valores en la banda inferior.

Las calificaciones de Standard & Poor´s son las siguientes:

| <u>Largo Plazo</u> | <u>Corto plazo</u> |
|--------------------|--------------------|
| AAA                | A-1 +              |
| AA                 | A-1                |
| A                  | A-2                |
| BBB                | A-3                |
| BB                 | B                  |
| B                  | C                  |
| CCC                | D                  |
| CC                 |                    |
| C                  |                    |
| D                  |                    |

Las categorías desde AAA a CCC se modifican con un signo + o – para indicar su situación relativa dentro de la categoría.

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

La mencionada calificación crediticia es sólo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del emisor o de los valores a adquirir.

## **II.2. INFORMACION RELATIVA AL PROCEDIMIENTO DE COLOCACION Y ADJUDICACION.-**

### **II.2.1. Solicitudes de suscripción o adquisición**

#### **II.2.1.1. Colectivo de potenciales inversores**

La presente emisión va dirigida a todo tipo de inversores minoristas y público en general, por lo que el colectivo de potenciales suscriptores no está limitado en manera alguna.

#### **II.2.1.2. Aptitud de las obligaciones para cubrir exigencias legales de inversión**

Los valores ofertados, una vez admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, serán aptos para cubrir las exigencias legales de inversión a las que están sometidos determinados inversores institucionales tales como las Sociedades de Seguros, las Instituciones de Inversión Colectiva, los Fondos de Pensiones, las Entidades de Crédito o las Sociedades de Valores.

#### **II.2.1.3. Periodo de suscripción.**

El periodo de suscripción se iniciará el día 19 de julio de 2002 y finalizará el día 18 de octubre de 2002.

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 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 comunicará 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.

#### **II.2.1.4. Tramitación de la suscripción**

Una vez abierto el período de suscripción, los inversores podrán dirigir sus solicitudes de suscripción a cualquiera de las oficinas y sucursales de la Entidad emisora. No se admitirán suscripciones por vía telefónica ni por vía telemática.

Los peticionarios deberán tener abierta una cuenta de efectivo y de valores en la Entidad. Aquellos que no la tuvieren se les procederá a abrir dichas cuentas, estando la apertura y el cierre totalmente libre de gastos para el suscriptor. No será necesario mantener la cuenta abierta durante la vida de la emisión. El mantenimiento de las cuentas devengarán las comisiones según las tarifas comunicadas a la CNMV y el Banco de España.

Las solicitudes de suscripción serán atendidas cronológicamente en el tiempo.

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 11 de octubre de 2002.

#### **II.2.1.5. Forma y fechas para hacer efectivo el desembolso.**

Los valores se suscribirán por su valor efectivo que es el 100% del valor nominal. La fecha de emisión coincidirá con la fecha de desembolso y tendrá lugar el día 22 de octubre de 2002. El desembolso se efectuará mediante cargo en la cuenta indicada por el suscriptor, ya existente en la Entidad o abierta a tal efecto. En el caso de que el periodo de suscripción se cierre antes de la fecha prevista (18 de octubre de 2002) al haberse colocado toda la emisión la fecha de desembolso no variará.

No se solicitará provisión de fondos antes de la fecha de desembolso (22 de octubre de 2002).

#### **II.2.1.6. Forma y plazo de entrega de los boletines de suscripción.-**

La Caja entregará al cliente un ejemplar del impreso de orden de valores, como acreditación de la suscripción realizada. Los resguardos que se dan al cliente no son negociables.

### **II.2.2. Colocación y adjudicación de valores**

#### **II.2.2.1. Entidades que intervienen en la colocación de los valores**

La colocación de los valores se realizará a través de las oficinas y sucursales de la Entidad emisora sin que participe ningún intermediario en calidad expresa de colocador o asegurador de la emisión.

#### **II.2.2.2. Entidad Directora o Coordinadora**

No interviene en la emisión ninguna Entidad Directora o Coordinadora.

