

**FONCAIXA FTGENCAT 4,
FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS**

**EMISSIÓ DE BONS DE TITULITZACIÓ
606.000.000 EUROS**

Sèrie A(S)	251.200.000 euros	Aaa / AA+
Sèrie A(G)*	326.000.000 euros	Aaa / AAA
Classe B	9.600.000 euros	A2 / AA-
Classe C	7.200.000 euros	Baa2 / BBB+
Classe D	6.000.000 euros	Ba1 / BB+
Classe E	6.000.000 euros	C / CCC-

*Bons de la sèrie A(G) garantits per l'aval de la Generalitat de Catalunya

**RECOLZATS PER PRÉSTECES HIPOTECARIS, PRÉSTECES NO HIPOTECARIS I
DISPOSICIONS INICIALS CEDITES I ADMINISTRATS PER**



Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

ENTITATS DIRECTORES I ASSEGUADORES



Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona



UBS Limited

AGENT DE PAGAMENTS

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

FONS CONSTITUÏT I ADMINISTRAT PER

GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.

13 DE JULIOL DE 2006

Fullet inscrit als Registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors

La verificació positiva i el consegüent registre del Fullet per la Direcció General de Política Financera del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya no implicarà recomanació de subscripció dels bons a qui es refereix el mateix, ni cap pronunciament sobre la solvència de la Societat o rendibilitat de la inversió.

FACTORS DE RISC.....	3
I. RISCOS DERIVATS DE LA NATURALESA JURÍDICA I L'ACTIVITAT DE L'EMISSOR:.....	3
II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS.....	3
III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE DONEN SUPORT A L'EMISSIÓ.....	3
DOCUMENT DE REGISTRE DE VALORS DE TITULITZACIÓ.....	12
1. PERSONES RESPONSABLES.....	3
1.1 Persones responsables de la informació que consta en el document de registre.....	3
1.2 Declaració dels responsables del contingut del document de registre.....	3
2. AUDITORS DE COMPTES.....	3
2.1 Auditors del fons.....	3
2.2 Criteris comptables utilitzats pel Fons.....	13
3. FACTORS DE RISC.....	3
4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR.....	3
4.1 Declaració que l'emissor s'ha constituït com a fons de titulització.....	3
4.2 Nom legal i professional de l'emissor.....	14
4.3 Lloc del registre de l'emissor i número de registre.....	14
4.4. Data de constitució i període d'activitat de l'emissor.....	3
4.5. Domicili, personalitat jurídica i legislació aplicable a l'emissor.....	19
4.6. Capital autoritzat i emès per l'emissor.....	3
5. DESCRIPCIÓ DE L'EMPRESA.....	3
5.1 Breu descripció de les activitats principals de l'emissor.....	3
5.2 Descripció general de les parts del programa de titulització.....	3
6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ.....	3
6.1 Constitució i inscripció en el Registre Mercantil.....	3
6.2 Auditoria de comptes.....	3
6.3 Activitats principals.....	3
6.4. Capital social i recursos propis.....	3
6.5 Existència o no de participacions en altres societats.....	3
6.6 Òrgans administratius, de gestió i de supervisió.....	3
6.7 Activitats principals de les persones citades a l'apartat 6.6 anterior, desenvolupades fora de la societat gestora si aquestes activitats són importants respecte al fons.....	29
6.8 Prestamistes de la societat gestora en més del 10 per 10.....	30
7. ACCIONISTES PRINCIPALS.....	30
7.1. Declaració sobre la propietat directament o indirectament de la societat gestora o si està sota control.....	30
8. INFORMACIÓ FINANCERA REFERENT ALS ACTIUS I A LES RESPONSABILITATS DE L'EMISSOR, POSICIÓ FINANCERA, I BENEFICIS I PÈRDUES.....	31
8.1 Declaració sobre inici d'operacions i estats financers de l'emissor anteriors a la data del documento de registre.....	31
8.2 Informació financera històrica quan un emissor hagi iniciat operacions i s'hagin realitzat estats financers.....	31
8.2 bis Informació financera històrica per a emissions de valors amb denominació individual igual o superior a 50.000 euros.....	31
8.3 Procediments judicials i d'arbitratge.....	31

8.4	Canvi advers important en la posició financera de l'emissor.....	32
9.	INFORMACIÓ DE TERCERS, DECLARACIONS D'EXPERTS I DECLARACIONS D'INTERÈS.....	32
9.1	Declaració o informe atribuït a una persona en qualitat d'expert.....	3
9.2	Informació procedent de tercers.....	3
10.	DOCUMENTS PER A CONSULTA.....	3
10.1	Documents per a consulta.....	3
	NOTA DE VALORS.....	34
1.	PERSONES RESPONSABLES.....	34
1.1	Persones responsables de la informació que figura a la nota de valors.....	34
1.2	Declaració dels responsables del contingut de la nota de valors.....	34
2.	FACTORS DE RISC.....	34
3.	INFORMACIÓ FONAMENTAL.....	3
3.1	Interès de les persones físiques i jurídiques participants en la oferta.....	3
4.	INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS QUE S'OFERIRAN I S'ADMETRAN A COTITZACIÓ.....	36
4.1	Import total dels valors.....	36
4.2	Descripció del tipus i la classe dels valors.....	39
4.3	Legislació segons la qual es creen els valors.....	3
4.4	Indicació de si els valors són nominatius o al portador i si estan en forma de títol o anotació en compte.....	40
4.5	Divisa de l'emissió.....	41
4.6	Classificació dels valors segons la subordinació.....	41
4.7	Descripció dels drets vinculats als valors.....	43
4.8	Tipus d'interès nominal i disposicions relatives al pagament dels interessos.....	44
4.9	Data de venciment i amortització dels valors.....	50
4.10	Indicació del rendiment.....	57
4.11	Representació dels tenidors dels valors.....	68
4.12	Resolucions, autoritzacions i aprovacions per a l'emissió dels valors.....	68
4.13	Data d'emissió dels valors.....	69
4.14	Restriccions sobre la lliure transmissibilitat dels valors.....	71
5.	ACORDS D'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ I NEGOCIACIÓ.....	71
5.1	Mercat en el qual se negociaran els valors.....	71
5.2	Agent de pagaments i entitats dipositàries.....	72
6.	DESPESES DE L'OFERTA I DE L'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ.....	75
7.	INFORMACIÓ ADDICIONAL.....	76
7.1	Declaració de la capacitat en què han actuat els consellers relacionats amb l'emissió que s'esmenten en la nota de valors.....	76
7.2	Una altra informació de la nota de valors que hagi estat auditada o revisada per auditors.....	76
7.3	Declaració o informe atribuït a una persona en qualitat d'expert.....	76
7.4	Informació procedent de tercers.....	76
7.5	Qualificació de solvència assignada als valors per agències de qualificació.....	77
	MÒDUL ADDICIONAL A LA NOTA DE VALORS.....	84
1.	VALORS.....	84

1.1	Denominació mínima de l'emissió.....	84
1.2	Confirmació que la informació relativa a una empresa o deutor que no participi en l'emissió s'ha reproduït.....	84
2.	ACTIUS SUBJACENTS.....	84
2.1	Confirmació sobre la capacitat dels actius titulitzats de produir els fons pagadors als valors.....	84
2.2	Actius que recolzen l'emissió de bons.....	85
2.3	Declaració en el cas que l'emissor es proposi emetre nous valors recolzats pels mateixos actius i descripció de com s'informarà als tenidors d'aquesta sèrie.....	115
3.	ESTRUCTURA I TRESORERIA.....	116
3.1	Descripció de l'estructura de l'operació, incloent-hi, si és necessari, un diagrama.....	116
3.2	Descripció de les entitats que participen en l'emissió i de les funcions que han d'exercir.....	117
3.3	Descripció del mètode i de la data de venda, transferència, novació o assignació dels actius o de qualsevol dret i/o obligació en els actius a l'emissor.....	118
3.4	Explicació del flux de fons.....	125
3.5	Nom, adreça i activitats econòmiques significatives del cedent dels actius titulitzats.....	160
3.6	Rendiment i/o reembors dels valors relacionats amb altres que no són actius de l'emissor.....	163
3.7	Administrador, agent de càlcul o equivalent.....	163
3.8	Nom i adreça i una breu descripció de qualsevol contrapartida per operacions de permuta, de crèdit, liquiditat o de comptes.....	183
4.	INFORMACIÓ POSTEMISSIÓ.....	184
4.1	Obligació i terminis previstos per a la posada a disposició del públic i remissió a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la informació periòdica de la situació economicofinancera del fons.....	184
GLOSSARI DE DEFINICIONS.....		3

Aquest document constitueix el fullet informatiu (en endavant, indistintament, el "**fullet informatiu**" o el "**fullet**") del fons de titulització d'actius FonCaixa FTGENCAT 4, F.T.A. (en endavant, el "**fons**"), aprovat i registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'acord amb allò que preveu el Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió de 29 d'abril de 2004 (en endavant, el "**Reglament 809/2004**"), que comprèn:

1. Una descripció dels principals factors de risc lligats a l'emissió, als valors i als actius que donen suport a l'emissió (en endavant, els "**factors de risc**").
2. Un document de registre de valors de titulització, elaborat d'acord amb l'esquema previst a l'annex VII del Reglament 809/2004 (en endavant, el "**document de registre**").
3. Una nota sobre els valors, elaborada d'acord amb l'esquema previst a l'annex XIII del Reglament 809/2004 (en endavant, la "**nota de valors**").
4. un mòdul addicional a la nota sobre els valors elaborat seguint el mòdul previst a l'annex VIII del Reglament 809/2004 (en endavant, el "**mòdul addicional**").
5. I un glossari de definicions dels termes utilitzats en aquest fullet (en endavant, "**glossari de definicions**").

FACTORS DE RISC

I. RISCOS DERIVATS DE LA NATURALESA JURÍDICA I L'ACTIVITAT DE L'EMISSOR

a) Naturalesa del fons i obligacions de la societat gestora

El fons constitueix un patrimoni separat sense personalitat jurídica, tancat per l'actiu i pel passiu, que, d'acord amb el Reial decret 926/1998, és gestionat per una societat gestora. El fons només respondrà de les obligacions davant dels seus creditors amb el seu patrimoni.

La societat gestora exercirà per al fons aquelles funcions que se li atribueixen en el Reial decret 926/1998, com també la defensa dels interessos dels titulars dels bons com a gestora de negocis aliens, sense que hi hagi cap sindicat de bonistes. D'aquesta manera, la capacitat de defensa dels interessos dels titulars dels bons depèn dels mitjans de la societat gestora.

b) Substitució forçosa de la societat gestora

D'acord amb l'article 19 del Reial decret 926/1998, quan la societat gestora sigui declarada en concurs haurà de trobar una societat gestora que la substitueixi. Sempre que en aquest cas haguessin transcorregut quatre mesos des que va tenir lloc l'esdeveniment determinant de la substitució i no s'hagués trobat una altra societat gestora disposada a encarregar-se de la gestió, es liquidarà anticipadament el fons i s'amortitzaran els valors emesos amb càrrec al fons, d'acord amb el que està previst a l'escriptura de constitució i en aquest fulllet.

c) Limitació d'accions davant de la societat gestora

Els titulars dels bons i la resta de creditors ordinaris del fons no tindran acció contra la societat gestora del fons, sinó per incompliment de les seves funcions o inobservança del que està disposat a l'escriptura de constitució i en aquest fulllet informatiu.

d) **Aplicabilitat de la Llei concursal**

En cas de concurs de “la Caixa” com a cedent dels préstecs no hipotecaris i emissor dels certificats de transmissió d’hipoteca, els béns pertanyents al fons (incloent-hi els préstecs hipotecaris, els préstecs no hipotecaris i les disposicions inicials), llevat del diner, pel seu caràcter de bé fungible, que existissin en el patrimoni concursal de “la Caixa” serien de domini del fons i haurien de passar a la seva disposició, en els termes dels articles 80 i 81 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal (en endavant, la “**Llei concursal**”).

No obstant això, tant el fullet informatiu com l’escriptura de constitució preveuen determinats mecanismes per tal de pal·liar els efectes esmentats més amunt amb relació al diner per la seva naturalesa de bé fungible.

Per tal de mitigar les conseqüències que a aquest efecte podria tenir la declaració de concurs de l’entitat cedent sobre els drets del fons, en particular, a l’efecte dels articles 1.527 del Codi civil s’ha previst a l’apartat 3.3.1 del mòdul addicional que *“en cas de concurs –o indicis de concurs– d’intervenció per part del Banc d’Espanya, de liquidació o de substitució de l’administrador o perquè la societat gestora ho estimi raonablement justificat, aquesta podrà requerir l’administrador perquè notifiqui als deutors la transmissió al fons dels préstecs i les disposicions inicials pendents de reemborsament, com també que els pagaments que se’n derivin només tindran caràcter alliberador si es fan en el compte de tresoreria obert a nom del fons”*.

Així mateix, i al mateix efecte d’atenuar aquest risc s’han previst certs mecanismes, els quals es descriuen en els apartats 3.4.4.1 (Compte de tresoreria), 3.4.4.2 (Compte d’amortització), 3.4.5 (Cobrament per part del fons dels pagaments relatius als actius) i 3.7.2.1 (Gestió de cobraments) del mòdul addicional.

En cas de concurs de la societat gestora, aquesta haurà de ser substituïda per una altra societat gestora d’acord amb allò previst a l’article 19 del Reial decret 926/1998.

L’estructura de l’operació de titulització d’actius prevista no permet, llevat d’incompliment de les parts, que hi hagi quantitats en metàl·lic que es poguessin integrar a la massa de la societat gestora, ja que les quantitats corresponents a ingressos del fons han de ser ingressades diàriament, en els termes previstos en aquest fullet, en els comptes oberts a nom del fons per la societat gestora (que intervén en l’obertura d’aquests comptes, no ja com a simple mandatària del fons, sinó com a representant legal seva), per la qual cosa el fons gaudiria, pel que fa al cas, de dret de

separació a partir de la data de declaració de concurs, en els termes previstos en els articles 80 i 81 de la Llei concursal.

No obstant això, el concurs de qualsevol dels subjectes interventors (sigui "la Caixa", la societat gestora o qualsevol altra entitat contrapart del fons) podria afectar les seves relacions contractuals amb el fons.

II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS

a) Liquiditat

No hi ha cap garantia que s'arribi a produir al mercat una negociació dels bons amb una freqüència o volum mínim.

No existeix el compromís que alguna entitat intervingui en la contractació secundària, donant liquiditat als bons mitjançant l'ofertament de contrapartida.

Així mateix, en cap cas el fons podrà recomprar els bons als seus titulars, tot i que sí que podran ser amortitzats totalment de manera anticipada en el cas de la liquidació anticipada del fons en els termes establerts a l'apartat 4.4.3 del document de registre.

b) Rendiment

El càlcul del rendiment (taxa interna de rendibilitat o TIR) dels bons de cada classe o sèrie que es recull a l'apartat 4.10 de la nota de valors està sotmès als tipus d'interès futurs del mercat, atès el caràcter variable del tipus d'interès nominal de cada classe.

c) Durada

El càlcul de la vida mitjana i de la durada dels bons de cada classe o sèrie que es recull a l'apartat 4.10 de la nota de valors està sotmès, entre d'altres, a hipòtesis de taxes d'amortització anticipada i de morositat dels préstecs i les disposicions inicials

que poden no complir-se. El compliment de la taxa d'amortització anticipada dels préstecs i les disposicions inicials està influït per una varietat de factors econòmics i socials com ara els tipus d'interès del mercat, la situació econòmica dels deutors i el nivell general de l'activitat econòmica, que n'impedeixen la previsibilitat.

d) Interessos de demora

En cap cas l'existència de retards en el pagament dels interessos o en el reemborsament del principal als titulars dels bons donarà lloc a la meritació d'interessos de demora a favor seu.

e) No-confirmació de les qualificacions

La no-confirmació abans de l'inici del període de subscripció de les qualificacions provisionals atorgades als bons per les agències de qualificació constituirà un supòsit de resolució de: la constitució del fons, cessió dels préstecs no hipotecaris i dels certificats de transmissió d'hipoteca i de l'emissió dels bons.

III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE DONEN SUPORT A L'EMISSIÓ

a) Risc d'impagament dels préstecs i les disposicions inicials

Els titulars dels bons emesos amb càrrec al fons es faran càrrec del risc d'impagament dels préstecs i les disposicions inicials agrupats en el fons. No obstant això, s'han concertat mesures de millora del crèdit, que es recullen a l'apartat 3.4.2.1 del mòdul addicional.

"la Caixa", com a cedent, no assumeix cap responsabilitat per l'impagament dels deutors, ja sigui del principal, dels interessos o de qualsevol altra quantitat que aquests poguessin deure en virtut dels préstecs i les disposicions inicials. "la Caixa", d'acord amb l'article 348 del Codi de comerç, respon davant del fons exclusivament de l'existència i la legitimitat dels préstecs i de les disposicions inicials com també de la personalitat amb la qual fa la cessió.

"la Caixa" no assumirà en qualsevol altra forma cap mena de responsabilitat a l'hora de garantir directament o indirectament el bon fi de l'operació ni atorgarà garanties o avals, ni incorrerà en pactes de recompra dels préstecs i de les disposicions inicials,

excepte els compromisos que es recullen en els apartats 2.2.9 i 3.7.2 del mòdul addicional relatiu a la substitució dels préstecs i les disposicions inicials que no s'ajustessin a les declaracions contingudes a l'apartat 2.2.8 del mòdul addicional.

Els bons emesos pel fons no representen ni constitueixen una obligació de "la Caixa" ni de la societat gestora. Llevat de l'aval de la Generalitat –els termes del qual es descriuen a l'apartat 3.4.7.2 del mòdul addicional–, no hi ha cap altra garantia concedida per cap entitat pública o privada, incloent-hi "la Caixa", la societat gestora i qualsevol empresa afiliada o participada per qualsevol de les anteriors.

b) Protecció limitada

La inversió en els bons es pot veure afectada, entre altres coses, per un deteriorament en les condicions econòmiques globals que tingui un efecte negatiu sobre els préstecs i les disposicions inicials que donen suport a l'emissió dels bons.

En el cas que els impagaments dels préstecs i les disposicions inicials assolissin un nivell elevat es podria reduir, o fins i tot esgotar, la protecció limitada contra les pèrdues a la cartera de préstecs i de disposicions inicials de la qual gaudeixen diferenciadament els bons de cada classe com a resultat de l'existència de les operacions de millora de crèdit descrites a l'apartat 3.4.2 del mòdul addicional.

El grau de subordinació en el pagament d'interessos i de reemborsament de principal entre els bons de les diferents sèries que es deriva de l'ordre de prelación de pagaments i de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons, constitueix un mecanisme de protecció diferenciada entre les diferents sèries, respectivament.

c) Risc d'amortització anticipada dels préstecs i les disposicions inicials

Els préstecs i les disposicions inicials agrupats en el fons seran amortitzats anticipadament quan els deutors reemborsin anticipadament la part del capital pendent de venciment dels préstecs i les disposicions inicials, o en cas de ser subrogada "la Caixa" en els corresponents préstecs i disposicions inicials per una altra entitat financera habilitada a l'efecte, o en virtut de qualsevol altra causa que produeixi el mateix efecte.

El risc que suposarà aquesta amortització anticipada es traspasarà trimestralment, en cada data de pagament, als titulars dels bons mitjançant l'amortització parcial d'aquests mateixos bons, d'acord amb allò que està previst a les regles de distribució dels fons disponibles per a amortització que es recullen a l'apartat 4.9.4 de la nota de valors.

DOCUMENT DE REGISTRE DE VALORS DE TITULITZACIÓ
(Annex VII del reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió)

1. PERSONES RESPONSABLES

1.1 PERSONES RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓ QUE CONSTA EN EL DOCUMENT DE REGISTRE

- 1.1.1 El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, actuant en nom i representació de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A. (en endavant, la “**societat gestora**”), assumeix la responsabilitat del contingut d’aquest document de registre.

El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot actua en qualitat de director general de la societat gestora en virtut de les facultats conferides pel Consell d’Administració en la seva reunió de 29 de juny de 2001 i expressament per a la constitució del fons, en virtut de les facultats atorgades pel Consell d’Administració en la seva reunió de 4 de juliol de 2006.

1.2 DECLARACIÓ DELS RESPONSABLES DEL CONTINGUT DEL DOCUMENT DE REGISTRE

- 1.2.1 El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot declara que, després de comportar-se amb una diligència raonable per assegurar que és així, la informació continguda en aquest document de registre és, segons el seu coneixement, conforme als fets i no incorre en cap omissió que pogués afectar-ne el contingut.

2. AUDITORS DE COMPTES

2.1 AUDITORS DEL FONS

D’acord amb allò que preveu l’apartat 4.4 d’aquest document de registre, el fons no té informació financera històrica.

Durant la vigència de l’operació, els comptes anuals del fons seran verificats i revisats anualment per auditors de comptes. Els comptes anuals del fons i l’informe d’auditoria d’aquests comptes seran dipositats al Registre Mercantil i a la CNMV.

El Consell d'Administració de la societat gestora en la seva reunió del dia 4 de juliol de 2006 ha designat Deloitte, S.L., amb domicili social a la plaça de Pablo Ruiz Picasso, número 1, 28020 Madrid, Espanya, i CIF número B-79104469, i inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, tom 13.650, foli 188, secció 8, full M- 54414, i així mateix inscrita en el ROAC amb el número S0692, com a auditors del fons per un període de tres anys, això és, per als exercicis 2006, 2007 i 2008. El Consell d'Administració de la societat gestora informará la CNMV, agències de qualificació i titulars dels bons de qualsevol canvi que es pugués produir pel que fa a la designació dels auditors.

2.2 CRITERIS COMPTABLES UTILITZATS PEL FONS

El fons reconeixerà els ingressos i les despeses seguint el principi de meritació, és a dir, segons el corrent real que aquests ingressos i despeses representen, amb independència del moment en què se'n produeixi el cobrament i el pagament.

Les despeses inicials del fons i l'emissió dels bons (en endavant, els "**bons**") es finançaran mitjançant un préstec de caràcter mercantil (en endavant, "**préstec per a despeses inicials**"), que s'amortitzarà trimestralment en la quantia en què haguessin estat amortitzades aquestes despeses inicials, d'acord amb la comptabilitat oficial del fons, i en tot cas durant un termini màxim de cinc (5) anys des de la constitució del fons, i segons la normativa comptable i fiscal vigent en cada moment, sempre que el fons disposi de prou liquiditat d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

L'exercici econòmic del fons coincidirà amb l'any natural. No obstant això, i per excepció, el primer exercici econòmic s'iniciarà a la data de constitució del fons i l'últim exercici econòmic finalitzarà a la data en què tingui lloc l'extinció del fons.

3. FACTORS DE RISC

Els factors de risc lligats a l'emissor es descriuen a l'apartat 1 de la secció anterior "Factors de risc" d'aquest fullet.

4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR

4.1 DECLARACIÓ QUE L'EMISSOR S'HA CONSTITUÏT COM A FONS DE TITULITZACIÓ

L'emissor és un fons de titulització d'actius que es constituirà d'acord amb la legislació espanyola.

4.2 NOM LEGAL I PROFESSIONAL DE L'EMISSOR

La denominació del fons és "FONCAIXA FTGENCAT 4, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS".

4.3. LLOC DEL REGISTRE DE L'EMISSOR I NÚMERO DE REGISTRE

El lloc de registre del fons és Espanya, a la CNMV. El fons ha estat inscrit en els Registres Oficials de la CNMV amb data 13 de juliol de 2006.

Registre Mercantil

Es fa constar que ni la constitució del fons ni els bons que s'emetin amb càrrec al seu actiu seran inscrits en el Registre Mercantil, d'acord amb la facultat potestativa continguda a l'article 5.4 del Reial decret 926/1998.