#### **II.2.2.3 Entidad Aseguradora**

No interviene en la emisión ninguna Entidad Aseguradora.

#### **II.2.2.4. Procedimiento de colocación y adjudicación**

La Entidad procederá a la colocación y adjudicación de forma cronológica.

#### **II.2.2.5. Prorratio**

Dadas las características del presente programa no existe la posibilidad de prorratio.

### **II.2.3 Forma y plazo de entrega de la documentación acreditativa de los valores.-**

Las obligaciones están representadas por anotaciones en cuenta, por tanto se seguirán los mecanismos establecidos por las normas de funcionamiento del Mercado AIAF de Renta Fija en

cuanto a su inscripción en el Registro de Anotaciones en Cuenta. Asimismo, la documentación acreditativa de haberse realizado esta inscripción a favor de los titulares de los valores se registrará en cada momento por las normas establecidas por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (SCLV) entidad encargada del registro contable.

La entidad emisora entregará al inversor, en la fecha de contratación, un ejemplar de la orden de suscripción como confirmación de la petición realizada. En la fecha de desembolso, el emisor remitirá un documento acreditativo de la operación realizada por dicho concepto.

#### **II.2.4. Sindicato de obligacionistas**

El Reglamento del Sindicato de Obligacionistas se incorpora como Documento Anexo número II.

El Sindicato de Obligacionistas quedará constituido cuando se inscriba la escritura de emisión en el Registro Mercantil.

Ha sido designado como Comisario provisional del Sindicato de Obligacionistas D. Francisco Serrano Gill de Albornoz con DNI 18.427.047 E y domicilio en Zaragoza, C/ Azoque, 1 – 2ºB.

### **II.3. INFORMACION LEGAL Y DE ACUERDOS SOCIALES**

#### **II.3.1. Acuerdos sociales.**

Los valores emitidos tendrán la naturaleza de obligaciones.

La Asamblea General de Ibercaja, en sesión celebrada el 7 de Marzo de 2002, autorizó al Consejo de Administración para emitir empréstitos hasta un límite máximo de 1.500 millones de euros.

El Consejo de Administración haciendo uso de la autorización concedida, en sesión de fecha 27 de junio de 2002 ha acordado con cargo al límite anterior, emitir y poner en circulación obligaciones por importe de dieciocho millones de euros (18.000.000 euros), ampliable a treinta y seis millones de euros (36.000.000 euros). Ambos acuerdos se adjuntan como Anexo I al presente folleto.

#### **II.3.2. Acuerdos de modificación de los valores en los supuestos de oferta pública de venta**

No procede

#### **II.3.3 Autorizaciones Administrativas previas a la emisión.-**

La presente emisión, por sus características, no necesita autorización administrativa previa.

#### **II.3.4. Régimen legal**

La presente emisión se efectúa de acuerdo con lo dispuesto en:

- Ley de Sociedades Anónimas
- Ley 211/64 de 24 de diciembre
- Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores
- Ley 37/1998, de 16 de Noviembre, de reforma de la Ley 24/1988, de 28 de Julio, del Mercado de Valores
- Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores
- Orden Ministerial de Economía y Hacienda de 12 de Julio de 1993 sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992
- Real Decreto 2590/1998 de 7 de diciembre sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores.
- Circular 2/1999 de 22 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para la que se aprueban determinados modelos de folletos de utilización en emisiones u ofertas públicas de valores.

Para la resolución de las controversias que pudieran suscitarse en relación con la emisión, el emisor se somete expresamente al foro de los Juzgados y Tribunales competentes según el cumplimiento de la obligación, renunciando a cualquier otro que pudiera corresponderle.

#### **II.3.5. Garantías de emisión**

La emisión está garantizada por la responsabilidad patrimonial de la Entidad emisora con arreglo a derecho.

##### **II.3.5.1. Garantías reales**

No existen garantías reales adicionales.

##### **II.3.5.2. Garantías personales de terceros**

No existen garantías personales de terceros.

#### **II.3.6. Forma de representación**

Las obligaciones están representadas por anotaciones en cuenta, tal y como está previsto por los mecanismos de negociación en el mercado secundario en el que se solicitará su admisión (A.I.A.F.) y les será de aplicación el régimen legal general español. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta será el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (SCLV), cuyo domicilio social está ubicado en Madrid, calle Orense, nº 34.

Serán a cargo del Emisor los gastos de inscripción en el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., sociedad que se encargará del registro contable y de la liquidación y compensación de las operaciones realizadas con estas obligaciones. Asimismo, las Entidades adheridas a la citada Sociedad podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles en concepto de administración de valores que tienen comunicadas a la CNMV y al Banco de España.

### **II.3.7. Libre transmisibilidad de valores.-**

No existen restricciones estatutarias a la libre transmisibilidad de los valores y sus derechos, estando sujetos a la normativa citada en el epígrafe anterior.

### **II.3.8. Acuerdos adoptados para solicitar la admisión a negociación de los valores.-**

El Consejo de Administración de la Entidad emisora de 27 de junio de 2002 adoptó el acuerdo, entre otros, de solicitar la admisión a cotización de esta emisión en el Mercado AIAF de Renta Fija.

## **II.4. INFORMACION RELATIVA A LA ADMISION A BOLSA O A ALGUN MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO DE LOS VALORES.-**

**II.4.1.** El Emisor se compromete a que la emisión objeto del presente folleto cotice en el mercado AIAF de Renta Fija, en un plazo no superior a dos meses contados desde la fecha de inicio de la emisión, es decir hasta el 22 de diciembre de 2002.

A tal fin, realizará todos los trámites necesarios, para que no supere el plazo comprometido. En caso de incumplimiento del plazo de admisión aquí detallado, dicha circunstancia será hecha pública por el Emisor en al menos un periódico de difusión nacional, así como los motivos que causan tal incumplimiento, sin perjuicio de la eventual responsabilidad administrativa en que pudiera incurrir la Entidad.

Si el incumplimiento fuera imputable a Ibercaja, esta responderá frente a los inversores por los daños y perjuicios que pudieran sufrir como consecuencia de tal retraso.

Asimismo la Entidad Emisora solicitará la inclusión de la emisión en el sistema de Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., de forma que se efectúe la compensación y liquidación de las obligaciones de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por el Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A.

La Sociedad conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en dicho mercado secundario según la legislación vigente y los requerimientos de sus Organismos rectores, que el Emisor acepta cumplirlos.

II.4.2. Datos relativos a la negociación de empréstitos admitidos a negociación en mercados secundarios organizados.

Obligaciones subordinadas Emisión Diciembre 1.988

Esta emisión cotiza en la Bolsa de Madrid y tiene carácter perpetuo.

| <b>MES</b>      | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.000     | 0,13                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 214                              |
| Febrero 2.000   | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 190                              |
| Marzo 2.000     | 0,21                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 353                              |
| Abril 2.000     | 0,10                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 6                        | 163                              |
| Mayo 2.000      | 0,14                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 226                              |
| Junio 2.000     | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 138                              |
| Julio 2.000     | 0,15                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 255                              |
| Agosto 2.000    | 0,06                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 96                               |
| Septbre. 2.000  | 0,21                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 342                              |
| Octubre 2.000   | 0,33                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 542                              |
| Noviembre 2.000 | 0,16                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 259                              |
| Diciembre 2.000 | 0,13                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 214                              |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>      | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.001     | 0,50                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 835                              |
| Febrero 2.001   | 0,15                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 251                              |
| Marzo 2.001     | 0,14                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 239                              |
| Abril 2.001     | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 183                              |
| Mayo 2.001      | 0,13                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 222                              |
| Junio 2.001     | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 185                              |
| Julio 2.001     | 0,16                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 268                              |
| Agosto 2.001    | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 133                              |
| Septiembre 2001 | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 137                              |
| Octubre 2001    | 0,07                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 116                              |
| Noviembre 2001  | 0,07                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 123                              |
| Diciembre 2001  | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 125                              |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>    | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|---------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.002   | 0,12                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 275                              |
| Febrero 2.002 | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 191                              |
| Marzo 2.002   | 0,05                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 138                              |
| Abril 2.002   | 0,1                            | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 226                              |
| Mayo 2.002    | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 232                              |
| Junio 2.002   | 0,07                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 171                              |

\*Datos en millones de euros.