4.4. DATA DE CONSTITUCIÓ I PERÍODE D'ACTIVITAT DE L'EMISSOR

4.4.1 Data de constitució del fons

La societat gestora, juntament amb Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (en endavant, indistintament "**la Caixa**" o el "**cedent**"), com a cedent dels drets de crèdit derivats de: (i) préstecs amb garantia d'hipoteca immobiliària (en endavant, els "**préstecs hipotecaris**"), (ii) préstecs sense garantia d'hipoteca immobiliària (en endavant, els "**préstecs no hipotecaris**"); (en endavant, els préstecs no hipotecaris i els préstecs hipotecaris, conjuntament, els "**préstecs**") i (iii) disposicions inicials de crèdits hipotecaris (en endavant, les "**disposicions inicials**") (tots els drets de crèdit esmentats, en endavant, els "**drets de crèdit**"), atorgarà el dia 14 de juliol de 2006 l'escriptura pública de constitució (en endavant, l'"**escriptura de constitució**") de FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, de cessió per part de "la Caixa" al fons de préstecs hipotecaris i de les disposicions inicials mitjançant l'emissió de certificats de transmissió d'hipoteca, de la cessió de préstecs no hipotecaris directament en la mateixa escriptura i emissió per part del fons dels bons de titulització, en els termes previstos a l'article 6 del Reial decret 926/1998.

La societat gestora manifesta que el contingut de l'escriptura de constitució coincidirà amb el projecte d'escriptura de constitució que ha lliurat a la CNMV, sense que en cap cas els termes de l'escriptura de constitució contradiguin, modifiquin, alterin o invalidin la regulació continguda en aquest fullet informatiu.

L'escriptura de constitució no podrà patir cap alteració sinó en supòsits excepcionals, sempre que estigui permès d'acord amb la normativa vigent i amb les condicions que s'estableixin reglamentàriament. En qualsevol cas aquestes actuacions requeriran la comunicació prèvia de la societat gestora a la CNMV o organisme administratiu competent, o la seva autorització prèvia en cas que calgui, i la seva notificació a les agències de qualificació, i sempre que amb aquestes actuacions no es perjudiqui els drets dels titulars dels bons ni la qualificació creditícia atorgada als bons per les agències de qualificació. La modificació de l'escriptura de constitució serà comunicada per la societat gestora a la CNMV i a les agències de qualificació. L'escriptura de constitució també podrà ser modificada a instància de la CNMV.

4.4.2 Període d'activitat del fons

L'activitat del fons s'iniciarà el dia d'atorgament de l'escriptura de constitució i finalitzarà a la data de venciment legal.

La durada del fons serà fins al 10 de març de 2049 o, si aquest no fos dia hàbil, el següent dia hàbil, llevat que anteriorment s'hagués portat a terme la liquidació anticipada que es preveu a l'apartat 4.4.3 d'aquest document de registre o concorregués qualsevol dels supòsits previstos a l'apartat 4.4.4 d'aquest document de registre.

4.4.3 Liquidació anticipada del fons

La societat gestora, comunicant-ho prèviament a la CNMV, estarà facultada per portar a terme en una data de pagament la liquidació anticipada del fons i amb això l'amortització anticipada de la totalitat de l'emissió de bons i l'extinció del fons, en qualsevol dels supòsits següents (en endavant, els "**supòsits de liquidació anticipada**"):

Supòsits de liquidació anticipada

- (i) Quan l'import del saldo pendent dels préstecs i les disposicions inicials sigui inferior al 10% del saldo pendent inicial dels préstecs i les disposicions inicials a la data de constitució del fons, d'acord amb l'habilitació establerta a l'article 5.3 de la Llei 19/1992, i sempre que la venda dels préstecs i les disposicions inicials, pendents d'amortització, juntament amb el saldo que existeixi en aquell moment en el compte de tresoreria i, si escau, el compte d'amortització, permeti una cancel·lació total de les obligacions pendents amb els titulars dels bons i respectant els pagaments anteriors a aquests que tinguin un ordre de prelació de pagaments preferent i s'hagin obtingut les autoritzacions necessàries per fer-ho de les autoritats competents.

- (ii) Quan, per raó d'algun esdeveniment o circumstància de qualsevol tipus aliena o no al desenvolupament propi del fons, es produís una alteració substancial o es desvirtués de manera permanent l'equilibri financer del fons requerit per l'article 5.6 de la Llei 19/1992. S'inclouen en aquest supòsit circumstàncies com ara l'existència d'una modificació en la normativa o desenvolupaments legislatius complementaris, l'establiment d'obligacions de retenció o altres situacions que de manera permanent poguessin afectar l'equilibri financer del fons. En aquest cas la societat gestora, després d'informar la CNMV, portarà a terme la liquidació ordenada del fons d'acord amb les regles establertes a l'escriptura de constitució i en aquest document de registre.
- (iii) Obligatòriament, en el supòsit que la societat gestora fos declarada en concurs i havent transcorregut el termini que reglamentàriament estigués establert a l'efecte o, si no n'hi hagués, quatre mesos, sense haver estat designada una nova societat gestora, d'acord amb el que estableix l'apartat 3.7.1.3 del mòdul addicional.
- (iv) Quan es produeixi un impagament indicatiu d'un desequilibri greu i permanent amb relació a algun dels bons emesos o algun crèdit no subordinat o es prevegi que es produirà.
- (v) Quan haguessin transcorregut trenta (30) mesos des de la data de l'últim venciment dels préstecs i les disposicions inicials, malgrat que es trobessin encara debits vençuts pendents de cobrament. No obstant això, la data de venciment legal del fons serà quan haguessin transcorregut trenta-sis (36) mesos des de la data de l'últim venciment dels préstecs i les disposicions inicials.

A l'efecte d'aquest apartat s'entendrà, en tot cas, com a obligacions de pagament derivades dels bons en la data de liquidació anticipada del fons, el saldo de principal pendent dels bons en aquesta data més els interessos meritats i no pagats fins a aquesta data, deduïda, si escau, la retenció fiscal; quantitats que a tots els efectes legals es reputaran en aquesta data vençudes i exigibles.

Seràn requisits necessaris per portar a terme aquesta liquidació anticipada del fons, els següents:

- a) Que se n'haguessin obtingut, si escau, les autoritzacions necessàries per part de les autoritats o organismes administratius competents.
- b) Que es comunicui als tenidors dels bons, en la forma prevista a continuació, i amb una antelació de quinze (15) dies hàbils de l'acord de la societat gestora de portar a terme la

liquidació anticipada del fons. Aquesta comunicació, que s'haurà fet arribar prèviament a la CNMV mitjançant la publicació del preceptiu fet rellevant d'acord amb allò disposat a l'article 82 de la Llei del Mercat de Valors i de les agències de qualificació, haurà de ser així mateix publicada a través de qualsevol altre mitjà de difusió que el mercat accepti de manera general i que garanteixi una difusió adequada de la informació, en temps i contingut. Aquesta comunicació haurà de contenir la descripció (i) del supòsit o supòsits pels quals es porta a terme la liquidació anticipada del fons, (ii) del procediment per portar-la a terme i (iii) la manera com s'atendran i cancel·laran les obligacions de pagament derivades dels bons d'acord amb l'ordre de prelació de pagaments de liquidació tal com s'estableix a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Per tal que el fons, a través de la seva societat gestora, porti a terme la liquidació anticipada del fons i el venciment anticipat de l'emissió de bons, la societat gestora, en nom i per compte del fons:

- (i) Vendrà els préstecs i les disposicions inicials per un preu que no podrà ser inferior a la suma del saldo pendent més els interessos meritats i no cobrats dels préstecs i les disposicions inicials.
- (ii) Cancel·larà aquells contractes que no resultin necessaris per al procés de liquidació del fons.

En cas que, tant perquè les actuacions anteriors fossin insuficients com per l'existència de préstecs o disposicions inicials o altres actius romanents en el fons, la societat gestora els vendrà, per la qual cosa recollirà oferta d'almenys cinc (5) entitats d'entre les més actives en la compravenda d'aquests actius que, segons el seu parer, puguin donar valor de mercat. La societat gestora estarà obligada a acceptar la millor oferta rebuda pels actius oferts que, segons el seu parer, cobreixin el valor de mercat del bé de què es tracti. Per a la fixació del valor de mercat, la societat gestora podrà obtenir els informes de valoració que jutgi necessaris.

El cedent gaudirà d'un dret de tanteig de tal manera que podrà adquirir amb preferència de tercers els préstecs i les disposicions inicials o altres béns que en provenguin i que quedin en l'actiu del fons. Amb aquesta finalitat, la societat gestora enviarà al cedent una relació dels actius i de les ofertes rebudes de tercers, i podrà fer ús d'aquest dret, respecte de tots els actius oferts per la societat gestora, dins dels deu dies hàbils següents a la recepció d'aquesta comunicació i sempre que la seva oferta iguali, almenys, la millor de les fetes per tercers.

L'anterior dret de tanteig no implica, en cap cas, un pacte o una declaració de recompra dels préstecs i les disposicions inicials atorgada pel cedent. Per a l'exercici

d'aquest dret de tanteig, el cedent disposarà d'un termini de cinc (5) dies hàbils des de la data en què la societat gestora li comuniqui les condicions en què s'alienaran els préstecs i les disposicions inicials.

La societat gestora, un cop feta la reserva per a despeses inicials d'extinció, aplicarà immediatament totes les quantitats que vagi obtenint per l'alienació dels préstecs i les disposicions inicials del fons al pagament dels diferents conceptes, en la forma, la quantia i l'ordre de prelación de pagaments de liquidació descrits a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.4.4 Extinció del fons

El fons s'extingirà en tot cas a conseqüència de les circumstàncies següents:

- (i) Per l'amortització íntegra dels préstecs i les disposicions inicials que agrupa.
- (ii) Per l'amortització íntegra dels bons emesos.
- (iii) Per la finalització del procediment de liquidació anticipada.
- (iv) En tot cas, a la data en la qual haguessin transcorregut 36 mesos des de la data de l'últim venciment dels préstecs i les disposicions inicials, malgrat que es trobessin encara debits vençuts pendents de cobrament, és a dir, a la data de venciment legal del fons.
- (v) També s'extingirà el fons en cas que les agències de qualificació no confirmessin les qualificacions assignades amb caràcter provisional com a finals abans de l'inici del període de subscripció, o en cas de produir-se un supòsit de força major abans de l'inici del període de subscripció i d'acord amb l'article 1.105 del Codi civil d'acord amb el que recull el contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons (d'ara endavant, el "**contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons**"). En aquests casos, la societat gestora resoldrà la constitució del fons, la cessió dels préstecs i les disposicions inicials al fons i les consegüents emissió i subscripció dels certificats de transmissió d'hipoteca que instrumenten la seva cessió i l'emissió dels bons. L'extinció del fons es comunicarà a la CNMV tan aviat sigui confirmada i es farà pública pel procediment assenyalat en aquest apartat. En el termini màxim d'un mes des de l'esdeveniment de la causa de resolució, la societat gestora atorgarà una acta notarial declarant liquidades i resoltes les obligacions del fons i extingint-lo. No obstant això, la societat gestora del fons atindrà les despeses inicials del fons exigibles, l'estimació de les quals es ressenya a l'apartat 6 de la nota de valors, amb el préstec per a despeses inicials, el contracte del qual no quedarà resolt, sinó que es cancel·larà un cop satisfetes aquestes obligacions i el re-

integrament del principal quedarà subordinat al compliment de les altres obligacions concretes per la societat gestora, en representació i per compte del fons.

En el supòsit que, en el moment de liquidació del fons i un cop fets els pagaments que es devien als diferents creditors mitjançant la distribució dels fons disponibles per a liquidació d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, hi hagués algun romanent, aquest serà a favor del cedent en les condicions que estableixi la societat gestora.

En tot cas, la societat gestora, actuant per compte i representació del fons, no extingirà el fons ni en cancel·larà la inscripció en els registres administratius que correspongui fins que no hagi liquidat els actius romanents del fons i hagi distribuït els fons disponibles per a liquidació seguint l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, llevat de l'oportuna reserva per fer front a les despeses finals d'extinció i liquidació de caire tributari, administratiu o publicitari.

Transcorregut un termini de sis (6) mesos des de la liquidació dels actius romanents del fons i la distribució dels fons disponibles per a liquidació, la societat gestora atorgarà una acta notarial declarant (i) extingit el fons, com també les causes que en van motivar l'extinció, (ii) el procediment de comunicació als tenidors dels bons i a la CNMV portat a terme i (iii) la distribució dels fons disponibles per a liquidació seguint l'ordre de prelación de pagaments de liquidació; la qual cosa s'anunciarà en un diari de difusió nacional i farà executar els altres tràmits administratius que resultin procedents. Aquest document notarial serà tramès per la societat gestora a la CNMV.

4.5. DOMICILI, PERSONALITAT JURÍDICA I LEGISLACIÓ APLICABLE A L'EMISSOR

El fons, d'acord amb l'article 1 del Reial decret 926/1998, constituirà un patrimoni separat, sense personalitat jurídica, i tindrà el caràcter de tancat per l'actiu i pel passiu d'acord amb l'article 3 del Reial decret 926/1998. La gestió i la representació del fons seran portades a terme per GestiCaixa, S.G.F.T., S.A., constituïda com a societat gestora facultada per a aquest efecte, i en conseqüència, per exercir la gestió i la representació legal del fons, a l'empara d'allò que preveu el Reial decret 926/1998.

El domicili del fons correspondrà al mateix domicili de la societat gestora, GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., constituïda a Espanya i amb domicili a l'avinguda de Diagonal 621 de Barcelona. El telèfon de contacte és el 93 404 77 94.

“FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS” es constitueix a l’empara d’allò que preveu la Resolució ECF/1054/2006, de 14 de març, del Departament d’Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, per la qual s’aproven les bases i documentació per a l’obtenció de l’aval de la Generalitat que preveu l’article 33.1.d) de la Llei 20/2005, de 29 de desembre (en endavant, la “**resolució**”). El fons FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS estarà regulat d’acord amb (i) aquest fullet, (ii) l’escriptura de constitució (en endavant, l’“**escriptura de constitució**”) del fons, (iii) el Reial decret 926/1998 i disposicions que el desenvolupin, (iv) la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d’inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, pel que fa a allò que preveu el Reial decret 926/1998 i, mentre resulti aplicable, (v) el Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre pel que es desenvolupa parcialment la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en matèria d’admissió a negociació de valors a mercats secundaris oficials, d’ofertes públiques de venda o subscripció i del fullet exigible a tals efectes, (vi) el Reglament CE núm. 809/2004 de la Comissió de 29 d’abril de 2004 relatiu a l’aplicació de la Directiva 2003/71/CE del Parlament Europeu i del Consell en quant a la informació continguda als fullets així com el format, incorporació per referència, publicació d’aquets fullets i difusió de publicitat, (vii) la resolució, (viii), la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en la seva redacció actual, pel que fa a la seva supervisió, inspecció i sanció, (ix) la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer (en endavant, la “**Llei 44/2002**”) i (x) la resta de disposicions legals i reglamentàries en vigor en cada moment que resultin aplicables.

4.5.1 Règim fiscal del fons

D’acord amb el que estableixen l’apartat 2 de l’article 1 del Reial decret 926/1998; a l’article 5.10 de la Llei 19/1992; a l’article 7.1 h) del Text refós de la Llei de l’impost sobre societats, aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març; a l’article 20.U.18 de la Llei 37/1992, de 28 de desembre, de l’impost sobre el valor afegit; a l’article 59 k) del reglament de l’impost sobre societats, aprovat pel Reial decret 1777/2004, de 30 de juliol; a l’article 45.I.B).15 del Text refós de la Llei de l’impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats, aprovat pel Reial decret legislatiu 1/1993, de 24 de setembre, i la disposició addicional cinquena de la Llei 3/1994, de 14 d’abril, les característiques pròpies del règim fiscal del fons són les següents:

- a) La constitució del fons està exempta del concepte “operacions societàries” de l’impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats.
- b) L’emissió, subscripció, transmissió i amortització dels bons està exempta de l’impost sobre el valor afegit i de l’impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats.

- c) El fons està sotmès a l'impost sobre societats, al tipus general vigent en cada moment, i que actualment està fixat al 35%.
- d) La gestió i dipòsit del fons per part de la societat gestora està exempta de l'impost sobre el valor afegit.
- e) Respecte als rendiments dels certificats de transmissió d'hipoteca i els préstecs no hipotecaris que poguessin arribar a constituir ingressos del fons, no hi haurà obligació de retenir ni d'ingressar a compte de l'impost sobre societats.
- f) La cessió dels certificats de transmissió d'hipoteca al fons és una operació subjecta i exempta de l'impost sobre el valor afegit.

4.6. CAPITAL AUTORITZAT I EMÈS PER L'EMISSOR

No aplica.

5. DESCRIPCIÓ DE L'EMPRESA

5.1 BREU DESCRIPCIÓ DE LES ACTIVITATS PRINCIPALS DE L'EMISSOR.

L'activitat del fons consisteix en l'adquisició d'un conjunt de préstecs i disposicions inicials titularitat de "la Caixa" concedits a petites i mitjanes empreses o empresaris no financers domiciliats a Catalunya i en l'emissió de bons de titulització destinada a finançar l'adquisició dels drets de crèdit i la dotació del fons de reserva, la col·locació assegurada de la qual es dirigeix a inversors qualificats als efectes de l'article 39 del Reial decret 1310/2005, és a dir, a títol enunciatiu i no limitatiu, persones jurídiques autoritzades o regulades per operar en mercats financers, incloent, entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, companyies d'assegurances, institucions d'inversió col·lectiva i les seves societats gestores, fons de pensions i les seves societats gestores, altres entitats financeres autoritzades o regulades, etc.

Els ingressos per interessos i el reemborsament del principal dels préstecs i les disposicions inicials adquirits percebuts pel fons es destinaran trimestralment, en cada data de pagament, al pagament d'interès i reemborsament de principal dels bons de titulització emesos d'acord amb les condicions concretes de cadascuna de les sèries (en endavant, les "sèries") en què es divideix l'emissió de bons i amb l'ordre de prelación de pagaments que s'estableix per als pagaments del fons.

Així mateix, el fons concertarà, representat per la societat gestora, una sèrie d'operacions financeres i de prestació de serveis amb la finalitat de consolidar l'estructura financera del fons, d'augmentar la seguretat o regularitat en el pagament dels bons, de cobrir els desfassaments temporals entre el calendari dels fluxos de principal i interessos dels préstecs i les disposicions inicials i el dels bons i, en general, de possibilitar la transformació financera que s'opera en el patrimoni del fons entre les característiques financeres dels préstecs i les disposicions inicials i les característiques financeres de cadascuna de les sèries de bons.

5.2 DESCRIPCIÓ GENERAL DE LES PARTS DEL PROGRAMA DE TITULITZACIÓ

GESTICAIXA, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN S.A.

GESTICAIXA, SGFT, S.A. és una societat gestora de fons de titulització constituïda a Espanya que està inscrita en el registre especial de la CNMV amb el número 7.

CIF A-58481227 i CNAE 67100

Domicili social: avinguda de Diagonal, 621, 08028 Barcelona.

GESTICAIXA, SGFT, S.A. està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 34.187, foli 192, full B-50432, inscripció 14.

No s'ha atorgat qualificació creditícia a la societat gestora.

CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA, "la Caixa"

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa". Inscrita en el Registre Administratiu Especial del Banc d'Espanya amb el número 2.100 i en el Registre Especial de Caixes d'Estalvis de la Generalitat de Catalunya amb el número 1. Entitat sotmesa a la supervisió del Banc d'Espanya i del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 20.397, foli 1, full B-5614, número 3.003.

CIF G-58899998 i CNAE 65122

Domicili social: avinguda de Diagonal, 621-629, 08028 Barcelona.

"la Caixa" actua com a entitat directora als efectes de l'article 35.1 del Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, en virtut del qual (i) realitzarà actuacions i activitats temporals i comercials de l'oferta pública de subscripció de l'emissió de bons, (ii) portarà a terme la coordinació amb els potencials inversors i (iii) realitzarà les

restants actuacions i activitats que en el seu cas es prevegin per a les entitats directores en la Nota de Valors.

Qualificacions del deute no subordinat i no garantit a curt i a llarg termini de “la Caixa” assignades per les agències de qualificació en data de juliol de 2005 per Fitch, juliol de 2005 per Moody’s i agost de 2005 per S&P.

Qualificacions	Fitch	Moody’s	S&P
Curt termini	F1+	P-1	A-1
Llarg termini	AA-	Aa2	A+

UBS LIMITED

CIF: GB 447151456 i inscrita en el Registre Mercantil amb el número 02035362.

Domicili social: 1 Finsbury Avenue, London EC2M 2PP, Regne Unit.

UBS Limited actua com a entitat directora als efectes de l'article 35.1 del Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, en virtut del qual (i) realitzarà actuacions i activitats temporals i comercials de l'oferta pública de subscripció de l'emissió de bons, (ii) portarà a terme la coordinació amb els potencials inversors i (iii) realitzarà les restants actuacions i activitats que en el seu cas es prevegin per a les entitats directores en la Nota de Valors.

Qualificacions del deute no subordinat i no garantit a llarg termini de UBS Limited assignades per les agències de qualificació en data 23 de febrer de 2006 per Fitch, 9 de maig de 2006 per Moody’s i 9 de maig de 2006 per S&P.

Qualificacions	Fitch	Moody’s	S&P
Llarg termini	AA+	Aa2	AA+

DELOITTE, S.L.

CIF B-79104469 i inscrita en el ROAC amb el número S0692.

Domicili social: plaça de Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

Deloitte, S.L., està inscrita en el Registre Mercantil de Madrid en el tom 13.650, foli 188, secció 8, full M-54414.

MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPAÑA, S.A.

CIF: A-80448475

Domicili social: carrer de Bárbara de Braganza, 2, 28004 Madrid.

Moody's Investors Service España, S.A., està inscrita en el Registre Mercantil de Madrid en el tom 4.384, foli 216, secció 8, full 72712.

FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.

CIF A-58090655

Domicili social: Passeig de Gràcia, 85, 08008 Barcelona

Fitch Ratings España, S.A., està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona en el tom 30.413, foli 125, secció 8, full 97779.

CUATRECASAS ABOGADOS, S.R.L.

CIF: B-59942110

Domicili social: passeig de Gràcia, 111, 08008 Barcelona.

Cuatrecasas Abogados, S.R.L., està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona en el tom 37.673, foli 30, secció 8, full 23.850.

Les funcions de cadascuna de les entitats esmentades es recullen a l'apartat 3.1 de la nota de valors.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, a través de la companyia Caixa Holding, S.A., té una participació indirecta (de la qual resulta el control) del 96,4% del capital social de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.

No es coneix l'existència de cap altre tipus de propietat directa o indirecta o de control entre les esmentades persones jurídiques que participen en l'operació de titulització.

6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ

L'administració i representació legal del fons correspondran a la societat gestora, GESTICAIXA, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULITZACIÓN S.A., en els termes previstos al Reial decret 926/1998, a la Llei 19/1992, pel que fa a allò que no es preveu al Reial decret 926/1998 i mentre resulti d'aplicació i altres normativa aplicable, així com en els termes de l'escriptura de constitució.

6.1 CONSTITUCIÓ I INSCRIPCIÓ AL REGISTRE MERCANTIL

GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulitzación, S.A. és una societat anònima de nacionalitat espanyola, amb CIF A-58481227, constituïda en escriptura pública davant el notari de Barcelona el Sr. Wladimiro Gutiérrez Álvarez, el dia 6 de novembre de 1987 amb la denominació social de "Caixa 92, S.A.", canviant la seva denominació inicial per la de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulitzación Hipotecaria, S.A. i transformada en societat gestora de fons de titulització hipotecària amb data 6 de setembre de 1993, mitjançant escriptura autoritzada pel notari de Barcelona el Sr. Roberto Follia Camps, sota el número 2.129 del seu protocol, i d'acord amb el que disposa l'article sisè de la Llei 19/1992 de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, en virtut de l'autorització atorgada mitjançant ordre ministerial de 24 d'agost de 1994. Es troba inscrita al registre mercantil de Barcelona, full 110.165, foli 141, volum 9.173, llibre 8.385, secció 2a, inscripció 1a i adaptada a la Llei de societats anònimes en escriptura pública davant el notari de Barcelona el Sr. Wladimiro Gutiérrez Álvarez, i que va causar la inscripció 3a del full núm. B-50.432, foli 143, volum 9.173. Amb data 10 de juny de 2002, es va transformar en societat gestora de fons de titulització mitjançant escriptura autoritzada pel notari de Barcelona el Sr. Joaquín Viola Tarragona, sota el número 424 del seu protocol, d'acord amb la disposició transitòria única del Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel que es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització i en virtut de l'autorització del Ministeri d'Economia per ordre ministerial de data 9 de maig de 2002 adoptant com a nova denominació social la de "GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulitzación, S.A.". L'escriptura esmentada és inscrita al registre Mercantil de Barcelona, volum 34187, foli 192, full B-50432, inscripció 14a.

La durada de la societat gestora és indefinida, llevat de la concurrència d'alguna de les causes de dissolució que les disposicions legals i estatutàries estableixin.

6.2 AUDITORIA DE COMPTES

Els comptes anuals de GESTICAIXA, SGFT, S.A., corresponents als exercicis acabats el 31 de desembre de 2005, 2004 i 2003 han estat auditats per la firma Deloitte S.L., que s'inscriu al ROAC (registre oficial d'auditors de comptes) amb el número S-0692.

Els informes d'auditoria dels comptes anuals corresponents als exercicis 2005, 2004 i 2003 no presenten excepcions.

6.3 ACTIVIDATS PRINCIPALS

Constitueix l'objecte exclusiu de la societat gestora la constitució, administració i representació legal tant de fons de titulització d'actius com de fons de titulització hipotecària, de conformitat amb el que estableix el Reial decret 926/1998, de 14 de maig pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització.

GESTICAIXA, SGFT, S.A., té a 30 de juny de 2006 l'administració de 18 fons de titulització dels quals 10 són fons de titulització hipotecària i 8 són fons de titulització d'actius.

En el quadre següent es detallen els 18 fons de titulització administrats amb indicació de la seva data de constitució i l'import nominal dels bons emesos al seu càrrec i els seus saldos vius de principal.

Fons de titulització En milers d'euros	Data constituïció	Emissió bons inicial	Saldo a 31/05/2006	Saldo a 31/12/2005	Saldo a 31/12/2004
FONCAIXA HIPOTECARIO 1, FTH	14/07/1999	600.000	124.682	135.411	180.285
FONCAIXA HIPOTECARIO 2, FTH	22/02/2001	600.000	223.100	248.454	303.594
FONCAIXA HIPOTECARIO 3, FTH	06/07/2001	1.500.000	804.347	840.381	970.689
FONCAIXA HIPOTECARIO 4, FTH	13/12/2001	600.000	319.651	334.908	386.486
FONCAIXA HIPOTECARIO 5, FTH	15/10/2002	600.000	382.083	410.906	470.311
FONCAIXA HIPOTECARIO 6, FTH	17/12/2002	600.000	387.325	417.062	474.498
FONCAIXA HIPOTECARIO 7, FTH	26/09/2003	1.250.000	922.378	984.100	1.106.912
FONCAIXA HIPOTECARIO 8, FTH	15/03/2005	1.000.000	887.873	918.299	N/A
FONCAIXA HIPOTECARIO 9, FTA	29/03/2006	1.500.000	1.500.000	N/A	N/A
GC SABADELL 1, FTH	12 /07/2004	1.200.000	928.466	1.050.000	1.200.000
GC FTGENCAT II, FTA	28 /03/2003	950.000	396.015	467.414	634.270
GC FTPYME PASTOR 1, FTA	28/10/2003	225.000	99.149	121.472	172.005
GC FTPYME PASTOR 2, FTA	28/10/2004	800.000	464.794	559.940	800.000
FONCAIXA FTPYME 1, FTA	27/11/2003	600.000	415.000	415.000	600.000
GS COMPASS SPAIN 1, FTA	10/12/2004	150.000	133.724	110.024	147.462
GC FTPYME SABADELL 4, FTA	21/10/2005	750.000	750.000	750.000	N/A
FONCAIXA FTGENCAT 3	15/11/2005	656.500	656.500	656.500	N/A
GC FTGENCAT SABADELL 1	2/12/2005	500.000	500.000	500.000	N/A

6.4. CAPITAL SOCIAL I RECURSOS PROPIS

El capital social de la societat gestora en el moment de la constitució del fons és d'un milió cinc-cents dos mil cinc-cents euros (euros 1.502.500) representat per dues-cents cinquanta mil (250.000) accions nominatives de sis euros amb un cèntim (euros 6,01) de valor nominal cadascuna.

	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
Capital	1.502.500,00	1.502.500,00	1.502.500,00
Reserves	300.500,00	262.033,12	1.492.721,27
Beneficis	1.400.992,26	1.326.338,61	1.127.640,27
Dividend a compte	-1.239.103,29	-1.177.215,29	0,00
Fons propis	1.964.888,97	1.913.656,44	4.122.861,54

Classes d'accions

Totes les accions emeses per la societat fins a la data de publicació d'aquest document de registre són ordinàries nominatives d'una única classe i sèrie, i confereixen drets polítics i econòmics idèntics.

6.5 EXISTÈNCIA O NO DE PARTICIPACIONS EN ALTRES SOCIETATS

La societat gestora té una participació, de valor nominal 6,01 €, a la societat Caixa Corp, SA.

6.6 ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ

El govern i l'administració de la societat gestora estan encomanats estatutàriament a la Junta General d'Accionistes i al Consell d'Administració. Les seves competències i facultats són les que corresponen als òrgans esmentats d'acord amb el que disposa la Llei de societats anònimes i la Llei 19/1992, de 7 de juliol, en relació amb l'objecte social.

El Consell d'Administració està integrat per les següents persones, totes amb domicili professional a l'avinguda Diagonal 621, Barcelona:

President:	Sr. Juan San Miguel Chápuli
Consellers:	Sr. Fernando Cánovas Atienza Sr. Hernán Cortés Lobato Sr. Ernest Gil Sánchez Sr. Santiago Armada Martínez-Campos Sr. Xavier Jaumandreu Patxot Sr. Josep Ramon Montserrat Miró
Secretari (no conseller):	Sr. Félix López Antón
Vicesecretari (no conseller):	Sra. Roser Vilaró Vives

El Director general de la societat gestora és el Sr. Xavier Jaumandreu Patxot.

6.7 ACTIVITATS PRINCIPALS DE LES PERSONES CITADES A L'APARTAT 6.6 ANTERIOR, DESENVOLUPADES FORA DE LA SOCIETAT GESTORA SI AQUESTES ACTIVITATS SÓN IMPORTANTS RESPECTE AL FONS

Tots els membres del Consell d'Administració a excepció del Sr. Xavier Jaumandreu Patxot i el Sr. Félix López Antón formen part actualment de la plantilla d'empleats de "la Caixa", que és alhora cedent dels préstecs i disposicions inicials que s'agrupen al fons i entitat directora de l'emissió de bons. A continuació es detallen els càrrecs que ostenten a "la Caixa" les persones que són responsables o han estat involucrades directament en la selecció dels préstecs i disposicions inicials per a la seva agrupació en el fons o en el disseny de l'estructura financera d'aquest fons:

Sr. Juan Miguel Chápuli – Sotsdirector general - àrea corporativa.

Sr. Fernando Cánovas Atienza – Sotsdirector general - mercats.

Sr. Hernán Cortés Lobato – Director distribució institucional actius financers.

Sr. Ernest Gil Sánchez – Director d'àrea - intervenció i comptabilitat.

Sr. Santiago Armada Martínez- Campos – Corporativa Madrid.

Sr. Josep Ramon Montserrat Miró – Sotsdirector general – riscos de particulars i negoci immobiliari.

Sra. Roser Vilaró Vives – Assessoria jurídica.

Les persones que integren el Consell d'Administració de la societat gestora no són titulars o representants, directament o indirectament de cap acció o obligació convertible.

6.8 PRESTAMISTES DE LA SOCIETAT GESTORA EN MÉS DEL 10 PER 100

No hi ha persones o entitats que siguin prestamistes de la societat gestora i que participin en els deutes de la societat en més d'un 10%.

6.9 LITIGIS DE LA SOCIETAT GESTORA

En la data de registre d'aquest document de registre, no hi ha litigis ni contenciosos que puguin afectar significativament la situació econòmica-financera de la societat gestora o en un futur, a la seva capacitat per portar a terme les funcions de gestió i administració del fons previstes en aquest document registre ni la societat es troba immersa en cap situació de naturalesa concursal.

7. ACCIONISTES PRINCIPALS

7.1 DECLARACIÓ SOBRE LA PROPIETAT DIRECTAMENT O INDIRECTAMENT DE LA SOCIETAT GESTORA O SI ESTÀ SOTA CONTROL

a) A la data de registre d'aquest document de registre, la titularitat de les accions de la societat gestora està distribuïda entre les societats que a continuació es relacionen, amb indicació de la quota de participació que correspon a cadascuna d'elles:

Denominació de la societat accionista	%
CaixaHolding, S.A.U.	85%
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	9%
Caixa Barcelona Seguros Vida, S.A., Seguros y Reaseguros	6%

Totes les societats citades anteriorment estan controlades per Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona té una participació indirecta (de la qual en resulta el control) del 96,4% del capital social de GestiCaixa, S.G.F.T, S.A.

- b) **Descripció del caràcter d'aquest control i les mesures adoptades per garantir que no s'abusa d'aquest control.**

Als efectes de l'article 4 de la Llei del Mercat de Valors, GestiCaixa, S.G.F.T, S.A., forma part de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Amb la finalitat de garantir l'absència d'abusos de control per part de "la Caixa" sobre la Societat Gestora, la Societat Gestora va aprovar un Reglament intern de conducta en aplicació d'allò disposat en el Capítol II del Reial decret 629/1993, de 3 de maig, sobre normes d'actuació dels mercats de valors i registres obligatoris, que va ser comunicat a la CNMV.

8. INFORMACIÓ FINANCERA REFERENT ALS ACTIUS I A LES RESPONSABILITATS DE L'EMISSOR, POSICIÓ FINANCERA, I BENEFICIS I PÈRDUES

8.1 DECLARACIÓ SOBRE INICI D'OPERACIONS I ESTATS FINANCERS DE L'EMISSOR ANTERIORS A LA DATA DEL DOCUMENT DE REGISTRE

D'acord amb el que es preveu a l'apartat 4.4.2 d'aquest document de registre, l'activitat del fons s'iniciarà el dia d'atorgament de l'escriptura de constitució per la qual cosa no s'ha dut a terme cap estat financer a la data d'aquest document de registre.

8.2 INFORMACIÓ FINANCERA HISTÒRICA QUAN UN EMISSOR HAGI INICIAT OPERACIONS I S'HAGIN REALITZAT ESTATS FINANCERS

No aplica.

8.2 BIS INFORMACIÓ FINANCERA HISTÒRICA PER A EMISSIONS DE VALORS AMB DENOMINACIÓ INDIVIDUAL IGUAL O SUPERIOR A 50.000 EUROS

No aplica.

8.3 PROCEDIMENTS JUDICIALS I D'ARBITRATGE

No aplica.

8.4 CANVI ADVERS IMPORTANT EN LA POSICIÓ FINANCERA DE L'EMISSOR

No aplica.

9. INFORMACIÓ DE TERCERS, DECLARACIONS D'EXPERTS I DECLARACIONS D'INTERÈS

9.1 DECLARACIÓ O INFORME ATRIBUÏT A UNA PERSONA EN QUALITAT D'EXPERT

No s'inclou cap declaració ni cap informe.

9.2 INFORMACIÓ PROCEDENT DE TERCERS

No s'inclou cap mena d'informació.

10. DOCUMENTS PER A CONSULTA

10.1 DOCUMENTS PER A CONSULTA

Si és necessari, es poden inspeccionar els següents documents o còpia d'aquests documents durant el període de validesa d'aquest document de registre:

- a) L'escriptura de constitució del fons;
- b) Les certificacions d'acords socials de la societat gestora i del cedent;
- c) Aquest fullet;
- d) Els contractes que seran subscrits per la societat gestora en nom i representació del fons;
- e) L'informe de l'auditoria sobre determinades característiques i atributs d'una mostra del conjunt dels préstecs i disposicions inicials seleccionats per a la cessió al fons;
- f) Les cartes de les agències de qualificació amb la comunicació de les qualificacions assignades a cadascuna de les sèries de l'emissió de bons;

- g) Les cartes de declaració de les entitats directores de l'emissió de bons;
- h) La carta de declaració del cedent dels préstecs i disposicions inicials;
- i) Conveni marc de col·laboració entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i "la Caixa";
- j) Conveni tipus de col·laboració entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.;
- k) Aval de la Generalitat de Catalunya;
- l) Els comptes anuals de la societat gestora i els informes d'auditoria corresponents; i
- m) Els estatuts vigents i l'escriptura de constitució de la societat gestora.

Els documents citats poden consultar-se físicament al domicili de GESTICAIXA, SGFT, S.A. a Barcelona, avinguda Diagonal 621.

A més, el fullet es pot consultar a través de la pàgina web de GESTICAIXA, SGFT, S.A. a l'adreça www.gesticaixa.com, a la Borsa de Valors de Barcelona www.borsabcn.es, a la pàgina web de la CNMV www.cnmv.es i, alhora, és a disposició dels inversors interessats en l'oferta per a les entitats asseguradores i col·locadores.

Adicionalment, els documents ressenyats des de les lletres a) a m) es poden consultar en la CNMV. L'escriptura de constitució del fons es pot consultar físicament al domicili social de SCLBARNA, Passeig de Gràcia 19, 08007 Barcelona.

NOTA DE VALORS
(Annex XIII del reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió)

1. PERSONES RESPONSABLES

1.1 PERSONES RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓ QUE FIGURA A LA NOTA DE VALORS

- 1.1.1 El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, actuant en nom i representació de GESTICAIXA, SGFT, S.A., (d'ara endavant, la "**societat gestora**" o "**GestiCaixa**"), assumeix la responsabilitat del contingut d'aquesta nota de valors (d'ara endavant, la "**nota de valors**") inclòs el mòdul addicional.

El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot actua en qualitat de Director general de la societat gestora en virtut de les facultats conferides pel Consell d'Administració a la reunió de 29 de juny de 2001 i expressament per a la constitució del fons, en virtut de les facultats atorgades per Consell d'Administració a la reunió de 4 de juliol de 2006.

1.2 DECLARACIÓ DELS RESPONSABLES DEL CONTINGUT DE LA NOTA DE VALORS

- 1.2.1 El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot declara que, després de comportar-se amb una diligència raonable per assegurar que és així, la informació continguda en aquesta nota de valors i el seu mòdul addicional és, segons el seu coneixement, conforme als fets i no incorre en cap omisió que pugui afectar el seu contingut.

2. FACTORS DE RISC

- 2.1. Els factors de risc lligats tant als valors com als actius que abonen l'emissió de bons es descriuen als apartats II i III respectivament de la secció anterior "**factors de risc**" d'aquest fullet.

3. INFORMACIÓ FONAMENTAL

3.1 INTERÈS DE LES PERSONES FÍSQUES I JURÍDIQUES PARTICIPANTS EN L'OFERTA

La identitat de les persones jurídiques participants en l'oferta i la participació directa o indirecta o de control entre elles es detallen a l'apartat 5.2 del document de registre. L'interès de les citades persones quant a participants a l'oferta de l'emissió de bons és el següent:

- a) GESTICAIXA, SGFT, S.A. és la societat gestora del fons.
- b) CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA i GESTICAIXA SGFT, S.A., han realitzat el disseny i estructuració de l'operació.
- c) CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA és l'entitat cedent i administradora dels préstecs i disposicions inicials que s'agruparan en el fons. També intervé com a agent de pagaments i proveïdora de la contrapartida del *swap* i de la línia de liquiditat.
- d) UBS LIMITED i CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA intervenen com a entitats directores de la col·locació de l'emissió de bons.
- e) UBS LIMITED i CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA intervenen com a entitats asseguradores i col·locadores de l'emissió de bons.
- f) CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA intervé com a agent de pagaments i dipositari de l'emissió de bons.
- g) CUATRECASAS ABOGADOS intervé com a assessor legal de l'emissió de bons.
- h) DELOITTE S.L intervé com auditor dels actius del fons.
- i) MOODY'S i FITCH intervenen com a agències de qualificació dels bons.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, a través de la companyia Caixa Holding, SA té una participació indirecta (de la qual en resulta el control) del 96,4% del capital social de GestiCaixa, S.G.F.T, S.A.

La societat gestora desconeix l'existència de cap altra vinculació o interès econòmic significatiu entre les entitats citades que participen en l'emissió de bons, llevat de

L'estrictament professional derivada de la seva participació segons s'ha detallat en aquest apartat i en l'apartat 5.2 del document de registre.

Finalitat de l'operació

L'import de l'emissió de bons (d'ara endavant els "**bons**") està íntegrament destinat a la subscripció dels actius agrupats en el fons i, la sèrie E està destinada únicament a la dotació del fons de reserva inicial.

4. INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS QUE S'OFERIRAN I S'ADMETRAN A COTITZACIÓ

4.1 IMPORT TOTAL DELS VALORS

L'import total de l'emissió de bons de titulització (d'ara endavant, "**l'emissió**") ascendirà a una quantitat de sis-cents sis milions (606.000.000,00) euros representats mitjançant sis mil seixanta (6.060) bons de cent mil (100.000) euros nominals cadascun. S'emetran els bons distribuïts en 5 classes (d'ara endavant, les "**classes**", i individualment, una "**classe**").

- **La classe A**, integrada per dues sèries de bons:

Sèrie A(S): dos mil cinc-cents dotze (2.512) bons, per un import total de dos-cents cinquanta-un milions dos-cents mil (251.200.000) euros.

Sèrie A(G): tres mil dos-cents seixanta (3.260) bons, per un import total de tres-cents vint-i-sis milions (326.000.000) euros.

- **La classe B**: integrada per una sola sèrie de noranta-sis (96) bons, per un import total de nou milions sis-cents mil (9.600.000) euros.
- **La classe C**: integrada per una sola sèrie de setanta-dos (72) bons, per un import total de set milions dos-cents mil (7.200.000) euros.
- **La classe D**: integrada per una sola sèrie de seixanta (60) bons, per un import total de sis milions (6.000.000) euros.
- **La classe E**: integrada per una sola sèrie de seixanta (60) bons, per un import total de sis milions (6.000.000) euros.

Qualsevol menció en aquest fullet a les classes B, C, D i E és equivalent a les sèries B, C, D i E.

La tinença o subscripció d'una de les classes no implica la tinença o subscripció de bons de les altres classes.

Els bons s'emetràn a l'empàra del Reial decret 926/1998, gaudint de la naturalesa jurídica de valors de renda fixa, homogenis, estandarditzats i, per tant, susceptibles de negociació en mercats de valors organitzats.

Assegurament de la col·locació de l'emissió

L'assegurament de la col·locació de l'emissió de bons i la direcció d'aquesta es portarà a terme per "la Caixa" i UBS Limited (d'ara endavant, les "entitats directores i asseguradores") tot això d'acord amb el contracte de direcció i assegurament i col·locació de l'emissió dels bons que la societat gestora celebrarà en representació del fons, pel qual les entitats asseguradores es comprometran a subscriure o a aconseguir, sota la seva responsabilitat, subscriptors per als bons, pels imports esmentats en aquest apartat 4.1 i cadascuna serà responsable de l'import assegurat respectiu.

ENTITAT	SÈRIE A(S)		SÈRIE A(G)	
	Núm.	IMPORT	Núm.	IMPORT
UBS Limited	-	-	3.260	326.000.000
"la Caixa"	2.512	251.200.000	-	-
TOTAL	2.512	251.200.000	3.260	326.000.000

ENTITAT	SÈRIE B		SÈRIE C	
	Núm.	IMPORT	Núm.	IMPORT
"la Caixa"	96	9.600.000	72	7.200.000
TOTAL	96	9.600.000	72	7.200.000

ENTITAT	SÈRIE D		SÈRIE E	
	Núm.	IMPORT	Núm.	IMPORT
"la Caixa"	60	6.000.000	60	6.000.000
TOTAL	60	6.000.000	60	6.000.000

Això, no obstant, amb posterioritat a la data de constitució del fons i amb anterioritat a l'inici del període de subscripció, UBS Limited i "la Caixa" com a entitats directo-

res, podran de comú acord cedir una part del seu respectiu compromís d'assegurament ressenyat anteriorment a noves entitats asseguradors. En aquest cas hauran de posar en coneixement de la societat gestora que procedirà a modificar els imports dels compromisos adquirits prèviament per les entitats directores i asseguradores ressenyades al quadre anterior. Les noves entitats asseguradores passaran a ser entitats asseguradores amb els mateixos drets i obligacions que les existents prèviament mitjançant l'adhesió expressa, plena i sense cap reserva ni condició a la totalitat dels termes i condicions del contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons. La incorporació de noves entitats asseguradores no podrà donar lloc a cap increment de cost per al fons, ni modificar els drets i obligacions que se'n deriven per al fons d'aquest fullet i de l'escriptura de constitució i de la resta de contractes que l'afecten, en particular del contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons. En tot cas, la inclusió de noves entitats asseguradores, així com la distribució dels imports dels respectius compromisos d'assegurament es comunicarà a la CNMV perquè es posi a disposició del públic, i es modificaran els imports dels compromisos respectius d'assegurament reflectits al quadre anterior.

Les entitats asseguradores assumiran les obligacions contingudes al contracte de direcció i assegurament i que bàsicament són les següents:

- Cada Entitat directora i asseguradora es compromet a subscriure en el seu propi nom, en acabar el període de subscripció, la quantitat de bons necessària per completar la xifra que no hagués estat subscripta durant el període de subscripció.
- Cadascuna de les entitats directores i asseguradores ingressarà el pagament realitzat pels inversors de l'import nominal dels bons que haguessin subscript al compte de tresoreria així com l'import nominal dels bons efectivament subscrits, el 19 de juliol de 2006, valor aquest mateix dia, abans de les 10.15 h (hora CET), en la forma que s'estableix al contracte esmentat.
- Les entitats directores i asseguradores queden obligades a abstenir-se de realitzar qualsevol activitat que pogués ser interpretada com a dirigida a promoure ofertes de subscripció o compra dels bons en qualsevol país o jurisdicció diferent d'Espanya o respecte de nacionals o residents a qualsevol país on estiguin prohibides o limitades les activitats esmentades de promoció, oferta, col·locació, intermediació o venda sense complir amb els requisits que s'estableixin a la legislació local aplicable.

El compromís d'assegurament assumit per cadascuna d'elles serà de caràcter mancomunat.

La col·locació dels bons es realitzarà durant el període de subscripció. Les entitats directores i asseguradores col·locaran els bons entre inversors qualificats als efectes de l'article 39 del Reial decret 1310/2005, és a dir, a títol enunciatiu i no limitatiu, persones jurídiques autoritzades o regulades per operar en mercats financers, incloent, entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, companyies d'assegurances, institucions d'inversió col·lectiva i les seves societats gestores, fons de pensions i les seves societats gestores, altres entitats financeres autoritzades o regulades, etc. La col·locació esmentada i l'adjudicació dels bons es realitzarà lliurement i discrecionalment per cada entitat asseguradora, vetllant en qualsevol cas perquè no es produeixin tractaments discriminatoris entre les peticions que tinguin característiques similars, això no obstant, les entitats asseguradores podran atorgar prioritats a les peticions dels clients que creguin convenients.

La no confirmació abans de l'inici del període de subscripció de les qualificacions provisionals atorgades als bons per les agències de qualificació i l'esdeveniment d'algun supòsit de força major d'acord amb l'article 1.105 del Codi Civil abans de l'inici del període de subscripció constituïran els supòsits de resolució del contracte de direcció i assegurament, de la constitució del fons i de l'emissió dels bons.