### Obligaciones subordinadas Emisión Noviembre 1.989

Esta emisión cotiza en la Bolsa de Madrid y tiene carácter perpetuo.

| <b>MES</b>      | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.000     | 0,06                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 98                               |
| Febrero 2.000   | 0,04                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 61                               |
| Marzo 2.000     | 0,09                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 158                              |
| Abril 2.000     | 0,06                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 6                        | 108                              |
| Mayo 2.000      | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 183                              |
| Junio 2.000     | 0,10                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 165                              |
| Julio 2.000     | 0,13                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 212                              |
| Agosto 2.000    | 0,14                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 231                              |
| Septbre. 2.000  | 0,14                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 236                              |
| Octubre 2.000   | 0,51                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 850                              |
| Noviembre 2.000 | 0,38                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 629                              |
| Diciembre 2.000 | 0,10                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 174                              |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>      | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.001     | 0,25                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 423                              |
| Febrero 2.001   | 0,23                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 377                              |
| Marzo 2.001     | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 136                              |
| Abril 2.001     | 0,04                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 70                               |
| Mayo 2.001      | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 126                              |
| Junio 2.001     | 0,10                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 164                              |
| Julio 2.001     | 0,15                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 256                              |
| Agosto 2.001    | 0,14                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 227                              |
| Septiembre 2001 | 0,07                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 117                              |
| Octubre 2.001   | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 182                              |
| Noviembre 2.001 | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 189                              |
| Diciembre 2001  | 0,05                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 87                               |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>    | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|---------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.002   | 0,23                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 447                              |
| Febrero 2.002 | 0,03                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 109                              |
| Marzo 2.002   | 0,03                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 95                               |
| Abril 2.002   | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 251                              |
| Mayo 2.002    | 0,03                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 100                              |
| Junio 2.002   | 0,09                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 198                              |

\*Datos en millones de euros.

### Obligaciones subordinadas Emisión Enero 1.991

Esta emisión cotiza en la Bolsa de Madrid y tiene carácter perpetuo.

| <b>MES</b>      | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.000     | 0,06                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 107                              |
| Febrero 2.000   | 0,12                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 195                              |
| Marzo 2.000     | 0,23                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 384                              |
| Abril 2.000     | 0,13                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 6                        | 209                              |
| Mayo 2.000      | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 141                              |
| Junio 2.000     | 0,12                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 194                              |
| Julio 2.000     | 0,09                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 155                              |
| Agosto 2.000    | 0,13                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 210                              |
| Septbre. 2.000  | 0,21                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 349                              |
| Octubre 2.000   | 0,30                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 501                              |
| Noviembre 2.000 | 0,12                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 197                              |
| Diciembre 2.000 | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 187                              |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>    | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|---------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.001   | 0,36                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 594                              |
| Febrero 2.001 | 0,13                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 224                              |
| Marzo 2.001   | 0,14                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 240                              |
| Abril 2.001   | 0,13                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 209                              |
| Mayo 2.001    | 0,15                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 252                              |
| Junio 2.001   | 0,09                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 150                              |
| Julio 2.001   | 0,09                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 151                              |
| Agosto 2.001  | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 184                              |

|                 |      |         |         |         |    |     |
|-----------------|------|---------|---------|---------|----|-----|
| Septiembre 2001 | 0,05 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 10 | 89  |
| Octubre 2.001   | 0,04 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 8  | 74  |
| Noviembre 2.001 | 0,13 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 10 | 215 |
| Diciembre 2001  | 0,07 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 7  | 113 |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>    | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|---------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.002   | 0,06                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 154                              |
| Febrero 2.002 | 0,06                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 144                              |
| Marzo 2.002   | 0,02                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 78                               |
| Abril 2.002   | 0,03                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 124                              |
| Mayo 2.002    | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 192                              |
| Junio 2.002   | 0,1                            | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 212                              |

\*Datos en millones de euros.