El desembors dels compromisos de subscripció assumits per cada entitat asseguradora s'efectuarà el dia 19 de juliol en hora no posterior a les 10.15 de l'endemà, hora CET, del dia de la data de desembors, mitjançant l'abonament per cada entitat asseguradora de l'import que li correspongui al compte obert a nom del fons en l'agent de pagaments, valor aquest mateix dia.

En contraprestació al compromís assumit per les entitats asseguradores, aquests no rebran cap comissió d'assegurament i col·locació (d'ara endavant, "**comissió d'assegurament**")

"la Caixa" i UBS Limited intervindran igualment com a entitats directores. Aquestes no percebran remuneració per la direcció de l'emissió dels bons.

4.2 DESCRIPCIÓ DEL TIPUS I LA CLASSE DELS VALORS

Els bons gaudiran de la naturalesa jurídica de valors negociables de renda fixa amb rendiment explícit, quedant subjectes al règim previst a la Llei del mercat de valors i normativa de desenvolupament.

4.3 LEGISLACIÓ SEGONS LA QUE ES CREEN ELS VALORS

“FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS” es constitueix a l’empara del que es preveu a la resolució ECF/1054/2006, de 14 de març per la qual s’aproven les bases i documentació per a l’obtenció de l’aval de la Generalitat que preveu l’article 33.1.d) de la Llei 20/2005, de 29 de desembre, de pressupostos de la Generalitat de Catalunya per a 2006. El fons FONCAIXA FTGENCAT 4 estarà subjecte a la llei espanyola, i a la llei catalana pel que fa a l’obtenció de l’aval de la Generalitat, i en concret a, (i) el Reial decret 926/1998 i disposicions que ho desenvolupin, (ii) el Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, pel qual es desenvolupa parcialment la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en matèria d’admissió a negociació de valors en mercats secundaris oficials, d’ofertes públiques de venda o subscripció i del fullet exigible a aquests efectes, (iii) la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d’inversió Immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, pel que fa al que no es preveu al Reial decret 926/1998 i mentre resulti d’aplicació, (iv) la resolució , (v) la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en la seva redacció actual, en referència a la seva supervisió, inspecció i sanció, (vi) Ordre EHA/3537/2005, de 10 de novembre, per la qual es desenvolupa l'article 27.4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors i (vii) les altres disposicions legals i reglamentàries en vigor que resultin d’aplicació en cada moment.

Aquesta nota de valors s’ha elaborat seguint els models previstos al reglament (CE) núm. 809/2004 de la comissió, de 29 d’abril de 2004 (d’ara endavant, el “**reglament 809/2004**”), relatiu a l’aplicació de la directiva 2003/71/CE del Parlament Europeu i del consell quant a la informació continguda als fullets, així com el format, incorporació per referència, publicació dels fullets esmentats i difusió de publicitat.

4.4 INDICACIÓ DE SI ELS VALORS SÓN NOMINATIUS O AL PORTADOR I SI ESTAN EN FORMA DE TÍTOL O ANOTACIÓ EN COMPTE

Els bons estaran representats mitjançant anotacions en compte, conforme al que disposa el Reial decret 926/1998, i es constituïran com a tals en virtut de la seva inscripció al registre comptable corresponent. L’escriptura de constitució tindrà els efectes previstos a l’article 6 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

Els titulars dels bons seran identificats com a tals (pel seu compte o de tercers) segons resulti del registre comptable portat pel servei de compensació i liquidació de la Borsa de Valors de Barcelona (d’ara endavant, “**SCLBARNA**”), domiciliat a Barcelona, Passeig de Gràcia 19, 08007 Barcelona que serà designada com a entitat encarregada del registre comptable dels bons en l’escriptura de constitució del fons

de manera que s'efectuï la compensació i liquidació dels bons d'acord amb les normes de funcionament que respecte de valors admesos a cotització a la Borsa de Valors de Barcelona, i representats mitjançant anotacions en compte tinguin establertes o que SCLBARNA puguin aprovar en un futur.

4.5 DIVISA DE L'EMISSIÓ

Els valors estaran denominats en euros.

4.6 CLASSIFICACIÓ DELS VALORS SEGONS LA SUBORDINACIÓ

Els bons de la classe B estaran postergats al pagament d'interessos i reemborsament de principal respecte dels bons de la classe A, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments del fons (d'ara endavant, "l'ordre de prelación de pagaments") descrit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Els bons de la classe C estaran postergats al pagament d'interessos i reemborsament de principal respecte dels bons de la classe A i els bons de la classe B, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments del fons descrit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Els bons de la classe D estaran postergats al pagament d'interessos i reemborsament de principal respecte dels bons de la classe A, els bons de la classe B i els bons de la classe C d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments del fons descrit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Els bons de la classe E estaran postergats al pagament d'interessos i reemborsament de principal respecte dels bons de la classe A, els bons de la classe B, els bons de la classe C, els bons de la classe D i a la dotació del fons de reserva d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments del fons descrit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.6.1. Menció simple al nombre d'ordre que en la prelación de pagaments del fons ocupen els pagaments d'interessos dels bons

El pagament d'interessos meritats pels bons de les sèries A(S) i A(G) ocupa el (iii) (tercer) i (iv) (quart) lloc de l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional i el (iv) (quart) i (v) (cinquè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació (d'ara endavant "ordre de prelación de pagaments de liquidació") establert al mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels bons de la classe B ocupa el (vi) (sisè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional esmentat, llevat que tingués lloc la situació prevista al mateix apartat per a la seva postergació, en aquest cas ocuparà el (x) (desè) lloc, i el (x) (desè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert al mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels bons de la classe C ocupa el (vii) (setè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional esmentat, llevat que tingués lloc la situació prevista a el mateix apartat per a la seva postergació, en aquest cas ocuparà l'(xi) (onzè) lloc, i el (xii) (dotzè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a el mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels bons de la classe D ocupa el (viii) (vuitè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments Establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional esmentat, llevat que tingués lloc la situació prevista al mateix apartat per a la seva postergació, en aquest cas ocuparà el (xii) (dotzè) lloc, i el (xiv) (catorzè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments per a liquidació establert al mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels bons de la classe E ocupa el (xiv) (catorzè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments Establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional esmentat, i el (xvi) (setzè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert al mateix apartat.

4.6.2. Menció simple al nombre d'ordre que en la prelación de pagaments del fons ocupen els pagaments del principal dels bons

La retenció de la quantitat disponible per amortitzar els bons de les classes A, B, C i D ocupa el (ix) (novè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional esmentat.

L'amortització del principal dels bons de la sèrie A(S) ocupa el (vii) (setè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6, llevat que sigui d'aplicació la regla 4.2 descrita a l'apartat 4.9.4 de la nota de valors, en aquest cas ocuparà el (ix) novè lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

L'amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) ocupa el (viii) (vuitè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6, llevat que sigui d'aplicació la regla 4.2 descrita a l'apartat 4.9.4 de la nota de valors, en aquest cas ocuparà el (ix) novè lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

L'amortització del principal dels bons de la classe B ocupa el (xi) (onzè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

L'amortització del principal dels bons de la classe C ocupa el (xiii) (tretzè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

L'amortització del principal dels bons de la classe D ocupa el (xv) (quinzè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

L'amortització del principal dels bons de la classe E ocupa el (xvii) (dissetè) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.7 DESCRIPCIÓ DELS DRETS VINCULATS ALS VALORS

Conforme amb la legislació vigent, els bons objecte d'aquesta nota de valors no tindran per a l'inversor que els adquireixi cap dret polític present i/o futur sobre FONCAIXA FTGENCAT 4, FTA.

Els drets econòmics i financers per a l'inversor associats a l'adquisició i tinença dels bons, seran els derivats de les condicions de tipus d'interès, rendiments i preus d'amortització que s'emetin i que es troben recollides als epígrafs 4.8 i 4.9 següents.

En cas d'impagament de qualsevol quantitat deguda als titulars dels bons, aquests només podran recórrer contra la societat gestora i només quan aquesta hagi incomplert les obligacions que es recullen a l'escriptura de constitució i en aquest fullet. La societat gestora és l'únic representant autoritzat del fons davant terceres parts i en qualsevol procediment legal, d'acord amb la legislació aplicable.

Les obligacions del cedent i de la resta de les entitats que a participin de qualsevol manera en l'operació es limiten a aquelles que es recullen als contractes corresponents relatius al fons FONCAIXA FTGENCAT 4, FTA, de les quals les rellevants estan descrites en aquest fullet i a l'escriptura de constitució.

Qualsevol qüestió, discrepància o disputa relativa al fons o als bons que s'emetin amb càrrec al aquest que pugui sorgir durant l'operativa o la liquidació, ja sigui entre els titulars dels bons o entre aquests i la societat gestora, se sotmetrà als tribunals espanyols, amb renúncia a qualsevol altre fur que pogués correspondre a les parts.

4.8 TIPUS D'INTERÈS NOMINAL I DISPOSICIONS RELATIVES AL PAGAMENT DELS INTERESSOS

4.8.1 Data que els interessos arriben a ser pagadors i dates de venciment dels interessos

4.8.1.1 Interès nominal

Tots els bons emesos meritiran, des de la data de desembors, fins al total venciment d'aquests bons, un interès nominal anual variable trimestralment i amb pagament trimestral calculat com s'explica a continuació. L'interès esmentat es pagarà per trimestres vençuts a cada data de pagament sobre el saldo de principal pendent dels bons de cada sèrie a la data de determinació immediata anterior. La data de determinació (d'ara endavant, la "**data de determinació**") coincideix amb el tercer dia hàbil anterior a la data de pagament en curs.

Els pagaments d'interessos dels bons es faran, amb relació a la resta de pagaments del fons, segons l'ordre de prelación de pagaments descrit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional. A efectes del meritació dels interessos de totes les sèries, l'emissió de bons s'entendrà dividida en períodes de meritació d'interessos (d'ara endavant, "**períodes de meritació d'interessos**") la durada de la qual serà l'existent entre dues dates de pagament (incloent-hi la data de pagament inicial i excloent-hi la final). El primer període de meritació d'interessos començarà en la data de desembors (incloent-hi aquesta) i finalitzarà a la primera data de pagament, 25 d'octubre de 2006 (excloent-hi aquesta).

4.8.1.2 Tipus d'interès nominal

El tipus d'interès nominal que meritirà cadascuna de les sèries de bons durant cada període de meritació d'interessos serà el tipus d'interès anual resultant de sumar: (i) el tipus d'interès de referència (d'ara endavant, "**tipus d'interès de referència**"), determinat segons s'estableix més endavant, i que resulta comuna a totes les sèries de bons, i arrodonit a la deumil lèsima del sencer més pròxim, tenint en compte que, si la proximitat per a l'arrodoniment a l'alça o a la baixa és idèntica, l'arrodoniment s'efectuarà en tot cas a l'alça, més (ii) el marge aplicable a cada sèrie de bons, tal com s'indica més a baix.

4.8.1.3. Tipus d'interès de referència

El tipus d'interès de referència per determinar el tipus d'interès aplicable als bons de totes les sèries serà l'Euro *Interbank Offered Rate* per a l'euro (d'ara endavant, "EURÍBOR") a tres (3) mesos o, si és necessari el seu substitut, determinat segons s'exposa a continuació.

4.8.1.4 Fixació del tipus d'interès de referència dels bons

La fixació de l'EURÍBOR s'ajustarà a les regles descrites en aquest apartat.

A cadascuna de les dates de fixació del tipus d'interès de referència (d'ara endavant, les "dates de fixació" i, individualment una "data de fixació"), la societat gestora fixarà el tipus d'interès de referència, que serà igual a l'EURÍBOR, entès com:

- (i) El tipus EURÍBOR a tres mesos que resulti de la pantalla de REUTERS pàgina EURÍBOR01 a les 11.00 hores de l'endemà CET de la data de fixació. Pantalla REUTERS, pàgina "EURÍBOR01" és aquella que reflecteix el contingut de la pàgina "EURÍBOR01" al REUTERS MONITOR MONEY RATES SERVICE (o qualsevol altra pàgina que pugui reemplaçar-la en aquest servei).
- (ii) En absència de tipus segons el que s'ha assenyalat al número (i) anterior, s'estarà, al tipus EURÍBOR a tres mesos que resulti de la pantalla de "TELERATE" (TELERATE SPAIN, S.A.), a la pàgina 248, (o qualsevol altra pàgina que pogués reemplaçar-la en aquest servei) a les 11.00 hores de l'endemà (CET) de la data de fixació.
- (iii) En absència de tipus segons el que s'ha assenyalat en els números (i) i (ii) anteriors, el tipus d'interès de referència substitutiu serà el tipus d'interès que en resulti de la mitjana simple dels tipus d'interès interbancaris per a les operacions de dipòsit no transferibles en euros a tres mesos de venciment i per import equivalent al saldo de principal pendent dels bons oferts a la data de fixació per les entitats assenyalades a continuació amb posterioritat i proximitat a les 11 hores, sent l'esmentat tipus d'interès sol·licitat a aquestes entitats de manera simultània:
 - i. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
 - ii. Banco Santander Central Hipano, S.A.
 - iii. Confederació espanyola de caixes d'estalvis
 - iv. Deutsche Bank, S.A.E.

La plaça de referència serà la de Madrid.

Amb el benentès que alguna o algunes de les citades entitats no subministrés declaració de cotitzacions, serà d'aplicació el tipus que resulti d'aplicar la mitjana aritmètica simple dels tipus declarats per almenys dues de les entitats restants.

- (iv) En absència de tipus segons el que s'ha assenyalat als apartats (i), (ii), i (iii), serà d'aplicació el tipus d'interès de referència del període de meritació d'interessos immediatament anterior i així successivament mentre es mantingui la situació esmentada.

La societat gestora conservarà els llistats del contingut de les pantalles de REUTERS o TELERATE, o en el seu cas, les declaracions de cotitzacions de les entitats esmentades a l'apartat (iii) anterior, com a documents acreditatius del tipus EURÍBOR determinat.

4.8.1.5 Data de fixació del tipus d'interès de referència i del tipus d'interès dels bons

La data de fixació del tipus d'interès de referència per a cada període de meritació d'interessos serà el segon dia hàbil anterior a la data de pagament que marca el començament del corresponent període de meritació d'interessos. Per al primer període de meritació d'interessos el tipus d'interès de referència serà fixat el segon dia hàbil anterior a la data de desembors.

Una vegada determinat el tipus d'interès de referència dels bons, i a la mateixa data de fixació, la societat gestora calcularà i determinarà per a cada una de les sèries de bons el tipus d'interès aplicable al següent període de meritació d'interessos.

El tipus d'interès resultant s'anunciarà per la societat gestora utilitzant canals de general acceptació pel mercat que garanteixin una difusió adequada de la informació en temps i contingut.

4.8.1.6 Marge que s'ha aplicar al tipus d'interès de referència per a cada una de les sèries de bons

Els marges que s'aplicaran al tipus d'interès de referència, determinat com s'especifica anteriorment, per calcular el tipus d'interès que meritaran a cada període de meritació d'interessos els bons de cadascuna de les sèries es determinaran conforme als rangs següents:

- sèrie A(S): marge del 0,10%.
- sèrie A(G): marge del 0,04%
- sèrie B: marge del 0,25%
- sèrie C: marge del 0,60%
- sèrie D: marge del 2,70%
- sèrie E: marge del 4,00%

Així mateix el tipus d'interès nominal aplicable als bons de cadascuna de les classes per al primer període de meritació d'interessos es farà públic abans de la data de desembors mitjançant anunci previst a l'apartat 4 del mòdul addicional i comunicació a la CNMV per la societat gestora.

4.8.1.7 Fórmula per al càlcul dels interessos dels bons

El càlcul dels interessos meritats pels bons de totes les classes, durant cada període de meritació d'interessos, es realitzarà per la societat gestora d'acord amb la següent fórmula:

$$I = N * r * \frac{n}{360}$$

On:

N = saldo de principal pendent dels bons al començament del període de meritació d'interessos.

I = import total d'interessos meritats pels bons en el període de meritació d'interessos.

r = és el tipus d'interès del bo en base anual expressat en tant per un, calculat com la suma del tipus de referència EURÍBOR del corresponent període de meritació d'interessos més el diferencial establert per a cada sèrie de bons.

n = és el nombre de dies del període de meritació d'interessos.

Amb el benentès que, conforme a l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, els fons disponibles fossin insuficients per pagar als titulars dels bons A(G) els interessos que els correspongui rebre en una data de pagament, conforme al que s'estableix en aquest apartat, la societat gestora sol·licitarà al departament d'economia i finances de la Generalitat de Catalunya, mitjançant requeriment escrit en el qual s'acrediti la concurrència de la situació descrita anteriorment i els imports reclamats, que aboni al compte de tresoreria del

fons la quantitat que calgui per al pagament dels interessos dels bons A(G) amb càrrec a l'aval al qual es refereix l'apartat 3.4.7.2 del mòdul addicional. Quan, en la data de pagament que correspongui, havent sol·licitat l'execució de l'aval de la Generalitat, no fossin abonades al fons les quantitats requerides a la mateixa data de pagament, la societat gestora, en representació i per compte del fons, efectuarà disposicions de la línia de liquiditat pels imports que ascendeixin les quantitats requerides en cada execució de l'aval de la Generalitat corresponent als interessos.

4.8.2 Dades, lloc, entitats i procediment per al pagament dels cupons

Els interessos dels bons, qualsevol que sigui la sèrie a la qual pertanyin, es pagaran per trimestres vençuts, els dies 25 de gener, abril, juliol i octubre de cada any fins al total venciment dels bons. Posat cas que algun dels esmentats dies no fos dia hàbil, els interessos corresponents al trimestre seran pagats el següent dia hàbil. La primera data de pagament serà el dia 25 d'octubre de 2006.

En cas que en una data de pagament i malgrat els mecanismes establerts per a la protecció dels drets dels titulars dels bons, els fons disponibles no fossin suficients per atendre les obligacions de pagament d'interessos del fons segons el que especifica l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, la quantitat disponible per al pagament d'interessos es repartirà segons l'ordre de prelación de pagaments establert en l'apartat esmentat i amb el benentès que els fons disponibles només fossin suficients per atendre parcialment obligacions que tinguin el mateix ordre de prelación, de manera independent per a cadascun, la quantitat disponible es repartirà entre els bons afectats, proporcionalment al saldo de principal pendent (d'ara endavant, el "**saldo de principal pendent**") d'aquests, i les quantitats que els titulars dels bons haguessin deixat de percebre es consideraran pendents de pagament i s'abonaran el dia següent de pagament que sigui possible, sense meritjar interessos addicionals. Els pagaments pendents als titulars dels bons es faran efectius el dia de pagament següent, si existeixen fons disponibles per aquest fet, amb prelación immediatament anterior als pagaments als titulars dels bons d'aquesta mateixa sèrie corresponents al període esmentat a excepció de (i) el pagament dels interessos dels bons de les sèries A(S) i A(G), deguts i no pagats en dies de pagament anteriors, atès que apareixen explícitament a l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6. del mòdul addicional i (ii) el que estableix l'apartat 3.4.7.2 del mòdul addicional per al pagament dels interessos de la sèrie A(G) avalada. El fons a través de la seva societat gestora no podrà ajornar el pagament d'interès o principal dels bons amb posterioritat a la data de venciment legal, és a dir, el 10 de març de 2049 o dia hàbil següent.

L'ordre de prelación de pagaments es recull a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Les retencions, pagaments a compte i impostos establerts o que s'estableixin en el futur sobre el capital, interessos o rendiments d'aquests bons aniran a càrrec exclusiu dels titulars dels bons i el seu import serà deduït, en el seu cas, per l'entitat que correspongui en la forma legalment establerta.

El pagament es realitzarà a través de l'agent de pagaments i s'utilitzarà per a la distribució dels imports al SCLBARNA.

4.8.3. Descripció del subjacent i informació històrica

Evolució dels tipus EURÍBOR en els últims mesos:

A títol merament informatiu es donen a continuació dades dels tipus EURÍBOR a tres (3) mesos que han aparegut en pantalla de Reuters pàgina EURÍBOR01, en les dates que s'indiquen, així com el tipus d'interès nominal que hagués resultat d'aplicació a cada sèrie de bons amb els marges establerts (0,10% per a la sèrie A(S), 0,04% per a la sèrie A(G), 0,25% per a la sèrie B, 0,60% per a la sèrie C, 2,70% per a la sèrie D i 4,00% per a la sèrie E) :

Data	EURÍBOR 3M	bons A(S)	bons A(G)	bons B	bons C	bons D	bons E
11/03/2004	2,06%	2,16%	2,10%	2,31%	2,66%	4,76%	6,06%
11/06/2004	2,11%	2,21%	2,15%	2,36%	2,71%	4,81%	6,11%
13/09/2004	2,12%	2,22%	2,16%	2,37%	2,72%	4,82%	6,12%
13/12/2004	2,17%	2,27%	2,21%	2,42%	2,77%	4,87%	6,17%
11/03/2005	2,14%	2,24%	2,18%	2,39%	2,74%	4,84%	6,14%
13/06/2005	2,11%	2,21%	2,15%	2,36%	2,71%	4,81%	6,11%
13/09/2005	2,14%	2,24%	2,18%	2,39%	2,74%	4,84%	6,14%
13/12/2005	2,45%	2,55%	2,49%	2,70%	3,05%	5,15%	6,45%
13/02/2006	2,52%	2,62%	2,56%	2,77%	3,12%	5,22%	6,52%
09/03/2006	2,70%	2,80%	2,74%	2,95%	3,30%	5,40%	6,70%
15/06/2006	2,96%	3,06%	3,00%	3,21%	3,56%	5,66%	6,96%
29/06/2006	3,06%	3,16%	3,10%	3,31%	3,66%	5,76%	7,06%

En cas que el dia de pagament d'un cupó periòdic no fos dia hàbil a efectes del calendari, el pagament es traslladarà al dia hàbil immediatament posterior. A aquests efectes i durant tota la vida dels bons, es consideraran dies hàbils tots els que no siguin:

- dissabte,
- diumenge,

- festiu a Madrid,
- festiu a Barcelona i
- inhàbil del calendari TARGET

4.8.4. Agent de càlcul

L'agent de càlcul serà la societat gestora.

4.9 DATA DE VENCIMENT I AMORTITZACIÓ DELS VALORS

4.9.1 Preu de reembors dels bons

El preu de reembors per als bons de cadascuna de les classes serà de cent mil (100.000) euros per bo, equivalents al seu valor nominal, lliure de despeses i d'impostos per al titular del bo, pagador progressivament en cada data de pagament de principal, tal com s'estableix als apartats següents.

Tots i cadascun dels bons d'una mateixa classe seran amortitzats en igual quantia mitjançant la reducció del nominal de cadascun d'ells.

4.9.2 Venciment dels bons emesos

El venciment final dels bons de totes les sèries es produirà en la data en què estiguin totalment amortitzats o en la data de venciment legal del fons, és a dir, el dia 10 de març de 2049 o dia hàbil següent sense perjudici que la societat, d'acord amb l'apartat 4.4.3 del document de registre, procedeixi a amortitzar l'emissió de bons amb anterioritat a la data de venciment legal del fons.

L'última data d'amortització regular dels préstecs i disposicions addicionals agrupats a la cartera titulada és el 10 de març de 2046.

L'amortització dels bons es realitzarà en cada data de pagament (d'ara endavant, "**data de pagament**"), és a dir, els dies 25 de gener, abril, juliol i octubre de cada any (o, en cas de no siguin dies hàbils, es farà el següent dia hàbil), d'acord amb el que s'estableix aquí i amb subjecció a l'ordre de prelación de pagaments recollit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.9.3 Característiques comunes a l'amortització dels bons de totes les classes

Saldo de principal pendent net i saldo de principal pendent

S'entendrà per saldo de principal pendent net (d'ara endavant, "**saldo de principal pendent net**") dels bons d'una sèrie en una data de pagament, el saldo de principal pendent de reemborsament (d'ara endavant, "**saldo de principal pendent**") de la sèrie esmentada de bons abans de l'amortització corresponent a data de pagament esmentada, minorat en l'import acumulat en dates de pagament anteriors i dipositat al compte d'amortització en concepte d'amortització dels bons de la sèrie que es tracti.

Per agregació, el saldo de principal pendent net dels bons serà la suma de saldo de principal pendent net de cadascuna de les sèries que integren l'emissió dels bons.

Saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials

El saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials (d'ara endavant, "**saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials**") en una data determinada serà la suma del capital o principal pendent de vèncer dels préstecs i disposicions inicials concrets en aquesta data i el capital o principal vençut i no ingressat al fons.

Saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials no fallits

El saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials no fallits (d'ara endavant, el "**saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials no fallits**") en una data determinada serà la suma del capital o principal pendent de vèncer i el capital o principal vençut i no ingressat al fons de cadascun dels préstecs i disposicions inicials no fallits en una determinada data.

Préstecs i disposicions inicials fallits

Es consideraran préstecs i disposicions inicials fallits (d'ara endavant, "**préstecs i disposicions inicials fallits**" respectivament), les quantitats vençudes i impagades de principal més el saldo viu pendent d'amortització d'aquells actius en els quals:

- El deutor hagi estat declarat en situació d'insolvència, o
- La societat gestora consideri, d'acord amb la informació facilitada per l'acreditant, que no existeix expectativa raonable de recuperació o reemborsament, o en qualsevol cas, quan,

- L'impagament de qualsevol dels debits vençuts es mantingui durant un període de dotze (12) mesos ininterromput.

Acumulació de principal

En qualsevol data de pagament anterior al 25 de gener de 2008 (no inclòs) les quantitats disponibles per amortitzar es dipositaran en el compte d'amortització. La societat gestora mantindrà un registre reflectint l'import així acumulat en relació amb cadascuna de les sèries A(G), A(S), B, C i D.

El dia de pagament del 25 de gener de 2008, la societat gestora farà efectiu el pagament als tenidors dels bons de les classes A, B, C i D (i sense subjecció a l'ordre de prelación de pagaments) dels fons així acumulats d'acord amb els imports mantinguts en el registre.

Quantitat disponible per amortitzar i import teòric d'amortització

En cada data de pagament, amb càrrec als fons disponibles i en el (ix) (novè) lloc en l'ordre de prelación de pagaments, es procedirà a la retenció de l'import destinat a l'amortització dels bons de les classes A, B, C i D en el seu conjunt i sense distinció entre classes (d'ara endavant "**quantitat disponible per amortitzar**") en una quantitat igual al menor de les quantitats següents:

(a) La diferència positiva en aquesta data de pagament entre (A) la suma de (i) el saldo de principal pendent net dels bons de les classes A, B, C i D i (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a l'aval per al pagament de principal dels bons A(G) en dies de pagament anteriors, i (B) la suma del saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials no fallits corresponent a l'últim dia del mes anterior al de la data de pagament; (d'ara endavant, l'"**import teòric d'amortització**") i,

(b) Els fons disponibles en aquesta data de pagament, deduïts els imports corresponents als conceptes indicats als apartats (i) a (viii) de l'ordre de prelación de pagaments que es recull a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Dèficit d'amortització

El dèficit d'amortització (d'ara endavant, el "**dèficit d'amortització**") en una data de pagament serà la diferència positiva, si existís, entre:

- (i) L'import teòric d'amortització; i

- (ii) La quantitat disponible per amortitzar

Fons disponibles per a amortització en cada data de pagament

Els fons disponibles per a amortització en cada data de pagament (d'ara endavant, els "**fons disponibles per a amortització**") seran els següents:

- a) El saldo del compte d'amortització exclusivament el dia de pagament del 25 de gener de 2008.
- b) La quantitat disponible per amortitzar retinguda en l'ordre (ix) (novè) de l'ordre de prelación de pagaments el dia de pagament corresponent.

Adicionalment el fons disposarà destinada únicament a l'amortització del principal de la sèrie A(G), la quantitat disposada per l'execució de l'aval de la Generalitat que li fos abonada en la mateixa data de pagament, conforme al que descriu l'apartat 3.4.7.2. del mòdul addicional a aquesta nota de valors. Fins a la data de pagament del 25 de gener de 2008, exclosa, la quantitat disposada per l'execució de l'aval de la Generalitat serà abonat al compte d'amortització i reflectit al registre corresponent a la sèrie A(G).

4.9.4 Distribució dels fons disponibles per a amortització

Els fons disponibles per a amortització s'aplicaran en cada data de pagament a l'amortització de cadascuna de les sèries d'acord amb les regles següents (d'ara endavant, "**distribució dels fons disponibles per a amortització**") (tenint en compte que les quantitats dipositades en el compte d'amortització minoren l'import pendent d'amortitzar de cada sèrie de bons exceptuant-ne la sèrie E):

1. Fins a la data de pagament corresponent al 25 de gener de 2008, exclosa, els fons disponibles per a amortització seran dipositats al compte d'amortització. No obstant això, la societat gestora farà un registre extracomptable de la distribució dels fons disponibles per a amortització entre els bons de cada sèrie, exceptuant-ne la sèrie E, en cadascun dels dies de pagament anteriors al 25 de gener de 2008, conforme a les regles establertes en els punts 3, 4 i 5 següents.
2. El dia de pagament corresponent al 25 gener de 2008, els fons disponibles per a amortització dipositats al compte d'amortització corresponents a dies de pagament anteriors es distribuïran conforme al registre extracomptable fet per la soci-

etat gestora, citat al punt 1 anterior per a l'amortització de cada sèrie de bons, a excepció de la sèrie E.

3. Els fons disponibles per a amortització s'aplicaran seqüencialment, en primer lloc a l'amortització de la classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G) fins a la seva total amortització i reemborsament, en segon lloc a l'amortització de la sèrie B fins a la seva total amortització, en tercer lloc a l'amortització de la sèrie C fins a la seva total amortització, i en quart lloc a l'amortització de la sèrie D sense perjudici del que es disposa a les regles 4 i 5 següents per a l'amortització a prorrata de les diferents sèries i classes.
4. Els fons disponibles per a amortització aplicats a l'amortització de la classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), tant en virtut de la regla 3 anterior com en virtut de la regla 5 següent, s'aplicaran de la forma següent:

4.1 Aplicació ordinària en l'ordre següent:

1r Amortització del principal dels bons de la sèrie A(S).

2n Una vegada haguessin estat totalment amortitzats els bons de la sèrie A(S), amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) i reemborsament a la Generalitat dels imports que hagués satisfet al fons per la disposició de l'aval per al reemborsament del principal dels bons de la sèrie A(G).

L'import dels fons disponibles per a amortització aplicat en una data de pagament als dos conceptes (amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) i reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G)) s'aplicaran de la forma següent:

(i) En cas que es produeixi un dèficit d'amortització el dia de pagament en curs, en primer lloc a l'amortització de la sèrie A(G) i en segon lloc, per l'import romanent si existís, al reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G).

(ii) En cas contrari, en primer lloc al reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G) i en segon lloc, per l'import romanent si existís, a l'amortització de la sèrie A(G).

4.2 Aplicació excepcional a prorrata de la classe A si no s'hagués produït l'amortització total de la sèrie A(S) (d'ara endavant, "**amortització a prorrata de la classe A**"): S'interromprà l'ordre d'aplicació de l'apartat 4.1 anterior en qualsevol data de pagament, si en la data corresponent a l'últim dia del mes immediatament anterior a la data de pagament corresponent, la proporció entre (i) el saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials que es trobessin al corrent de pagament dels imports vençuts més el saldo viu dels préstecs i disposicions inicials que es trobessin amb morositat inferior a noranta (90) dies, incrementat en la part del saldo corresponent a l'amortització dels bons de les sèries A(S) i A(G), si existís, del compte de tresoreria o amortització i en l'import dels ingressos percebuts pel reemborsament del principal dels préstecs i disposicions inicials durant els tres (3) mesos naturals anteriors a la data de pagament (en la primera data de pagament, en l'import dels ingressos percebuts pel reemborsament del principal dels préstecs des de la data de constitució fins a l'últim dia del mes immediatament anterior a l'esmentada data de pagament), i (ii) el saldo de principal pendent de la classe A incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), fos inferior o igual a 1.

En aquest supòsit, el dia de pagament corresponent els fons disponibles per a amortització aplicats a l'amortització de la classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G) s'assignaran a prorrata directament proporcional (i) al saldo de principal pendent net de la sèrie A(S), i (ii) al saldo de principal pendent net de la sèrie A(G) incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G). El punt (ii) es distribuirà entre l'amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) i el reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G) conforme a les regles establertes en el punt 4.1.2. d'aquest apartat.

5. No obstant això, fins i tot encara que no hagués estat amortitzada la classe A en la seva totalitat, a partir de la data de pagament següent a aquella en què les relacions entre el saldo de principal pendent net de la sèrie B i/o el de la sèrie C i/o el de la sèrie D amb relació al saldo de principal pendent net de l'emissió de bons sense incloure-hi la sèrie E incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G) resultessin ser iguals o més grans del 3,20% i del 2,40% i del 2,00%, respectivament, els fons disponibles per a amortització s'aplicaran (i) a l'amortització de la classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), conforme a les regles establertes al punt 4.1 d'aquest apartat, i (ii) a l'amortització

de les sèries B, C i D a prorrata, directament proporcional entre aquestes, de tal manera que les esmentades relacions entre (a) els saldos de principal pendent net de la sèrie B i de la sèrie C i de la sèrie D i (b) el saldo de principal pendent net de l'emissió de bons sense incloure la sèrie E, incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), es mantinguin en el 3,20%, en el 2,40% i en el 2,00%, respectivament, o percentatges superiors al més pròxims possible.

No obstant això, els fons disponibles per a amortització no s'aplicaran el dia de pagament a l'amortització de la sèrie B, de la sèrie C i de la sèrie D, si es produïu alguna de les circumstàncies següents:

- Que l'import del fons de reserva dotat fos inferior al nivell mínim del fons de reserva requerit.
- Que fos d'aplicació l'amortització a prorrata de la classe A, tal com s'estableix en el punt 4.2 anterior.
- Si en la data de determinació anterior a la data de pagament corresponent, l'import que ascendeixi (i) la suma del saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials no fallits que es trobessin en morositat amb més de tres (3) mesos de retard en el pagament d'imports vençuts, en relació amb (ii) l'import que ascendeixi el saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials no fallits, en aquesta mateixa data fos superior a l'1,25% per no procedir a l'amortització de la sèrie B o fos superior a l'1,00% per no procedir a l'amortització de la sèrie C o fos superior al 0,75% per no procedir a l'amortització de la sèrie D.
- Que en la data de determinació anterior a la data de pagament corresponent, l'import del saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials no fallits sigui inferior al 10 per cent del saldo viu inicial dels préstecs i disposicions inicials.

El dia de pagament de liquidació del fons, l'amortització de les diferents classes de bons i el reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), es produirà per la distribució dels fons disponibles per a liquidació a través de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació previst a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Amortització dels bons de la sèrie E

L'amortització parcial dels bons de la sèrie E es durà a terme en cadascuna dels dies de pagament en una quantia igual a la diferència positiva existent entre el saldo de principal pendent de la sèrie E a la data de determinació precedent a la data de pagament corresponent i l'import del nivell mínim del fons de reserva requerit a la data de pagament corresponent, sempre que es compleixin les condicions previstes a l'apartat 3.4.2.2 del mòdul addicional.

La societat gestora notificarà als titulars dels bons de cada classe, el saldo de principal pendent de cada classe, així com les taxes d'amortització anticipada reals dels préstecs i disposicions inicials i la vida residual mitjana estimada per als bons de cada classe.

4.10 INDICACIÓ DEL RENDIMENT

La vida mitjana, la rendibilitat, la durada i el venciment final dels bons de cada sèrie depenen de diversos factors essent els més significatius els següents:

- i) El calendari i sistema d'amortització de cadascun dels préstecs i disposicions inicials establerts en els contractes corresponents.
- ii) La capacitat que tenen els deutors per amortitzar anticipadament, parcialment o totalment, els préstecs i disposicions inicials i la velocitat amb què es produeixi de manera agregada aquesta amortització anticipada al llarg de la vida del fons. En aquest sentit, són molt significatives les amortitzacions anticipades dels préstecs i disposicions inicials que realitzin els deutors, subjectes a canvis continus, i estimades en aquest fullet mitjançant la utilització de diverses hipòtesis de comportament de la taxa d'amortització anticipada o prepagament (d'ara endavant també "TAA") futura, que incidiran directament en la velocitat d'amortització dels bons i, per tant, en la vida mitjana i durada d'aquests.
- iii) Els tipus d'interès variables que seran aplicables a la major part dels préstecs i disposicions inicials que faran variar l'import de l'amortització en cada quota.
- iv) La morositat dels deutors en el pagament de les quotes dels préstecs i disposicions inicials.

Per calcular els quadres que figuren en aquest apartat, s'han assumit els següents valors hipotètics per als factors ressenyats:

- tipus d'interès dels préstecs i disposicions inicials: 3,83% tipus d'interès mitjà ponderat a data 26 de juny de 2006 de la cartera de préstecs i disposicions inicials seleccionats que s'ha utilitzat per al càlcul de les quotes d'amortització i d'interessos de cadascun dels préstecs i disposicions inicials seleccionats;
- morositat de la cartera de préstecs i disposicions inicials: 0% del saldo viu dels préstecs i disposicions inicials;
- fallits de la cartera de préstecs i disposicions inicials que es consideren incobrables: 0%;
- que la taxa d'amortització anticipada dels préstecs i disposicions inicials es manté constant al llarg de la vida dels bons;
- que la data de desemborsament dels bons és el 19 de juliol;
- que no es produeix cap dèficit d'amortització, i
- que no es produeix l'allargament del termini de cap dels préstecs i disposicions inicials.

La taxa interna de rendibilitat (d'ara endavant, "TIR") per al prenedor ha de tenir en compte la data i el preu de compra del bo, el pagament trimestral del cupó i les amortitzacions, tant segons el calendari previst com les de caràcter anticipat. La durada ajustada real i el rendiment o rendibilitat dels bons dependrà també del seu tipus d'interès variable.

Els tipus d'interès nominal variable dels bons de cada sèrie s'assumeix per al detall següent, constant d'acord amb el detall següent, resultat de l'Euríbor a tres (3) mesos (3,063%) a 29 de juny de 2006 i els marges segons el que s'estableix a l'apartat 4.8.1.6 (0,10% per a la sèrie A(S), 0,04% per a la sèrie A(G), 0,25% per a la sèrie B, 0,60% per a la sèrie C, 2,70% per a la sèrie D i 4,00% per a la sèrie E):

	bons A(S)	bons A(G)	bons B	bons C	bons D	bons E
Tipus d'interès nominal	3,16%	3,10%	3,31%	3,66%	5,76%	7,06%

La vida mitjana dels bons per a diferents taxes d'amortització anticipada, assumint les hipòtesis descrites anteriorment, seria la següent:

FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS				
ESCENARI		0% TAA	5% TAA	10% TAA
sèrie A(S)	Vida mitjana (anys)	2,38	1,88	1,67
	TIR	3,201%	3,201%	3,201%
sèrie A(G)	Vida mitjana (anys)	11,20	6,35	4,71
	TIR	3,139%	3,139%	3,139%
sèrie B	Vida mitjana (anys)	12,35	7,06	5,14
	TIR	3,354%	3,354%	3,354%
sèrie C	Vida mitjana (anys)	12,35	7,06	5,14
	TIR	3,714%	3,714%	3,714%
sèrie D	Vida mitjana (anys)	12,35	7,06	5,14
	TIR	5,889%	5,889%	5,889%
sèrie E	Vida mitjana (anys)	17,18	9,09	6,64
	TIR	7,25%	7,25%	7,25%
Data de liquidació anticipada del fons		25/10/2025	25/07/2016	25/10/2013
Venciment (anys)		19,37	10,08	7,33

S'han considerat aquestes taxes d'acord amb l'experiència del cedent en aquest tipus de préstecs i disposicions inicials

La vida mitjana dels bons s'ha calculat utilitzant la fórmula següent:

$$A = \frac{\sum_{n=1}^n (B_n * m_n)}{C} * \frac{1}{12}$$

Essent:

A= Vida mitjana expressada en anys.

Bn= Principal per amortitzar en cada data de pagament

mn= Mesos compresos entre la data de desemborsament de l'emissió i cada data de pagament.

n= 1,.....,n. Nombre de trimestres (dies de pagament) en què les quantitats Bn seran satisfetes.

C= Import total en euros de l'emissió.

La fórmula utilitzada per al càlcul de la TIR és la següent:

$$N = \sum_{n=1}^T a_n * (1 + I)^{-\left(\frac{d_n}{365}\right)}$$

Essent:

N= 100.000 euros, nominal del bo.

I= TIR expressada en taxa anual, en tant per u.

d_n= Dies compresos entre la data de desemborsament de l'emissió i cada data de pagament.

a_n= a₁,.....,a_n. quantitats totals d'amortització i interessos que amb caràcter trimestral rebran els inversors.

n= 1,.....,n. Nombre de trimestres en què les quantitats a_n seran satisfetes.

Durada dels bons: El concepte de *durada* aplicat a un bo de renda fixa, segons la definició de Macaulay comunament utilitzada, és una mesura de la sensibilitat del valor de l'actiu amb relació al canvi d'un índex representatiu de la rendibilitat observada al mercat. En definitiva, la *durada* és una mesura del risc de canvi de valor del bo com a conseqüència del canvi en la rendibilitat de les seves referències de mercat. Per tant, aquesta mesura de risc té una interpretació diferent en el cas de bons de tipus variable i en el cas de bons de tipus fix.

Durada dels bons (fórmula de Macaulay ajustada):

$$D = \frac{\sum_{n=1}^n (P_n * VA_n)}{PE} * \frac{1}{(1 + I)}$$

Essent:

D= Durada de cada classe de bons expressada en anys.

P_n= Temps transcorregut (en anys) entre la data de desemborsament i cadascun dels dies de pagament.

VAN= Valor actual de cadascuna de les quantitats totals que en concepte de principal i interessos rebran els inversors amb caràcter trimestral, descomptades anualment al tipus d'interès efectiu (TIR).

PE= Preu d'emissió dels bons, 100.000 euros.

I= Tipus d'interès efectiu anual (TIR).

n= 1,.....,n. Nombre de trimestres (dies de pagament) en què les quantitats seran satisfetes.

La societat gestora manifesta expressament que els quadres del servei financer de cadascuna de les sèries que es descriuen a continuació són merament teòrics i a efectes il·lustratius, no representant cap obligació de pagament, recordant que:

- Les TAA s'assumeixen constants en el 0,00%, 5,00% i en el 10,00% respectivament al llarg de la vida de l'emissió de bons i l'amortització anticipada real.
- El saldo de principal pendent dels bons en cada data de pagament, i per tant els interessos que cal pagar en cadascuna d'elles, dependrà de la amortització anticipada, de la morositat i del nivell de fallits reals que experimentin els préstecs i disposicions inicials.
- Els tipus d'interès nominals dels bons s'assumeixen constants per a cada sèrie a partir del segon període de meritació d'interessos, i com és sabut el tipus d'interès nominal de totes les sèries és variable.
- S'assumeixen en tot cas els hipotètics valors esmentats al principi d'aquest apartat.
- S'assumeix que la societat gestora exercirà l'opció de liquidació anticipada del fons i amb això a l'amortització anticipada de l'emissió de bons, quan el saldo viu dels préstecs i disposicions inicials no fallits sigui inferior al 10% del saldo viu inicial a la constitució del fons.
- Amb l'escenari plantejat no entra en funcionament l'amortització a prorrata de la classe A i sí les condicions per a l'amortització a prorrata de les sèries B, C i D.

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=0% (en euros)

Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D			Sèrie E		
	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruos	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
25/10/2006	0,00	792,74	792,74	0,00	777,70	777,70	0,00	830,34	830,34	0,00	918,06	918,06	0,00	1.444,38	1.444,38	0,00	1.770,20	1.770,20
25/01/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2008	38.834,75	790,75	39.625,50	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2008	6.709,11	483,66	7.192,78	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2008	6.422,81	430,61	6.853,43	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2008	6.301,65	379,82	6.681,47	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2009	6.034,98	329,99	6.364,97	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2009	5.911,03	282,27	6.193,30	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2009	5.592,75	235,53	5.828,28	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2009	5.428,69	191,31	5.620,00	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2010	5.200,33	148,38	5.348,71	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2010	5.084,92	107,26	5.192,18	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2010	4.738,81	67,05	4.805,85	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2010	3.740,15	29,58	3.769,73	636,69	775,75	1.412,44	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2011	0,00	0,00	0,00	3.342,68	770,81	4.113,49	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2011	0,00	0,00	0,00	3.184,47	744,88	3.929,35	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2011	0,00	0,00	0,00	2.880,05	720,18	3.600,22	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2011	0,00	0,00	0,00	2.810,70	697,83	3.508,54	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2012	0,00	0,00	0,00	2.713,41	676,03	3.389,44	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2012	0,00	0,00	0,00	2.473,54	654,98	3.128,52	2.929,63	828,25	3.757,88	2.929,63	915,75	3.845,38	2.929,63	1.440,75	4.370,38	650,56	1.765,75	2.416,31
25/07/2012	0,00	0,00	0,00	2.303,51	635,79	2.939,30	2.728,24	803,99	3.532,22	2.728,24	888,92	3.617,16	2.728,24	1.398,54	4.126,78	2.910,57	1.754,26	4.664,83
25/10/2012	0,00	0,00	0,00	2.272,90	617,92	2.890,82	2.691,99	781,39	3.473,38	2.691,99	863,94	3.555,92	2.691,99	1.359,23	4.051,22	2.710,49	1.702,87	4.413,36
25/01/2013	0,00	0,00	0,00	2.209,71	600,29	2.810,00	2.617,14	759,09	3.376,23	2.617,14	839,29	3.456,43	2.617,14	1.320,45	3.937,59	2.674,47	1.655,01	4.329,48
25/04/2013	0,00	0,00	0,00	2.177,23	583,15	2.760,38	2.578,68	737,42	3.316,10	2.578,68	815,32	3.394,00	2.578,68	1.282,74	3.861,43	2.600,12	1.607,78	4.207,90
25/07/2013	0,00	0,00	0,00	2.088,38	566,26	2.654,64	2.473,45	716,06	3.189,51	2.473,45	791,71	3.265,15	2.473,45	1.245,59	3.719,04	2.561,91	1.561,87	4.123,78
25/10/2013	0,00	0,00	0,00	2.062,47	550,06	2.612,52	2.442,75	695,57	3.138,33	2.442,75	769,05	3.211,81	2.442,75	1.209,95	3.652,71	2.457,36	1.516,64	3.973,99