### Obligaciones subordinadas Emisión Noviembre 1.992

Esta emisión cotiza en la Bolsa de Madrid y tiene carácter perpetuo.

| <b>MES</b>     | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.000    | 0,17                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 282                              |
| Febrero 2.000  | 0,24                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 401                              |
| Marzo 2.000    | 0,27                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 441                              |
| Abril 2.000    | 0,12                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 6                        | 203                              |
| Mayo 2.000     | 0,16                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 271                              |
| Junio 2.000    | 0,19                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 309                              |
| Julio 2.000    | 0,21                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 346                              |
| Agosto 2.000   | 0,09                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 148                              |
| Septbre. 2.000 | 0,26                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 430                              |

|                 |      |         |         |         |   |     |
|-----------------|------|---------|---------|---------|---|-----|
| Octubre 2.000   | 0,44 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 8 | 731 |
| Noviembre 2.000 | 0,27 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 9 | 444 |
| Diciembre 2.000 | 0,16 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | 7 | 273 |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>      | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.001     | 0,74                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 1.237                            |
| Febrero 2.001   | 0,17                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 278                              |
| Marzo 2.001     | 0,22                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 368                              |
| Abril 2.001     | 0,16                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 258                              |
| Mayo 2.001      | 0,19                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 319                              |
| Junio 2.001     | 0,29                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 489                              |
| Julio 2.001     | 0,16                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 273                              |
| Agosto 2.001    | 0,10                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 159                              |
| Septiembre 2001 | 0,14                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 238                              |
| Octubre 2.001   | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 189                              |
| Noviembre 2.001 | 0,17                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 277                              |
| Diciembre 2.001 | 0,08                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 136                              |

\*Datos en millones de euros.

| <b>MES</b>    | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Cambio<br/>medio</b> | <b>Días<br/>cotizac.</b> | <b>Nº Valores<br/>negociados</b> |
|---------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Enero 2.002   | 0,10                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 9                        | 230                              |
| Febrero 2.002 | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 249                              |
| Marzo 2.002   | 0,04                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 6                        | 100                              |
| Abril 2.002   | 0,11                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 10                       | 243                              |
| Mayo 2.002    | 0,21                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 8                        | 435                              |
| Junio 2.002   | 0,22                           | 100,00%                  | 100,00%                  | 100,00%                 | 7                        | 427                              |

\*Datos en millones de euros.

## Séptima Emisión de deuda subordinada Diciembre 2001

| <b>MES</b>    | <b>Nominal<br/>contratado*</b> | <b>Cambio<br/>máximo</b> | <b>Cambio<br/>mínimo</b> | <b>Frec. Cotiz.</b> |
|---------------|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| Febrero 2.002 | 0,80                           | 99,81                    | 99,30                    | 50                  |
| Marzo 2.002   | 0,68                           | 100,02                   | 99,82                    | 95                  |
| Abril 2.002   | 0,78                           | 100,05                   | 99,90                    | 85,71               |
| Mayo 2.002    | 1,25                           | 100                      | 99,82                    | 86,36               |
| Junio 2.002   | 0,93                           | 100,01                   | 99,96                    | 85                  |

\* Datos en millones de euros

Esta emisión cotiza en el Mercado AIAF de Renta Fija y vence el 18 de Diciembre de 2012.

No habrá ninguna Entidad que vaya a dar liquidez a la emisión.