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=0% (en euros)																		
Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D			Sèrie E		
	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
25/01/2014	0,00	0,00	0,00	1.992,39	534,06	2.526,44	2.359,75	675,34	3.035,09	2.359,75	746,69	3.106,44	2.359,75	1.174,76	3.534,51	101,20	1.473,25	1.574,44
25/04/2014	0,00	0,00	0,00	1.972,91	518,60	2.491,51	2.336,68	655,79	2.992,48	2.336,68	725,08	3.061,76	2.336,68	1.140,76	3.477,44	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2014	0,00	0,00	0,00	1.912,94	503,30	2.416,24	2.265,66	636,44	2.902,10	2.265,66	703,68	2.969,33	2.265,66	1.107,10	3.372,75	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2014	0,00	0,00	0,00	1.894,46	488,46	2.382,91	2.243,77	617,68	2.861,44	2.243,77	682,93	2.926,70	2.243,77	1.074,45	3.318,22	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2015	0,00	0,00	0,00	1.836,28	473,76	2.310,04	2.174,86	599,09	2.773,95	2.174,86	662,38	2.837,24	2.174,86	1.042,13	3.216,99	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2015	0,00	0,00	0,00	1.797,18	459,52	2.256,70	2.128,56	581,08	2.709,63	2.128,56	642,47	2.771,02	2.128,56	1.010,79	3.139,35	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2015	0,00	0,00	0,00	1.746,94	445,58	2.192,52	2.069,05	563,45	2.632,50	2.069,05	622,97	2.692,02	2.069,05	980,13	3.049,18	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2015	0,00	0,00	0,00	1.715,75	432,02	2.147,78	2.032,11	546,31	2.578,43	2.032,11	604,03	2.636,14	2.032,11	950,32	2.982,43	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2016	0,00	0,00	0,00	1.655,43	418,71	2.074,15	1.960,67	529,48	2.490,15	1.960,67	585,42	2.546,09	1.960,67	921,04	2.881,71	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2016	0,00	0,00	0,00	1.585,71	405,87	1.991,58	1.878,09	513,24	2.391,33	1.878,09	567,46	2.445,55	1.878,09	892,79	2.770,88	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2016	0,00	0,00	0,00	1.496,44	393,57	1.890,01	1.772,36	497,69	2.270,04	1.772,36	550,26	2.322,62	1.772,36	865,73	2.638,09	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2016	0,00	0,00	0,00	1.474,07	381,96	1.856,04	1.745,87	483,01	2.228,88	1.745,87	534,03	2.279,90	1.745,87	840,20	2.586,07	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2017	0,00	0,00	0,00	1.459,32	370,53	1.829,84	1.728,39	468,55	2.196,94	1.728,39	518,05	2.246,44	1.728,39	815,04	2.543,43	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2017	0,00	0,00	0,00	1.441,26	359,21	1.800,47	1.707,01	454,23	2.161,24	1.707,01	502,22	2.209,23	1.707,01	790,14	2.497,15	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2017	0,00	0,00	0,00	1.391,82	348,03	1.739,85	1.648,45	440,09	2.088,55	1.648,45	486,59	2.135,04	1.648,45	765,55	2.414,00	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2017	0,00	0,00	0,00	1.368,08	337,23	1.705,31	1.620,34	426,44	2.046,78	1.620,34	471,49	2.091,83	1.620,34	741,80	2.362,13	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2018	0,00	0,00	0,00	1.322,79	326,62	1.649,41	1.566,70	413,02	1.979,72	1.566,70	456,65	2.023,35	1.566,70	718,45	2.285,15	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2018	0,00	0,00	0,00	1.284,29	316,35	1.600,65	1.521,09	400,04	1.921,14	1.521,09	442,31	1.963,40	1.521,09	695,88	2.216,97	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2018	0,00	0,00	0,00	1.203,81	306,39	1.510,20	1.425,77	387,44	1.813,22	1.425,77	428,38	1.854,15	1.425,77	673,96	2.099,74	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2018	0,00	0,00	0,00	1.171,69	297,05	1.468,75	1.387,74	375,64	1.763,37	1.387,74	415,32	1.803,06	1.387,74	653,42	2.041,16	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2019	0,00	0,00	0,00	1.153,23	287,96	1.441,19	1.365,87	364,14	1.730,01	1.365,87	402,61	1.768,48	1.365,87	633,43	1.999,30	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2019	0,00	0,00	0,00	1.151,56	279,02	1.430,58	1.363,90	352,83	1.716,72	1.363,90	390,10	1.754,00	1.363,90	613,75	1.977,65	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2019	0,00	0,00	0,00	1.124,24	270,08	1.394,32	1.331,53	341,53	1.673,06	1.331,53	377,61	1.709,14	1.331,53	594,10	1.925,63	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2019	0,00	0,00	0,00	1.089,38	261,36	1.350,75	1.290,25	330,50	1.620,75	1.290,25	365,42	1.655,67	1.290,25	574,92	1.865,16	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2020	0,00	0,00	0,00	1.048,23	252,91	1.301,15	1.241,51	319,82	1.561,33	1.241,51	353,60	1.595,12	1.241,51	556,33	1.797,84	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2020	0,00	0,00	0,00	1.020,73	244,78	1.265,51	1.208,94	309,53	1.518,47	1.208,94	342,24	1.551,17	1.208,94	538,44	1.747,38	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2020	0,00	0,00	0,00	956,64	236,86	1.193,50	1.133,03	299,52	1.432,55	1.133,03	331,16	1.464,19	1.133,03	521,02	1.654,05	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2020	0,00	0,00	0,00	922,03	229,44	1.151,47	1.092,04	290,14	1.382,18	1.092,04	320,79	1.412,83	1.092,04	504,70	1.596,74	0,00	1.471,46	1.471,46

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=0% (en euros)																		
Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D			Sèrie E		
	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
24/01/2021	0,00	0,00	0,00	865,44	222,29	1.087,73	1.025,01	281,09	1.306,11	1.025,01	310,79	1.335,80	1.025,01	488,96	1.513,98	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2021	0,00	0,00	0,00	780,14	215,57	995,72	923,99	272,60	1.196,59	923,99	301,40	1.225,39	923,99	474,20	1.398,18	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2021	0,00	0,00	0,00	660,53	209,52	870,05	782,32	264,95	1.047,27	782,32	292,94	1.075,26	782,32	460,88	1.243,20	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2021	0,00	0,00	0,00	651,57	204,40	855,96	771,70	258,47	1.030,17	771,70	285,78	1.057,48	771,70	449,61	1.221,32	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2022	0,00	0,00	0,00	645,08	199,34	844,42	764,02	252,08	1.016,10	764,02	278,71	1.042,73	764,02	438,49	1.202,51	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2022	0,00	0,00	0,00	651,50	194,34	845,84	771,63	245,75	1.017,38	771,63	271,71	1.043,34	771,63	427,49	1.199,11	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2022	0,00	0,00	0,00	644,57	189,29	833,86	763,42	239,36	1.002,78	763,42	264,65	1.028,07	763,42	416,37	1.179,79	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2022	0,00	0,00	0,00	648,09	184,29	832,38	767,59	233,04	1.000,63	767,59	257,66	1.025,25	767,59	405,37	1.172,96	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2023	0,00	0,00	0,00	638,35	179,26	817,61	756,05	226,68	982,73	756,05	250,63	1.006,68	756,05	394,31	1.150,36	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2023	0,00	0,00	0,00	640,48	174,31	814,79	758,58	220,42	978,99	758,58	243,70	1.002,28	758,58	383,42	1.141,99	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2023	0,00	0,00	0,00	632,27	169,34	801,60	748,85	214,13	962,98	748,85	236,76	985,60	748,85	372,49	1.121,34	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2023	0,00	0,00	0,00	635,15	164,43	799,58	752,26	207,93	960,19	752,26	229,90	982,16	752,26	361,70	1.113,96	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2024	0,00	0,00	0,00	626,65	159,51	786,16	742,20	201,70	943,90	742,20	223,01	965,21	742,20	350,86	1.093,06	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2024	0,00	0,00	0,00	631,10	154,64	785,75	747,47	195,55	943,02	747,47	216,21	963,68	747,47	340,17	1.087,63	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2024	0,00	0,00	0,00	621,80	149,75	771,54	736,45	189,36	925,81	736,45	209,37	945,81	736,45	329,40	1.065,85	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2024	0,00	0,00	0,00	621,44	144,93	766,37	736,03	183,26	919,29	736,03	202,62	938,65	736,03	318,79	1.054,82	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2025	0,00	0,00	0,00	611,22	140,10	751,33	723,92	177,17	901,09	723,92	195,88	919,81	723,92	308,18	1.032,11	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2025	0,00	0,00	0,00	610,37	135,36	745,73	722,91	171,17	894,08	722,91	189,26	912,17	722,91	297,76	1.020,67	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2025	0,00	0,00	0,00	586,78	130,63	717,41	694,98	165,18	860,16	694,98	182,63	877,61	694,98	287,34	982,31	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2025	0,00	0,00	0,00	16.252,14	126,08	16.378,21	19.248,79	159,43	19.408,21	19.248,79	176,27	19.425,06	19.248,79	277,33	19.526,11	83.333,33	1.471,46	84.804,79
Total	100.000	7.432	107.432	100.000	34.635	134.635	210.780	61.036	271.816	210.780	67.485	278.264	210.780	106.173	316.953	266.667	218.163	484.830

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=5% (en euros)

Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D			Sèrie E		
	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
25/10/2006	0,00	792,74	792,74	0,00	777,70	777,70	0,00	830,34	830,34	0,00	918,06	918,06	0,00	1.444,38	1.444,38	0,00	1.770,20	1.770,20
25/01/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2008	55.376,92	790,75	56.167,67	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2008	9.046,87	352,86	9.399,73	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2008	8.645,30	281,32	8.926,62	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2008	8.413,99	212,96	8.626,94	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2009	8.040,11	146,42	8.186,53	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2009	7.813,72	82,85	7.896,56	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2009	2.663,10	21,06	2.684,16	3.646,85	775,75	4.422,60	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2009	0,00	0,00	0,00	5.499,88	747,46	6.247,34	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2010	0,00	0,00	0,00	5.253,84	704,79	5.958,64	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2010	0,00	0,00	0,00	5.097,97	664,04	5.762,01	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2010	0,00	0,00	0,00	4.385,32	624,49	5.009,81	5.447,51	828,25	6.275,76	5.447,51	915,75	6.363,26	5.447,51	1.440,75	6.888,26	4.921,76	1.765,75	6.687,51
25/10/2010	0,00	0,00	0,00	4.207,24	590,47	4.797,71	5.226,29	783,13	6.009,43	5.226,29	865,86	6.092,16	5.226,29	1.362,27	6.588,56	5.179,40	1.678,84	6.858,24
25/01/2011	0,00	0,00	0,00	3.991,71	557,83	4.549,54	4.958,55	739,84	5.698,40	4.958,55	818,00	5.776,56	4.958,55	1.286,97	6.245,52	4.969,07	1.587,39	6.556,46
25/04/2011	0,00	0,00	0,00	3.795,28	526,87	4.322,15	4.714,55	698,77	5.413,33	4.714,55	772,60	5.487,15	4.714,55	1.215,53	5.930,08	1.596,44	1.499,65	3.096,09
25/07/2011	0,00	0,00	0,00	3.466,84	497,43	3.964,27	4.306,56	659,73	4.966,28	4.306,56	729,42	5.035,98	4.306,56	1.147,60	5.454,16	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2011	0,00	0,00	0,00	3.358,87	470,53	3.829,40	4.172,43	624,06	4.796,49	4.172,43	689,99	4.862,42	4.172,43	1.085,56	5.257,98	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2012	0,00	0,00	0,00	3.226,55	444,48	3.671,02	4.008,06	589,50	4.597,56	4.008,06	651,78	4.659,84	4.008,06	1.025,44	5.033,51	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2012	0,00	0,00	0,00	3.153,26	419,45	3.572,71	3.917,03	556,30	4.473,33	3.917,03	615,07	4.532,10	3.917,03	967,69	4.884,72	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2012	0,00	0,00	0,00	2.943,68	394,98	3.338,67	3.656,68	523,86	4.180,54	3.656,68	579,20	4.235,89	3.656,68	911,26	4.567,94	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2012	0,00	0,00	0,00	2.875,68	372,15	3.247,83	3.572,21	493,57	4.065,79	3.572,21	545,72	4.117,93	3.572,21	858,58	4.430,79	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2013	0,00	0,00	0,00	2.776,08	349,84	3.125,92	3.448,49	463,99	3.912,48	3.448,49	513,00	3.961,49	3.448,49	807,11	4.255,60	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2013	0,00	0,00	0,00	2.708,36	328,30	3.036,67	3.364,36	435,42	3.799,79	3.364,36	481,42	3.845,79	3.364,36	757,43	4.121,79	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2013	0,00	0,00	0,00	2.585,33	307,29	2.892,63	3.211,54	407,56	3.619,09	3.211,54	450,62	3.662,15	3.211,54	708,95	3.920,49	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2013	0,00	0,00	0,00	2.526,57	287,24	2.813,81	3.138,54	380,96	3.519,50	3.138,54	421,21	3.559,75	3.138,54	662,68	3.801,23	0,00	1.471,46	1.471,46

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=5% (en euros)																		
Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D			Sèrie E		
	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
25/01/2014	0,00	0,00	0,00	2.424,56	267,64	2.692,20	3.011,82	354,96	3.366,79	3.011,82	392,46	3.404,29	3.011,82	617,46	3.629,29	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2014	0,00	0,00	0,00	2.374,26	248,83	2.623,09	2.949,34	330,02	3.279,36	2.949,34	364,88	3.314,22	2.949,34	574,07	3.523,41	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2014	0,00	0,00	0,00	2.284,26	230,41	2.514,68	2.837,54	305,59	3.143,14	2.837,54	337,88	3.175,42	2.837,54	531,58	3.369,12	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2014	0,00	0,00	0,00	2.236,75	212,69	2.449,44	2.778,52	282,09	3.060,61	2.778,52	311,89	3.090,41	2.778,52	490,70	3.269,21	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2015	0,00	0,00	0,00	2.150,28	195,34	2.345,62	2.671,11	259,08	2.930,19	2.671,11	286,45	2.957,56	2.671,11	450,67	3.121,78	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2015	0,00	0,00	0,00	2.083,94	178,66	2.262,60	2.588,70	236,95	2.825,65	2.588,70	261,99	2.850,68	2.588,70	412,18	3.000,88	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2015	0,00	0,00	0,00	2.007,33	162,49	2.169,82	2.493,53	215,51	2.709,05	2.493,53	238,28	2.731,81	2.493,53	374,89	2.868,42	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2015	0,00	0,00	0,00	1.950,68	146,92	2.097,61	2.423,17	194,86	2.618,03	2.423,17	215,45	2.638,61	2.423,17	338,96	2.762,13	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2016	0,00	0,00	0,00	1.865,73	131,79	1.997,52	2.317,64	174,79	2.492,43	2.317,64	193,25	2.510,89	2.317,64	304,05	2.621,68	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2016	0,00	0,00	0,00	1.772,50	117,32	1.889,81	2.201,82	155,59	2.357,41	2.201,82	172,03	2.373,85	2.201,82	270,66	2.472,48	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2016	0,00	0,00	0,00	13.350,36	103,57	13.453,93	16.584,00	137,36	16.721,36	16.584,00	151,87	16.735,87	16.584,00	238,93	16.822,94	83.333,33	1.471,46	84.804,79
Total	100.000	5.844	105.844	100.000	19.594	119.594	218.204	33.026	251.230	218.204	36.515	254.719	218.204	57.450	275.654	266.667	109.538	376.205

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=10% (en euros)																		
Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D			Sèrie E		
	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
25/10/2006	0,00	792,74	792,74	0,00	777,70	777,70	0,00	830,34	830,34	0,00	918,06	918,06	0,00	1.444,38	1.444,38	0,00	1.770,20	1.770,20
25/01/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2007	0,00	790,75	790,75	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/01/2008	71.451,62	790,75	72.242,37	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2008	11.060,94	225,75	11.286,68	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2008	10.487,09	138,28	10.625,37	0,00	775,75	775,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2008	7.000,35	55,36	7.055,71	2.383,28	775,75	3.159,03	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=10% (en euros)

Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Serie C			Sèrie D			Sèrie E		
	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux	Ppal.	Inter.	Flux
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
25/01/2009	0,00	0,00	0,00	7.369,75	757,26	8.127,01	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/04/2009	0,00	0,00	0,00	7.082,66	700,09	7.782,75	0,00	828,25	828,25	0,00	915,75	915,75	0,00	1.440,75	1.440,75	0,00	1.765,75	1.765,75
25/07/2009	0,00	0,00	0,00	6.137,17	645,15	6.782,31	7.379,57	828,25	8.207,82	7.379,57	915,75	8.295,32	7.379,57	1.440,75	8.820,32	0,00	1.765,75	1.765,75
25/10/2009	0,00	0,00	0,00	5.861,01	597,54	6.458,55	7.047,51	767,13	7.814,64	7.047,51	848,17	7.895,68	7.047,51	1.334,43	8.381,94	9.258,01	1.765,75	11.023,76
25/01/2010	0,00	0,00	0,00	5.546,33	552,07	6.098,41	6.669,13	708,76	7.377,88	6.669,13	783,63	7.452,76	6.669,13	1.232,89	7.902,02	6.904,58	1.602,28	8.506,85
25/04/2010	0,00	0,00	0,00	5.320,12	509,05	5.829,17	6.397,12	653,52	7.050,64	6.397,12	722,56	7.119,68	6.397,12	1.136,81	7.533,92	504,08	1.480,36	1.984,43
25/07/2010	0,00	0,00	0,00	4.935,81	467,77	5.403,58	5.935,00	600,54	6.535,54	5.935,00	663,98	6.598,98	5.935,00	1.044,64	6.979,64	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2010	0,00	0,00	0,00	4.684,97	429,49	5.114,46	5.633,39	551,38	6.184,77	5.633,39	609,63	6.243,02	5.633,39	959,13	6.592,52	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2011	0,00	0,00	0,00	4.400,84	393,14	4.793,98	5.291,74	504,72	5.796,46	5.291,74	558,04	5.849,78	5.291,74	877,97	6.169,71	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2011	0,00	0,00	0,00	4.140,49	359,00	4.499,50	4.978,69	460,89	5.439,58	4.978,69	509,58	5.488,27	4.978,69	801,73	5.780,42	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2011	0,00	0,00	0,00	3.752,05	326,88	4.078,93	4.511,61	419,66	4.931,27	4.511,61	463,99	4.975,60	4.511,61	730,00	5.241,61	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2011	0,00	0,00	0,00	3.590,55	297,78	3.888,32	4.317,41	382,29	4.699,70	4.317,41	422,68	4.740,09	4.317,41	665,00	4.982,41	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2012	0,00	0,00	0,00	3.407,46	269,92	3.677,38	4.097,26	346,53	4.443,79	4.097,26	383,14	4.480,40	4.097,26	602,79	4.700,05	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2012	0,00	0,00	0,00	3.286,62	243,49	3.530,11	3.951,96	312,59	4.264,55	3.951,96	345,62	4.297,58	3.951,96	543,76	4.495,72	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2012	0,00	0,00	0,00	3.031,34	217,99	3.249,33	3.645,00	279,86	3.924,87	3.645,00	309,43	3.954,43	3.645,00	486,82	4.131,83	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2012	0,00	0,00	0,00	2.921,97	194,48	3.116,44	3.513,48	249,67	3.763,16	3.513,48	276,05	3.789,53	3.513,48	434,31	3.947,79	0,00	1.471,46	1.471,46
25/01/2013	0,00	0,00	0,00	2.782,89	171,81	2.954,70	3.346,25	220,57	3.566,82	3.346,25	243,87	3.590,12	3.346,25	383,69	3.729,94	0,00	1.471,46	1.471,46
25/04/2013	0,00	0,00	0,00	2.678,11	150,22	2.828,33	3.220,26	192,86	3.413,12	3.220,26	213,23	3.433,49	3.220,26	335,48	3.555,74	0,00	1.471,46	1.471,46
25/07/2013	0,00	0,00	0,00	2.519,74	129,45	2.649,18	3.029,83	166,19	3.196,02	3.029,83	183,74	3.213,57	3.029,83	289,08	3.318,91	0,00	1.471,46	1.471,46
25/10/2013	0,00	0,00	0,00	14.166,86	109,90	14.276,75	17.034,78	141,09	17.175,87	17.034,78	156,00	17.190,77	17.034,78	245,43	17.280,20	83.333,33	1.471,46	84.804,79
Total	100.000	5.166	105.166	100.000	14.506	114.506	220.065	26.650	246.714	220.065	29.465	246.316	220.065	46.357	266.422	283.333	80.331	363.665

4.11 REPRESENTACIÓ DELS TENIDORS DELS VALORS

Per als valors inclosos en aquesta emissió de bons no es constituirà sindicat d'obligacionistes.

En els termes previstos a l'article 12 del Reial decret 926/1998, correspon a la societat gestora, en qualitat de gestora de negocis aliens, la representació i la defensa dels interessos dels titulars dels bons emesos amb càrrec al fons i de la resta de creditors ordinaris del fons. En conseqüència, la societat gestora haurà de supeditar les seves actuacions a la defensa dels interessos dels titulars i atenir-se a les disposicions que s'estableixin a l'efecte en cada moment.

4.12 RESOLUCIONS, AUTORITZACIONS I APROVACIONS PER A L'EMISSIÓ DELS VALORS

a) Acords socials

Acord de constitució del fons, cessió dels préstecs i disposicions inicials i emissió dels bons:

El Consell d'Administració de GestiCaixa, SGFT, S.A. en la reunió celebrada el dia 4 de juliol de 2006, va acordar:

- i) La constitució de FONCAIXA FTGENCAT 4, FTA d'acord amb el règim legal previst pel Reial decret 926/1998, per la Llei 19/1992, pel que fa al que no comprèn el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació, i en les altres disposicions legals i reglamentàries en vigor que es puguin aplicar en cada moment.
- ii) L'agrupació en el fons de drets de crèdit cedits per "la Caixa" que es deriven de préstecs hipotecaris, préstecs no hipotecaris i disposicions inicials concedides per "la Caixa" a petites i mitjanes empreses o empresaris no financers domiciliats a Catalunya.
- iii) L'emissió dels bons amb càrrec al fons.

Acord de cessió dels préstecs i disposicions inicials:

La comissió executiva de la "la Caixa", en la reunió celebrada el 6 de juny de 2006, , va acordar autoritzar la cessió de préstecs hipotecaris i disposicions inicials mitjançant l'emissió de certificats de transmissió d'hipoteca i la cessió de préstecs no hipotecaris per agrupar-los en el fons.

b) Registre per la CNMV

La constitució del fons i l'emissió dels bons tenen com a requisit previ la inscripció en els registres oficials de la CNMV del present fullet i altres documents acreditatius, de conformitat amb allò que estableix l'article 5.1.e) del Reial decret 926/1998.

Aquest fullet de constitució del fons i d'emissió dels bons ha estat inscrit en els registres oficials de la CNMV amb data 13 de juliol de 2006.

c) Atorgament de l'escriptura pública de constitució del fons

Una vegada fet el registre per la CNMV del present fullet, la societat gestora juntament amb "la Caixa", com a entitat cedent dels préstecs i disposicions inicials, atorgarà el dia 14 de juliol de 2006 l'escriptura pública de constitució de FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, en virtut de l'acord de la societat gestora, de data 4 de juliol de 2006 i de l'acord de la comissió executiva de "la Caixa", de data 6 de juny de 2006 , en els termes previstos a l'article 6 del Reial decret 926/1998.

La societat gestora manifesta que el contingut de l'escriptura de constitució coincidirà amb el projecte d'escriptura de constitució que ha lliurat a la CNMV, sense que, en cap cas, els termes de l'escriptura de constitució contradiguin, modifiquin, alterin o invalidin la regulació continguda en aquest fullet.

La societat gestora remetrà còpia de l'escriptura de constitució a la CNMV per a incorporar-la als registres oficials amb caràcter previ a l'obertura del període de subscripció dels bons.

4.13 DATA D'EMISSIÓ DELS VALORS

La data efectiva de l'emissió dels bons serà el 19 de juliol de 2006.

4.13.1 Col·lectiu de potencials inversors institucionals

La col·locació de l'emissió es dirigeix a inversors qualificats als efectes de l'article 39 del Reial decret 1310/2005, és a dir, a títol enunciatiu i no limitatiu, persones jurídiques autoritzades o regulades per operar en mercats financers, incloent, entitats de crèdit, empreses de serveis d'inversió, companyies d'assegurances, institucions d'inversió col·lectiva i les seves societats gestores, fons de pensions i les seves societats gestores, altres entitats financeres autoritzades o regulades, etc.

Quan l'emissió hagi estat col·locada en la seva totalitat i els bons siguin admesos a negociació en la Borsa de Valors de Barcelona, els bons podran adquirir-se lliurement a través de l'esmentat mercat d'acord amb les seves pròpies normes de contractació.

Efectes de la subscripció per als titulars dels bons: La subscripció dels bons implica per a cada titular dels bons l'acceptació dels termes de l'escriptura de constitució.

4.13.2 Període de subscripció

El període de subscripció començarà el 18 de juliol de 2006, dia hàbil anterior a la data de desemborsament a les 10.00 hores del matí i acabarà aquest mateix dia a les 13.00 hores de la tarda.

4.13.3 On i davant de qui pot tramitar-se la subscripció

Les sol·licituds de subscripció s'hauran de fer durant el període de subscripció davant de les entitats esmentades en l'apartat 5.2 del document de registre i d'acord amb el procediment següent: la subscripció o tinença d'una sèrie no implica la subscripció o tinença d'una altra sèrie.

4.13.4 Col·locació i adjudicació dels bons

Les entitats asseguradores procediran lliurement a l'acceptació o no de les sol·licituds de subscripció rebudes, vetllaran en tot cas, perquè no es produeixin tractaments discriminatoris entre les sol·licituds que tinguin característiques similars. No obstant això, les entitats asseguradores podran donar prioritat a les peticions d'aquells dels seus clients que estimin més apropiades o convenients.

Cada entitat asseguradora es compromet a subscriure en el seu propi nom, en acabar el període de subscripció, la quantitat de bons necessària per completar la xifra a la

qual ascendeix el seu compromís d'assegurament segons es determina en el contracte de direcció i assegurament i col·locació de l'emissió de bons.

4.13.5 Forma i data de desemborsament

En la data de desemborsament cada entitat asseguradora abonarà el seu respectiu import assegurat en el compte obert a nom del fons en l'agent de pagaments, valor aquest mateix dia abans de les 10.15 hores.

Els inversors als qui hagin estat adjudicats els bons, hauran d'abonar a les entitats asseguradores, abans de les 10.00 hores del matí, hora de Madrid, de la data de desemborsament, valor aquest mateix dia, el preu d'emissió que correspongui per cada bo adjudicat.

La data de desemborsament serà el 19 de juliol de 2006.

4.14 RESTRICCIONS SOBRE LA LLIURE TRANSMISSIBILITAT DELS VALORS

Els bons podran ser lliurement transmesos per qualsevol mitjà admès en dret i d'acord amb les normes de la Borsa de Valors de Barcelona. La titularitat de cada bo es transmetrà per transferència comptable. La inscripció de la transmissió a favor de l'adquirent en el registre comptable produirà els mateixos efectes que la tradició dels títols i des d'aquest moment la transmissió serà oposable a tercers. En aquest sentit, el tercer que adquireixi a títol onerós els bons representats per anotacions en compte de persona que, segons els assentaments del registre comptable, aparegui legitimada per transmetre'ls no estarà subjecte a reivindicació, fora que en el moment de l'adquisició hagi obrat de mala fe o amb culpa greu.

5. ACORDS D'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ I NEGOCIACIÓ

5.1. MERCAT EN EL QUAL ES NEGOCIARAN ELS VALORS

La societat gestora sol·licitarà, amb caràcter immediat a la data de desemborsament, l'admissió a negociació de l'emissió de bons en la Borsa de Valors de Barcelona. Així mateix, la societat gestora sol·licitarà, en representació i per compte del fons, la inclusió de l'emissió en el SCLBARNÀ creat mitjançant Decret 171/1992, de 4 d'agost, de la Generalitat de Catalunya, a l'empara d'allò previst a la Llei del Mercat de Valors i de les competències que en aquesta

matèria li confereix a la Generalitat de Catalunya l'Estatut d'Autonomia, de manera que s'efectuï la compensació i liquidació dels bons.

La societat gestora es compromet que la inscripció de l'emissió en la Borsa de Valors de Barcelona estigui concloua en el termini de trenta (30) dies des de la data de desemborsament, una vegada obtingudes les autoritzacions corresponents.

La societat gestora fa constar expressament que es coneixen els requisits i condicions exigits per a l'admissió, permanència i exclusió dels valors en la Borsa de Valors de Barcelona, segons la legislació vigent, i la societat gestora del fons, accepta complir-los.

En cas de produir-se un incompliment en l'esmentat termini de l'admissió a cotització dels bons, la societat gestora es compromet a publicar l'oportú fet rellevant en la CNMV i un anunci en el Butlletí Oficial Diari de la Borsa de Barcelona o en qualsevol altre mitjà de general acceptació pel mercat que garanteixin una difusió adequada de la informació, en temps i contingut, tant les causes de l'esmentat incompliment com la nova data prevista per a l'admissió a cotització dels valors emesos, sens perjudici de l'eventual responsabilitat de la societat gestora si l'incompliment és per causes que li puguin ser imputades.

Així mateix, la societat gestora sol·licitarà la inclusió en SCLBARNÀ dels bons emesos de manera que s'efectuï la compensació i liquidació dels bons d'acord amb les normes de funcionament que respecte dels valors admesos a cotització en la Borsa de Valors de Barcelona i representats mitjançant anotacions en compte tingui establertes o puguin ser aprovades en un futur per SCLBARNÀ.

En la mesura que s'emetin els bons els quals seran admesos a negociació en la Borsa de Barcelona i, per al supòsit que calgués un nombre mínim de subscriptors, "la Caixa" subscriurà un contracte de contrapartida en els termes habituals per a aquest tipus d'operació.

5.2 AGENT DE PAGAMENTS I ENTITATS DIPOSITÀRIES

Nom i adreça de qualsevol agent pagador i dels agents de dipòsit en cada país

Podran ser entitats dipositàries qualsevol de les entitats participants en SCLBARNÀ.

El servei financer de l'emissió de bons s'atendrà a través de "la Caixa", entitat que serà designada agent de pagaments. Tots els pagaments a realitzar pel fons als titulars dels bons es realitzaran a través de l'agent de pagaments.

La societat gestora en nom i representació del fons i "la Caixa" subscriuran el dia que s'atorgui l'escriptura de constitució el contracte d'agència de pagaments.

Les obligacions que assumirà l'agent de pagaments contingudes en aquest contracte són, de manera resumida, les següents:

(i) En la data de desemborsament, abonar al fons, abans de les 11.00 hores (hora CET), mitjançant ingrés en el compte de tresoreria amb valor aquell mateix dia, l'import total per la subscripció de l'emissió de bons que, de conformitat amb allò que estableix el contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons, li abonin les entitats asseguradores més l'import nominal dels bons que hagués col·locat i, si escau, subscrit "la Caixa" pel seu compte fins al seu compromís d'assegurament.

(ii) En cadascuna de les dates de pagament dels bons, efectuar el pagament d'interessos i de reemborsament del principal dels bons, una vegada deduït l'import total de la retenció a compte per rendiments del capital mobiliari que es faci d'acord amb la legislació fiscal aplicable.

En contraprestació als serveis a realitzar per l'agent de pagaments, el fons li satisfarà en cada data de pagament dels bons durant la vigència del contracte, una comissió igual a 0,010%, impostos inclosos si s'escau, sobre l'import brut dels interessos pagadors als titulars dels bons en cada data de pagament, sempre que el fons disposi de liquiditat suficient i d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments establert en l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Si el fons no disposés de liquiditat suficient per satisfer la totalitat de la comissió, els imports no pagats s'acumularan sense cap penalitat a la comissió que correspongui pagar en la següent data de pagament, tret que es mantingués l'esmentada situació d'il·liquiditat, en aquest cas els imports deguts s'aniran acumulant fins a aquella data de pagament en què l'esmentada situació hagués cessat.

El contracte d'agència de pagaments quedarà resolt de ple dret en el cas que les agències de qualificació no confirmessin abans de l'inici del període de subscripció, com a finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a

cadascuna de les classes de bons, o en cas de resolució del contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons.

Substitució de l'agent de pagaments

La societat gestora està facultada per substituir l'agent de pagaments (a totes o en alguna de les seves funcions) sempre que això estigui permès per la legislació vigent i s'obtingui, en cas de caldre, l'autorització de les autoritats competents. La substitució es comunicarà a la CNMV, a les agències de qualificació i al cedent.

Si la qualificació de l'agent de pagaments atorgada per les agències de qualificació per al seu risc a curt termini fora rebaixada a una qualificació inferior a P-1 en el cas de Moody's o de F-1 en el cas de Fitch, la societat gestora haurà de posar en pràctica, per compte del fons, dins dels trenta (30) dies següents a aquesta rebaixa i prèvia comunicació a les agències de qualificació, alguna de les opcions necessàries dins de les descrites a continuació que permetin mantenir un adequat nivell de garantia respecte els compromisos derivats de les funcions contingudes en el contracte d'agència de pagaments i no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació:

(i) Obtenir garanties o compromisos similars d'una entitat o entitats de crèdit amb qualificació per al seu deute a curt termini no inferior a P-1 atorgada per Moody's i no inferior a F-1 atorgada per Fitch, o una altra explícitament reconeguda per les agències de qualificació, que garanteixin els compromisos assumits per l'Agent de pagaments.

(ii) Substituir l'agent de pagaments per una entitat amb qualificació per al seu deute a curt termini no inferior a P-1 atorgada per Moody's i F-1 atorgada per Fitch, o una altra explícitament reconeguda per les agències de qualificació, perquè assumeixi, en les mateixes condicions, les funcions de l'entitat afectada establertes en el seu respectiu contracte.

Si "la Caixa" fos substituïda com agent de pagaments, la societat gestora estarà facultada per modificar la comissió a favor de l'entitat substituïda que podrà ser superior a l'establerta amb "la Caixa" en aquest contracte.

Així mateix, l'agent de pagaments podrà donar per acabat el contracte d'agència de pagaments prèvia notificació a la societat gestora amb una antelació mínima de dos mesos, d'acord amb els termes establerts en el contracte d'agència de pagaments, i sempre que (i) una altra entitat de característiques financeres

similars a “la Caixa” i amb una qualificació creditícia a curt termini almenys igual a P-1 en el cas de Moody's i de F-1 en el cas de Fitch, o una altra equivalent reconeguda explícitament per les agències de qualificació, acceptada per la societat gestora, substitueixi a aquest en les funcions assumides en virtut del contracte d'agència de pagaments, (ii) es comuniqui a la CNMV i a les agències de qualificació i (iii) no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació. Addicionalment, la terminació no podrà produir-se, llevat d'autorització de la societat gestora, fins al dia 20 del mes següent al mes de la data de pagament següent a la notificació de terminació. En cas de substitució motivada per la renúncia del substituït, tots els costos derivats del procés de substitució seran suportats per aquest últim. Els costos administratius i de gestió derivats del procés de substitució de l'agent de pagaments, com a conseqüència de la pèrdua de qualificació, seran per compte de l'agent de pagaments substituït.

Publicitat dels imports que cal pagar i establiments a través dels quals s'atendrà el servei financer de l'emissió

El pagament d'interessos i amortitzacions s'anunciarà utilitzant canals de general acceptació pel mercat (Butlletí de cotització de la Borsa de Barcelona) que garanteixin una difusió adequada de la informació, en temps i contingut.

Les dates de notificació dels pagaments a realitzar pel fons en cada data de pagament

Serán els dies 24 de gener, abril, juliol i octubre de cada any, o el dia hàbil immediatament següent si aquests no ho fossin.

La informació periòdica a proporcionar pel fons es descriu en l'apartat 4.1 del mòdul addicional.

6. DESPESES DE L'OFERTA I DE L'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ

Les despeses inicials previstes són les següents:

Despeses de constitució	Euros
Taxes CNMV (emissió i admissió)	39.033,00
Taxes Generalitat de Catalunya	18.180,00
Taxes Borsa de Valors de Barcelona	2.910,00
Taxes SCLBARNA	3.480,00
Auditoria, agències de qualificació, assessorament legal i altres (notaria,	

impremta, etc.)	316.397,00
Subtotal	380.000,00
Comissions d'assegurament	0,00
TOTAL GENERAL	380.000,00

Les despeses que s'ocasionin amb motiu de la liquidació del fons correran a càrrec seu.

7. INFORMACIÓ ADDICIONAL

7.1. DECLARACIÓ DE LA CAPACITAT EN QUÈ HAN ACTUAT ELS CONSELLERS RELACIONATS AMB L'EMISSIÓ QUE S'ESMENTEN EN LA NOTA DE VALORS

Enumeració de les persones

Cuatrecasas ha proporcionat l'assessorament legal per a la constitució del fons i l'emissió dels bons i ha revisat les manifestacions relatives al tractament fiscal del fons que es contenen en l'apartat 4.5.1 del document de registre. El disseny financer de l'operació ha estat portat a terme per "la Caixa" i GestiCaixa S.G.F.T., S.A.

7.2. UNA ALTRA INFORMACIÓ DE LA NOTA DE VALORS QUE HAGI ESTAT AUDITADA O REVISADA PER AUDITORS

No aplicable.

7.3. DECLARACIÓN O INFORME ATRIBUIDO A UNA PERSONA EN CALIDAD DE EXPERTO

Deloitte ha estat auditor d'una sèrie d'atributs dels préstecs i disposicions inicials seleccionats en els termes de l'apartat 2.2 del mòdul addicional. De la mateixa manera, Deloitte és l'auditor del cedent.

7.4. INFORMACIÓ PROCEDENT DE TERCERS

La societat gestora, dins de les tasques de comprovació establertes en el present fulllet, ha rebut confirmació per part de "la Caixa" sobre la veracitat de les característiques tant del cedent, com dels préstecs i disposicions inicials, que es

recullen en l'apartat 2.2.8 del mòdul addicional, així com de la resta d'informació del cedent que es recull en el present fullet que serà ratificada pel cedent en la data de constitució del fons en l'escriptura de constitució.

La societat gestora ha reproduït amb exactitud la informació que ha rebut de "la Caixa" i, en la mesura que té coneixement d'això, pot confirmar, a partir de l'esmentada informació rebuda de "la Caixa", que no s'ha omès cap fet que faci que la informació reproduïda sigui inexacta o enganyosa, i que aquest fullet no omet fets o dades significatives que puguin resultar rellevants per a l'inversor.

7.5. QUALIFICACIÓ DE SOLVÈNCIA ASSIGNADA ALS VALORS PER A- GÈNCIES DE QUALIFICACIÓ

Graus de solvència assignats a un emissor o a les seves obligacions a petició o amb la cooperació de l'emissor en el procés de qualificació

La societat gestora actuant com a fundadora i representant legal del fons, i el cedent, actuant com cedent dels préstecs i disposicions inicials, han acordat sol·licitar a les agències de qualificació, qualificacions per a cada una de les classes de bons d'acord amb el que s'estableix a l'article cinc del Reial decret 926/1998, de 14 de maig.

En la data de registre d'aquesta nota de valors es disposa de les següents qualificacions preliminars per als bons assignades totes dues amb data 11 de juliol de 2006:

Classes i sèries	Moody's	Fitch
sèrie A(S)	Aaa	AA+
sèrie A(G)	Aaa	AAA
classe B	A2	AA-
classe C	Baa2	BBB+
classe D	Ba1	BB+
classe E	C	CCC-

La Sèrie A(G) comptarà amb l'aval de la Generalitat de Catalunya.

La qualificació de la Sèrie A(G) abans de l'aval de la Generalitat és de Aa1 per al cas de Moody's i AA+ per a Fitch.

L'encàrrec efectuat a les agències de qualificació consisteix en la valoració dels bons i en la seva qualificació.

La qualificació, per definició, és l'opinió de les agències de qualificació sobre el nivell de risc de crèdit (retard en el pagament i incompliments) associat als bons. En el supòsit que no es confirmin, abans de l'inici del període de subscripció dels bons, alguna de les qualificacions provisionals anteriors atorgades per les agències de qualificació, es considerarà resolta la constitució del fons i l'emissió dels bons.

Les qualificacions assignades, així com les seves revisions o suspensions:

- (i) són formulades per les agències de qualificació sobre la base de nombroses informacions que reben i de les quals no en garanteixen l'exactitud ni que siguin completes, de manera que no podrien de cap manera ser-ne considerades responsables; i
- (ii) no constitueixen i no podrien de cap manera interpretar-se com una invitació, recomanació o incitació dirigida als inversors perquè portin a terme qualsevol mena d'operació sobre els bons i, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vendre els esmentats bons.

Las qualificacions assignades a cada una de les sèries de bons per Moody's mesuren la pèrdua esperada abans de la data de venciment legal del fons. Segons l'opinió de Moody's l'estructura permet el pagament puntual dels interessos i el pagament de principal durant la vida de l'operació, i en qualsevol cas abans de la data de venciment legal per a les classes A, B, C i D, així com el pagament d'interès i principal amb anterioritat a la data de venciment legal del fons per a la classe E.

Las qualificacions assignades per Fitch mesuren la capacitat del fons per al compliment dels pagaments d'interessos en cada data de pagament prevista i el reemborsament del principal durant la vida de l'operació i en qualsevol cas, abans de la data de venciment legal, conforme a les condicions estipulades per a cada sèrie en el fullet i en l'escriptura de constitució que permeten l'ajornament del pagament d'interessos dels bons de les sèries B, C i D en determinades circumstàncies. Això implica que els interessos sobre aquests bons podrien no ser rebuts durant un període si s'assoleixen les condicions establertes per a

l'ajornament, sense que tal circumstància causi un esdeveniment d'incompliment de pagament dels bons.

Les qualificacions de Moody's i Fitch tenen en compte l'estructura de l'emissió dels bons, els seus aspectes legals i els del fons que els emet, les característiques dels actius i la regularitat i continuïtat de fluxos de l'operació.

Les qualificacions poden ser revisades, suspeses o retirades en qualsevol moment per les agències de qualificació en funció de qualsevol informació que arribi al seu coneixement. Les esmentades situacions, que no constituïran supòsits de liquidació anticipada del fons, seran posades d'immediat en coneixement tant de la CNMV com dels bonistes.

Per realitzar el procés de qualificació i seguiment, les agències de qualificació confien en l'exactitud i el complet de la informació que li proporcionen la societat gestora, els auditors, els assessors legals i altres experts.

La societat gestora, en representació del fons, es compromet a subministrar a les agències de qualificació informació periòdica sobre la situació del fons i dels préstecs i disposicions inicials. Igualment facilitarà l'esmentada informació quan de manera raonable fora requerida per a això i, en qualsevol cas, quan existís un canvi en les condicions del fons, en els contractes concertats a través de la seva societat gestora o en les parts interessades.

La societat gestora farà els seus majors esforços per mantenir la qualificació dels bons en el seu nivell inicial i, en el cas que l'esmentada qualificació descendís, per recuperar-la.

MOODY'S

Les escales de qualificació de Moody's per a emissions de deute a llarg i a curt termini són les següents:

Llarg Termini	Curt Termini
Aaa	Prime-1
Aa	Prime-2
A	Prime-3

Baa	Not Prime
Ba	
B	
Caa	
Ca	
C	

Qualificacions de deute a llarg termini

Aaa

Els títols qualificats Aaa corresponen a la qualificació més elevada i contenen el menor risc d'inversió. Els pagaments d'interès estan coberts per un marge ampli o excepcionalment estable i el cobrament del principal és segur. Encara que és probable que els elements de protecció canviïn, no s'espera que alterin la solidesa fonamental d'aquestes emissions.

Aa

Els títols qualificats Aa es consideren d'alta qualitat en tots els sentits. Formen, juntament amb les qualificacions Aaa, l'anomenat grup d'alta qualitat. La seva qualificació és inferior a la de títols Aaa per ser els seus marges de protecció menys amplis. La fluctuació dels elements de protecció pot ser més gran, o poden existir altres elements que facin percebre que el risc a llarg termini sigui superior al dels títols qualificats Aaa.

A

Els títols qualificats A tenen bones qualitats com a elements d'inversió, i han de considerar-se com a obligacions de qualitat mitjana-alta. Els factors que donen seguretat al cobrament del capital i interessos són adequats, però pot haver elements que suggereixin un possible deteriorament en el futur.

Baa

Els títols qualificats Baa es consideren de qualitat mitjana (no estan ni molt protegits ni poc recolzats). Els pagaments d'interessos i principal es consideren adequadament protegits però alguns elements de protecció poden no existir o ser poc

fiables a llarg termini. Aquests títols no tenen qualitats d'excel·lència com a instruments d'inversió i de fet també tenen característiques especulatives.

Ba

Els títols qualificats Ba es considera que contenen elements especulatiu; el seu futur no és segur. Sovint els pagaments d'interessos i principal poden estar molt modestament protegits, i per tant, ser vulnerables en el futur. Aquests títols es caracteritzen per la seva situació d'incertesa.

B

Els títols qualificats B no tenen, generalment, les qualitats desitjables com a instruments d'inversió. La seguretat en el compliment dels pagaments d'interessos principal, o altres compromisos contractuals, pot ser limitada a llarg termini.

Caa

Els títols Caa són de baixa qualitat. Aquests títols ja poden haver incomplert els pagaments o poden contenir elements de perill pel que fa al cobrament del capital i interessos.

Ca

Els títols qualificats Ca són obligacions altament especulatives. Aquests títols han incomplert pagaments freqüentment o tenen altres marcades deficiències.

C

Els títols qualificats C pertanyen a la categoria més baixa de títols qualificats i la possibilitat que aquestes emissions aconseguixin algun dia el valor d'inversió és remota.

Nota - Moody's aplica numeracions numèriques 1,2 i 3, a cada categoria genèrica de qualificació des de Aa fins a Caa. El modificador 1 indica títols a la banda superior de cada categoria genèrica de qualificació; el modificador 2 indica banda mitjana; i el modificador 3 indica emissions a la banda inferior de cada categoria genèrica.

Qualificacions de deute a curt termini

Prime-1 (P-1)

Els emissors (o institucions de suport) qualificats P-1 tenen una capacitat superior de tornar puntualment els seus compromisos de deute emès a un termini inferior a un any. La solvència associada als emissors P-1 es manifestarà sovint a través de diverses de les següents característiques: 1) posició de lideratge en sectors sòlids. 2) altes taxes de retorn en els fons utilitzats. 3) estructura de capital conservadora, amb un moderat recurs al mercat de deute i una àmplia protecció dels actius. 4) marges amplis en la cobertura de la càrrega fixa financera pels beneficis i alta generació interna de fons. 5) sòlida capacitat d'accés als mercats financers i fonts alternatives de liquiditat garantides.

Prime 2 (P-2)

Els emissors qualificats P-2 tenen una forta capacitat de tornar puntualment els compromisos de deute emès a un termini inferior a un any. Normalment, es manifestarà mitjançant moltes de les característiques esmentades en la categoria anterior però en un menor grau. La tendència dels ingressos i la taxa de cobertura, encara que sòlides, poden ser més variables. Les estructures de capital, encara que apropiades, poden veure's més afectades per condicions externes. Mantenen una alta liquiditat alternativa.

FITCH

Les escales de qualificació de Fitch per a emissions de deute a llarg i a curt termini són les següents:

Llarg Termini	Curt Termini
AAA	F-1+
AA	F-1
A	F-2
BBB	F-3
BB	B
B	B
CCC	C
CC	C

C	C
D	D

La qualificació AAA denota la més alta qualitat de crèdit del corresponent emissor, i únicament s'assigna en casos de capacitat excepcionalment fort per fer front en cada moment als pagaments deguts. AA denota una qualitat de crèdit molt alta, A una qualitat de crèdit alta i BBB una bona qualitat de crèdit. Les qualificacions BB a D es consideren especulatives. Així, per exemple, BB indica que existeix la possibilitat que es desenvolupi un risc de crèdit, en particular com a resultat d'un canvi econòmic advers en un moment donat.

F1 indica la més forta capacitat per fer front als pagaments de compromisos financers, i pot portar afegit un signe (+) per indicar una capacitat excepcionalment forta. F2 reflecteix una capacitat satisfactòria per fer front puntualment als compromisos financers de l'emissor, si bé el marge de seguretat no és tan gran com en el cas de les qualificacions més elevades.

Fitch podrà afegir "+" o "-" a una qualificació per indicar una posició relativa dins de les categories de qualificació. No obstant això, no es poden afegir a la categoria "AAA" de la qualificació a llarg termini, a categories inferiors a "CCC" o a qualificacions a curt termini que no siguin F1.

MÒDUL ADDICIONAL A LA NOTA DE VALORS
(Annex VIII del reglamento (CE) núm. 809/2004 de la Comissió)

1. VALORS

1.1 DENOMINACIÓ MÍNIMA DE L'EMISSIÓ

FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (d'ara endavant, indistintament, el “fons” o l’ “emissor”), representat per GESTICAIXA, SGFT, S.A. (d'ara endavant, la “societat gestora”) es constituirà amb els drets de crèdit (tal com es defineixen més endavant) que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, indistintament, “la Caixa” o el “cedent”) li cedirà en la seva constitució, del qual principal o capital total serà igual o al més pròxim possible per defecte a 600.000.000 euros.