### II.5. FINALIDAD DE LA OPERACIÓN Y SU EFECTO EN LAS CARGAS Y SERVICIO DE LA FINANCIACION AJENA

#### II.5.1. Finalidad de la operación

##### **II.5.1.1. Destino del importe neto de la emisión**

El importe neto de la presente emisión se destinará en su totalidad al reforzamiento de la situación financiera de la Entidad emisora.

##### **II.5.1.2 Motivos y finalidad de la oferta pública de venta de valores**

No procede.

#### II.5.2. Cargas y servicio de la financiación ajena

La evolución de los flujos devengados por las emisiones vivas durante los dos últimos ejercicios, así como la prevista para el ejercicio corriente y los tres próximos, es la siguiente:

| <b>Emisión</b>                    |                 | <b>2.000</b>   | <b>2.001</b>  | <b>2.002(p)</b> | <b>2.003(p)</b>  | <b>2.004(p)</b> | <b>2.005(p)</b>  |
|-----------------------------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| 3ª Dda. Subord.                   | Cupones Capital | 505            | 703           | 558             | 558              | 558             | 558              |
| 4ª Dda. Subord.                   | Cupones Capital | 487            | 685           | 631             | 631              | 631             | 631              |
| 5ª Dda. Subord.                   | Cupones Capital | 667            | 685           | 684             | 684              | 684             | 684              |
| 6ª Dda. Subord.                   | Cupones Capital | 1.803          | 1.036         | 1.122           | 1.122            | 1.122           | 1.122            |
| 7ª Dda. Subord.                   | Cupones Capital | -              | -             | 4.050           | 4.050            | 4.050           | 4.050            |
| 8ª Dda. Subord.                   | Cupones Capital | -              | -             | 751             | 2.554            | 2.404           | 2.404            |
| 7ª Céd. Hipot.                    | Cupones Capital | 307<br>52.751  | -             | -               | -                | -               | -                |
| 8ª Céd. Hipot.                    | Cupones Capital | 877<br>30.051  | -             | -               | -                | -               | -                |
| Céd. Hipot. Nov. 2001             | Cupones Capital | -              | 811           | 8.113           | 8.113            | 8.113           | 8.113            |
| 1ª Bonos Simples                  | Cupones Capital | 4.853          | 4.853         | 4.853           | 782<br>102.172   | -               | -                |
| 1ª Euronotas                      | Cupones Capital | 11.677         | 14.392        | 10.358          | 7.582<br>300.000 | -               | -                |
| 2ª Euronotas                      | Cupones Capital | -              | -             | 7.058           | 8.733            | 8.733           | 1.675<br>250.000 |
| 3ª Euronotas                      | Cupones Capital | -              | -             | 1.232           | 1.750            | 1.750           | 518<br>50.000    |
| Céd. Hipot. Junio 02              | Cupones Capital | -              | -             | -               | 15.775           | 15.775          | 15.775           |
| 1ª Obligaciones simples           | Cupones Capital | -              | -             | -               | 810              | 720             | 720              |
| <b>Total Cupones</b>              |                 | <b>21.176</b>  | <b>23.165</b> | <b>39.410</b>   | <b>53.144</b>    | <b>44.540</b>   | <b>36.250</b>    |
| <b>Total amortización capital</b> |                 | <b>82.802</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>        | <b>402.172</b>   | <b>-</b>        | <b>300.000</b>   |
| <b>TOTAL SERVICIO DEUDA</b>       |                 | <b>103.978</b> | <b>23.165</b> | <b>39.410</b>   | <b>455.316</b>   | <b>44.540</b>   | <b>336.250</b>   |

(Datos en miles de euros)

(p) : Previsión. Para cada emisión, se ha tomado como hipótesis el mantenimiento a futuro del último tipo aplicable.

Datos a nivel consolidado.

| <b>Emisiones</b>              | <b>Importe (millones euros)</b> | <b>Vencimiento</b> |
|-------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| 3ª Deuda subordinada          | 14,42                           | Perpetuo           |
| 4ª Deuda subordinada          | 14,42                           | Perpetuo           |
| 5ª Deuda subordinada          | 17,43                           | Perpetuo           |
| 6ª Deuda subordinada          | 28,55                           | Perpetuo           |
| 7ª Deuda subordinada          | 90                              | 28/12/2013         |
| 8ª Deuda subordinada          | 60,10                           | 15/07/2014         |
| Cédula Hipotecaria Nov. 2001  | 180                             | 26/11/2008         |
| Cédula Hipotecaria Junio 2002 | 300                             | 26/06/2012         |
| 1ª Bonos Simples              | 102,17                          | 27/02/2003         |
| 1ª Euronotas                  | 300                             | 07/07/2003         |
| 2ª Euronotas                  | 250                             | 11/03/2005         |
| 3ª Euronotas                  | 50                              | 18/04/2005         |
| 1ª Obligaciones Simples       | 18                              | 22/10/07           |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>1.425,09</b>                 | <b>-</b>           |

Respecto al cuadro anterior la única diferencia que existe con los datos a nivel individual son las emisiones de Euronotas que se emiten por la sociedad Ibercaja Finance Limited.

La 2ª emisión de Euronotas se realizó con fecha 11 de marzo de 2002 por importe de 250 millones de euros y tiene vencimiento de 11 de marzo de 2005 y la 3ª emisión de Euronotas se realizó con fecha 18 de abril de 2002 por importe de 50 millones de euros y con vencimiento de 18 de abril de 2005. Estas emisiones vienen a paliar la situación de déficit de liquidez provocada por el aumento de las inversiones crediticias en mayor medida que los recursos captados de clientes. En la medida en que esta situación continúe durante los próximos meses así como para paliar los vencimientos del próximo ejercicio está previsto que se vuelvan a emitir Cédulas Hipotecarias, Euronotas u otros valores intentando diversificar emisiones y vencimientos.

La Entidad emisora se encuentra al corriente en el pago total de intereses y amortizaciones de las emisiones hasta el momento realizadas.

El coste financiero de otras deudas de la Entidad son las siguientes:

|                             | 2000      | 2001       | 2002 (p)   | 2003 (p)   | 2004 (p)   | 2005 (p)   |
|-----------------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Volumen Medio</b>        |           |            |            |            |            |            |
| <b>Entidades de Crédito</b> | 1.036.836 | 985.839    | 1.282.312  | 1.583.865  | 1.827.052  | 2.455.280  |
| <b>Acreedores</b>           | 9.674.497 | 11.042.193 | 11.582.659 | 12.314.275 | 13.342.861 | 14.417.166 |
| <b>Coste financiero</b>     |           |            |            |            |            |            |
| <b>Entidades de Crédito</b> | 39.096    | 39.951     | 42.229     | 61.233     | 82.348     | 99.288     |
| <b>Acreedores</b>           | 213.384   | 287.773    | 236.027    | 307.918    | 382.871    | 427.327    |

(Datos en miles de euros)

(p) : Previsión. Datos a nivel individual.

| <b>A 31 de Marzo de 2002</b> | <b>Importe (miles de euros)</b> |
|------------------------------|---------------------------------|
| <b>Volumen medio</b>         |                                 |
| <b>Entidades de Crédito</b>  | 1.183.382                       |
| <b>Acreedores</b>            | 11.618.619                      |
| <b>Coste Financiero</b>      |                                 |
| <b>Entidades de Crédito</b>  | 8.852                           |
| <b>Acreedores</b>            | 57.856                          |

No existen fianzas o avales comprometidos por Ibercaja.

**EN NOMBRE Y REPRESENTACION DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMA EL PRESENTE FOLLETO INFORMATIVO:**

**D. VICTOR IGLESIAS RUIZ**  
**Director de Mercado de Capitales**

## ANEXOS