1.2 CONFIRMACIÓ QUE LA INFORMACIÓ RELATIVA A UNA EMPRESA O DEUTOR QUE NO PARTICIPI EN L'EMISSIÓ S'HA REPRODUÏT

No aplicable.

2. ACTIUS SUBJACENTS

2.1 CONFIRMACIÓ SOBRE LA CAPACITAT DELS ACTIUS TITULITZATS DE PRODUIR ELS FONS PAGADORS ALS VALORS

D'acord amb la informació subministrada pel cedent, la societat gestora confirma que els fluxos de principal, interessos ordinaris, comissions i qualssevol quantitats generades pels actius que es titulitzen permeten, conforme a les seves característiques contractuals, fer front als pagaments deguts i pagadors derivats dels bons que s'emeten.

No obstant això, per cobrir possibles incompliments de pagament per part dels prestataris o deutors (tal com es defineixen més endavant) dels actius que es titulitzen, s'han previst, d'acord amb la normativa aplicable, una sèrie d'operacions de millora creditícia que augmenten la seguretat o regularitat en el pagament dels bons i mitiguen o neutralitzen les diferències de tipus d'interès dels actius i dels bons de cada sèrie. Tot i així, en situacions excepcionals les operacions de millora de crèdit podrien arribar a ser insuficients. Les operacions

de millora de crèdit es descriuen en els apartats 3.4.2, 3.4.3 i 3.4.4 del present mòdul addicional.

No tots els bons que s'emeten tenen el mateix risc d'impagament, el que es reflecteix en les qualificacions creditícies assignades per Fitch Ràtings Espanya, S.A. (d'ara endavant, "**Fitch**") i Moody's Investors Services Espanya, S.A. (d'ara endavant, "**Moody's**", i, conjuntament amb Fitch, d'ara endavant, les "**agències de qualificació**") als bons de cadascuna de les sèries que es detallen en l'apartat 7.5 de la nota de valors.

En el cas que (i) segons el parer de la societat gestora, concorreguessin circumstàncies de qualsevol índole que comportessin a una alteració substancial o que desvirtués de manera permanent o facin impossible o, d'extrema dificultat, el manteniment de l'equilibri patrimonial del fons o (ii) un impagament indicatiu d'un desequilibri greu i permanent en relació amb els bons es prevegi que es produirà, la societat gestora podrà procedir a la liquidació anticipada del fons i amb això a l'amortització anticipada dels bons en els termes que es preveuen en l'apartat 4.4.3 del document de registre.

2.2 ACTIUS QUE RECOLZEN L'EMISSIÓ DE BONS

Els drets de crèdit a agrupar en l'actiu del fons (d'ara endavant, els "**drets de crèdit**") es deriven de préstecs amb garantia d'hipoteca immobiliària (d'ara endavant, els "**préstecs hipotecaris**"), de préstecs sense garantia d'hipoteca immobiliària (d'ara endavant, els "**préstecs no hipotecaris**", d'ara endavant, els préstecs hipotecaris i els préstecs no hipotecaris, conjuntament, els "**préstecs**") i de les disposicions inicials de crèdits hipotecaris (d'ara endavant, les "**disposicions inicials**") que "la Caixa" ha concedit per finançar empresaris o empreses no financeres catalanes (d'ara endavant, els "**deutors**"), de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses (d'ara endavant, "**PIMES**") conforme a la definició de la Recomanació de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE), de conformitat amb el que disposa la Resolució ECF/1054/2006, de 14 de març, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 33.1.d) de la Llei 11/2004, de 29 de desembre (d'ara endavant, la "**resolució**").

Auditoria sobre els préstecs i disposicions inicials objecte de titulització a través del fons

Els préstecs i disposicions inicials han estat objecte d'una auditoria realitzada per la firma Deloitte, S.L. amb data 2 de juliol de 2006 2005 (d'ara endavant, l'“**auditor de la cartera**” i l'“**auditor del fons**”) per a “la Caixa”, amb domicili social en Plaça Pablo Ruiz Picasso, núm. 1, 28020 Madrid, Espanya, C.I.F. número B-79104469 i inscrita en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes (R.O.A.C.) amb el número S0692, per donar compliment a allò establert a l'article cinc del Reial decret 926/1998, de 14 de maig.

L'esmentat informe d'auditoria s'ha dut a terme utilitzant tècniques de mostreig, que constitueixen un mètode generalment acceptat per verificar els registres que manté una entitat en relació amb un conjunt de partides (“població”), i permeten obtenir una conclusió sobre l'esmentada població mitjançant l'anàlisi d'un nombre de partides inferior (“mostra”) al del col·lectiu total. El nivell de confiança indica la probabilitat que el nombre real de partides amb desviacions respecte a una pauta existent en una població no excedeixi d'un límit prèviament determinat (“precisió”). La mida mostral i el nivell de confiança escollits, determinen que a la inexistència d'errors a la mostra correspongui un màxim d'errors inferit per a la població, sempre diferent de zero. La verificació versa sobre una sèrie d'atributs tant quantitius com qualitius sobre les operacions de la mostra i, en concret, sobre: naturalesa del préstec i del deutor cedit, identificació del deutor cedit, acreditació de PIME, transmissió dels actius, import inicial, data de formalització, data de venciment, vida residual, saldo viu, tipus d'interès de referència, diferencial, retard en els pagaments, cedent titular de ple domini dels préstecs i disposicions inicials, situació concursal, tipus de garantia. Addicionalment, per al cas dels préstecs amb garantia hipotecària, s'han verificat els següents atributs: classificació de l'operació com a hipotecària, formalització en escriptura pública i inscripció en el Registre de la Propietat, adreça de la propietat hipotecada, valor de taxació i ràtio del saldo viu del principal sobre el valor de taxació.

Els resultats de l'auditoria es recullen en un informe elaborat per l'auditor de la cartera, que és un dels documents per a consulta segons es determina en l'apartat 10 del document de registre.

Els préstecs i disposicions inicials seleccionats amb errors detectats en la verificació de la mostra, no seran cedits al fons.

2.2.1 Jurisdicció legal per la qual es regeixen els actius que seran titulitzats

Els actius titulitzats es regeixen pel dret espanyol.

2.2.2 Descripció de les característiques generals dels deutors i de l'entorn econòmic, així com dades estadístiques globals referides als actius titulitzats

Els deutors dels préstecs i disposicions inicials són petites i mitjanes empreses i microempreses o empresaris no financers catalans, de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses que compleixen amb la recomanació de la comissió europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE) sobre definició de petites i mitjanes empreses.

a) Informació sobre la distribució del principal pendent dels préstecs i disposicions inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució del principal pendent dels préstecs i disposicions inicials seleccionats en intervals de 50.000 euros, així com l'import mitjà, mínim i màxim per deutor.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006					
Classificació per intervals de principal pendent					
Interval de principal (euros)		Préstecs i disp. inicials		Principal pendent	
		Número	%	Import (euros)	%
0	50.000	10.649	74,688%	176.053.773,63	24,15%
50.000	100.000	1.797	12,603%	128.358.661,02	17,61%
100.000	150.000	784	5,499%	95.802.624,13	13,14%
150.000	200.000	411	2,883%	71.496.260,04	9,81%
200.000	250.000	224	1,571%	49.992.040,01	6,86%
250.000	300.000	127	0,891%	34.943.657,69	4,79%
300.000	350.000	67	0,470%	21.766.722,23	2,99%
350.000	400.000	51	0,358%	18.897.514,53	2,59%
400.000	450.000	28	0,196%	11.827.867,98	1,62%
450.000	500.000	26	0,182%	12.369.749,14	1,70%
500.000	550.000	8	0,056%	4.113.148,73	0,56%
550.000	600.000	12	0,084%	6.969.633,89	0,96%
600.000	650.000	7	0,049%	4.377.675,02	0,60%
650.000	700.000	8	0,056%	5.385.857,33	0,74%
700.000	750.000	5	0,035%	3.574.573,52	0,49%
750.000	800.000	6	0,042%	4.650.724,80	0,64%
800.000	850.000	5	0,035%	4.162.987,22	0,57%
850.000	900.000	3	0,021%	2.617.583,43	0,36%
900.000	950.000	3	0,021%	2.752.307,72	0,38%
950.000	1.000.000	5	0,035%	4.846.756,44	0,66%
1.000.000	1.100.000	2	0,014%	2.110.856,27	0,29%
1.100.000	1.200.000	2	0,014%	2.279.509,51	0,31%
1.200.000	1.300.000	2	0,014%	2.491.335,58	0,34%
1.300.000	1.400.000	6	0,042%	8.145.166,84	1,12%
1.400.000	1.500.000	1	0,007%	1.420.736,66	0,19%
1.500.000	1.600.000	4	0,028%	6.146.774,84	0,84%
1.600.000	1.700.000	1	0,007%	1.609.149,72	0,22%
1.700.000	1.800.000	1	0,007%	1.737.460,27	0,24%
1.800.000	1.900.000	2	0,014%	3.712.886,27	0,51%
1.900.000	2.000.000	2	0,014%	3.947.715,22	0,54%
2.000.000	2.500.000	7	0,049%	15.513.453,46	2,13%
4.500.000	5.000.000	1	0,007%	4.869.286,20	0,67%
10.000.000	10.500.000	1	0,007%	10.026.649,55	1,38%
Total cartera		14.258	100,00%	728.971.098,89	100,00%
Principal mitjà:				51.127,16	
Principal mínim:				367,37	
Principal màxim:				10.026.649,55	

b) Informació sobre l'activitat econòmica dels deutors per sectors d'activitat econòmica conforme el codi de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques (CNAE) espanyola.

El quadre següent mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials seleccionats segons el CNAE al qual pertany l'activitat dels deutors.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006					
Classificació per indústria					
CNAE	Préstecs i disp. inicials		Principal pendent		
	Número	%	(euros)	%	
1 Agricultura, ramaderia i caça	678	4,76%	29.323.227,12	4,02%	
2 Silvicultura i explotació forestal	56	0,39%	1.285.962,78	0,18%	
5 Pesca i aqüicultura	27	0,19%	1.629.662,47	0,22%	
10 Extracció d'antracita, hulla, lignit i torba	6	0,04%	51.052,72	0,01%	
13 Extracció de minerals metàl·lics	2	0,01%	38.422,58	0,01%	
14 Extracció de minerals no metàl·lics	10	0,07%	526.853,94	0,07%	
15 Indústria de productes alimentaris i begudes	156	1,09%	9.869.998,64	1,35%	
16 Indústria del tabac	2	0,01%	124.306,79	0,02%	
17 Indústria tèxtil	107	0,75%	3.616.971,65	0,50%	
18 Indústria de la confecció i pelleteria	39	0,27%	1.596.329,36	0,22%	
19 Preparació i acabat del cuir	13	0,09%	1.495.894,79	0,21%	
20 Indústria de la fusta i del suro	118	0,83%	3.721.688,95	0,51%	
21 Indústria del paper	13	0,09%	348.053,88	0,05%	
22 Edició, arts gràfiques i reproducció	95	0,67%	5.386.776,30	0,74%	
24 Indústria química	29	0,20%	4.060.105,71	0,56%	
25 Fabricació de productes de cautxú	26	0,18%	2.994.574,44	0,41%	
26 Fabricació d'altres productes de minerals	23	0,16%	1.968.894,37	0,27%	
27 Metal·lúrgia	40	0,28%	2.827.298,42	0,39%	
28 Fabricació de productes metàl·lics	142	1,00%	7.650.701,29	1,05%	
29 Indústria de la construcció de maquinària	39	0,27%	2.588.397,94	0,36%	
30 Fabricació de màquines d'oficina	3	0,02%	426.102,24	0,06%	
31 Fabricació de maquinària i material elèctric	34	0,24%	1.261.157,67	0,17%	
32 Fabricació de material electrònic	8	0,06%	510.861,70	0,07%	
33 Fabricació d'equip i instruments mèdics	8	0,06%	177.192,60	0,02%	
34 Fabricació de vehicles de motor	3	0,02%	315.202,41	0,04%	
35 Fabricació d'un altre material de transport	4	0,03%	77.093,95	0,01%	
36 Fabricació de mobles	84	0,59%	2.823.462,47	0,39%	
37 Reciclatge	13	0,09%	674.106,08	0,09%	

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006

Classificació per indústria

CNAE	Préstecs i disp. inicials		Principal pendent		
	Número	%	(euros)	%	
40	Producció d'energia elèctrica, gas i vapor	27	0,19%	1.236.928,45	0,17%
41	Captació, depuració i distribució d'aigua	4	0,03%	89.483,96	0,01%
45	Construcció	1576	11,05%	55.682.277,91	7,64%
50	Venda, manteniment i reparació de vehicles	398	2,79%	18.493.412,48	2,54%
51	Comerç a l'engròs	568	3,98%	29.480.024,55	4,04%
52	Comerç al detall	3166	22,21%	118.910.329,63	16,31%
55	Hostaleria	1631	11,44%	92.843.030,97	12,74%
60	Transport terrestre	1455	10,20%	52.187.096,46	7,16%
61	Transport marítim	6	0,04%	98.117,70	0,01%
62	Transport aeri i espacial	1	0,01%	122.374,09	0,02%
63	Activitats annexes als transports	80	0,56%	3.060.096,09	0,42%
64	Correus i telecomunicacions	53	0,37%	2.179.662,33	0,30%
65	Intermediació financera	1	0,01%	3.283,09	0,00%
66	Assegurances i plans de pensions	12	0,08%	192.102,56	0,03%
67	Activitats aux. a la intermediació financera	25	0,18%	1.369.122,67	0,19%
70	Activitats immobiliàries	915	6,42%	126.894.152,72	17,41%
71	Lloguer de maquinària i equip	20	0,14%	932.181,85	0,13%
72	Activitats informàtiques	75	0,53%	3.320.854,87	0,46%
73	Investigació i desenvolupament	6	0,04%	54.032,20	0,01%
74	Altres activitats empresarials	921	6,46%	69.517.318,67	9,54%
75	Administració Pública, Defensa	27	0,19%	997.397,27	0,14%
80	Educació	164	1,15%	7.541.763,34	1,03%
85	Activitats sanitàries i veterinàries	413	2,90%	23.198.322,88	3,18%
90	Activitats de sanejament públic	47	0,33%	1.339.472,40	0,18%
91	Activitats associatives	12	0,08%	804.110,46	0,11%
92	Activitats recreatives i culturals	203	1,42%	10.572.591,97	1,45%
93	Activitats diverses de serveis personals	513	3,60%	17.583.651,22	2,41%
95	Llars que utilitzen personal domèstic	9	0,06%	289.790,83	0,04%
99	Organismes extraterritorials	152	1,07%	2.607.762,01	0,36%
Total Cartera		14.258	100,00%	728.971.098,89	100%

c) Informació sobre les garanties accessòries dels préstecs i disposicions inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials seleccionats conforme a les seves garanties accessòries.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006				
Classificació per tipus de garantia				
	Préstecs i disp. inicials		Principal pendent	
	Núm. operacions	%	Import	%
HIPOTECÀRIA	6.027	42,27%	557.646.522,09	76,50%
PERSONAL	8.231	57,73%	171.324.576,80	23,50%
Total Cartera	14.258	100,00%	728.971.098,89	100,00%

d) Informació sobre la data de formalització dels préstecs i disposicions inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials seleccionats segons la data de formalització en intervals de 6 mesos, així com l'antiguitat mitjana, mínima i màxima.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006					
Classificació per data de formalització del préstec					
Interval		Préstecs i disp. inicials		Principal pendent	
Data de formalització		Número	%	(euros)	%
01/07/1988	31/12/1988	1	0,01%	7.268,36	0,001%
01/01/1989	30/06/1989	8	0,06%	52.139,68	0,01%
01/07/1989	31/12/1989	4	0,03%	273.736,77	0,04%
01/01/1990	30/06/1990	4	0,03%	41.143,81	0,01%
01/07/1990	31/12/1990	3	0,02%	39.200,65	0,01%
01/01/1991	30/06/1991	3	0,02%	36.311,11	0,00%
01/07/1991	31/12/1991	3	0,02%	625.977,71	0,09%
01/01/1992	30/06/1992	6	0,04%	234.967,72	0,03%
01/07/1992	31/12/1992	31	0,22%	283.723,50	0,04%
01/01/1993	30/06/1993	16	0,11%	1.296.540,89	0,18%
01/07/1993	31/12/1993	40	0,28%	484.285,44	0,07%
01/01/1994	30/06/1994	37	0,26%	759.507,63	0,10%
01/07/1994	31/12/1994	62	0,43%	1.719.381,96	0,24%
01/01/1995	30/06/1995	69	0,48%	1.465.586,30	0,20%
01/07/1995	31/12/1995	95	0,67%	2.195.756,99	0,30%
01/01/1996	30/06/1996	84	0,59%	2.472.360,21	0,34%
01/07/1996	31/12/1996	87	0,61%	2.907.487,21	0,40%
01/01/1997	30/06/1997	139	0,97%	4.221.597,72	0,58%
01/07/1997	31/12/1997	186	1,30%	6.190.708,21	0,85%
01/01/1998	30/06/1998	211	1,48%	7.338.383,14	1,01%
01/07/1998	31/12/1998	224	1,57%	9.265.658,73	1,27%
01/01/1999	30/06/1999	211	1,48%	9.919.436,61	1,36%
01/07/1999	31/12/1999	229	1,61%	12.791.721,88	1,75%
01/01/2000	30/06/2000	234	1,64%	14.983.415,92	2,06%
01/07/2000	31/12/2000	232	1,63%	12.012.425,52	1,65%
01/01/2001	30/06/2001	314	2,20%	20.158.482,32	2,77%
01/07/2001	31/12/2001	299	2,10%	31.138.021,49	4,27%
01/01/2002	30/06/2002	393	2,76%	22.108.945,80	3,03%
01/07/2002	31/12/2002	650	4,56%	28.485.941,60	3,91%
01/01/2003	30/06/2003	917	6,43%	36.881.275,25	5,06%
01/07/2003	31/12/2003	891	6,25%	38.287.393,65	5,25%
01/01/2004	30/06/2004	1347	9,45%	60.633.950,75	8,32%
01/07/2004	31/12/2004	1341	9,41%	65.214.208,26	8,95%
01/01/2005	30/06/2005	2002	14,04%	105.824.740,10	14,52%
01/07/2005	31/12/2005	2679	18,79%	162.349.237,58	22,27%
01/01/2006	03/03/2006	1206	8,46%	66.270.178,42	9,09%
Total cartera		14.258	100%	728.971.098,89	100%
Antiguitat mitjana ponderada				31,46	mesos
Antiguitat màxima				211,03	mesos
Antiguitat mínima				3,81	mesos

e) Informació sobre el caràcter del tipus d'interès i índexs de referència aplicables per a la determinació dels tipus d'interès variables aplicables als préstecs i disposicions inicials seleccionats

Els préstecs i disposicions inicials seleccionats tenen o el tipus d'interès variable o el fix. El quadre següent mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials en funció dels índexs de referència que els són aplicables per a la determinació del tipus d'interès nominal, per al cas que siguin a tipus d'interès variable, i aquells préstecs i disposicions inicials a tipus fix.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006				
Classificació per índex de referència del tipus d'interès				
Índex de referència	Préstecs i disp. inicials		Principal pendent	
	Número	%	Import (euros)	%
EURÍBOR	5.304	37,20%	466.964.129,61	64,06%
I.R.M.H. ÍNDEX REF. MERC. HIPOT.	156	1,09%	1.923.431,13	0,26%
I.R.P.H.	3.451	24,20%	171.415.825,06	23,51%
MIBOR	236	1,66%	11.902.020,56	1,63%
TIPUS FIX	5.111	35,85%	76.765.692,53	10,53%
Total Cartera	14.258	100,00%	728.971.098,89	100,00%

f) Informació sobre els tipus d'interès nominals aplicables: tipus màxim, mínim i mitjà dels préstecs i disposicions inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials seleccionats en intervals del tipus d'interès nominal aplicable al 26 juny de 2006, així com els seus valors mitjà, mínim i màxim.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006					
Classificació per tipus d'interès nominal					
Interval % tipus interès	Préstecs i disp. inicials		Principal pendent		
	Número	%	Import (euros)	%	
2	2,49	69	0,48%	2.205.382,08	0,30%
2,5	2,99	202	1,42%	33.554.358,18	4,60%
3	3,49	2.515	17,64%	203.028.567,87	27,85%
3,5	3,99	3.901	27,36%	295.520.661,04	40,54%
4	4,49	1.880	13,19%	102.244.782,02	14,03%
4,5	4,99	1.108	7,77%	32.860.609,94	4,51%
5	5,49	892	6,26%	15.589.770,21	2,14%
5,5	5,99	862	6,05%	12.408.097,40	1,70%
6	6,49	827	5,80%	11.842.396,34	1,62%
6,5	6,99	800	5,61%	9.307.702,30	1,28%
7	7,49	336	2,36%	3.256.158,05	0,45%
7,5	7,99	475	3,33%	4.248.042,76	0,58%
8	8,49	141	0,99%	1.329.599,13	0,18%
8,5	8,99	95	0,67%	653.695,09	0,09%
9	9,49	96	0,67%	621.276,53	0,09%
9,5	9,99	35	0,25%	192.079,26	0,03%
10	10,49	6	0,04%	23.513,32	0,00%
10,5	10,99	3	0,02%	14.005,37	0,00%
11	11,49	4	0,03%	15.170,49	0,00%
11,5	11,99	11	0,08%	55.231,51	0,01%
Total Cartera		14.258	100,00%	728.971.098,89	100,00%
		Mitjana ponderada:		3,83%	
		Mitjana simple:		4,61%	
		Mínim:		2,10%	
		Màxim:		11,90%	

g) Informació sobre la data de venciment final dels préstecs i disposicions inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials seleccionats segons la data de venciment final en intervals anuals, així com la vida total residual mitjana ponderada i les dates de venciment final mínima i màxima.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006				
Classificació per data d'amortització final				
Data venciment	Préstecs i disp. inicials		Principal pendent	
	Número	%	(euros)	%
2007	821	5,76%	6.752.897,04	0,93%
2008	2031	14,24%	24.333.868,76	3,34%
2009	2022	14,18%	35.160.276,78	4,82%
2010	2197	15,41%	50.893.079,17	6,98%
2011	1429	10,02%	42.693.197,75	5,86%
2012	675	4,73%	34.183.258,08	4,69%
2013	517	3,63%	29.292.661,57	4,02%
2014	405	2,84%	28.932.910,97	3,97%
2015	494	3,46%	36.331.094,71	4,98%
2016	310	2,17%	26.409.183,11	3,62%
2017	332	2,33%	33.074.878,28	4,54%
2018	248	1,74%	29.092.929,35	3,99%
2019	230	1,61%	29.583.373,07	4,06%
2020	273	1,91%	50.230.509,76	6,89%
2021	156	1,09%	32.815.333,93	4,50%
2022	77	0,54%	6.678.623,86	0,92%
2023	69	0,48%	6.806.525,15	0,93%
2024	96	0,67%	10.437.083,10	1,43%
2025	210	1,47%	27.914.977,85	3,83%
2026	110	0,77%	13.801.962,66	1,89%
2027	55	0,39%	3.776.763,38	0,52%
2028	97	0,68%	7.419.421,27	1,02%
2029	153	1,07%	12.694.342,36	1,74%
2030	195	1,37%	22.105.663,39	3,03%
2031	131	0,92%	11.872.396,44	1,63%
2032	130	0,91%	10.304.850,17	1,41%
2033	112	0,79%	13.280.492,56	1,82%
2034	171	1,20%	22.320.560,26	3,06%
2035	304	2,13%	44.155.220,83	6,06%
2036	184	1,29%	21.298.988,06	2,92%
2039	1	0,01%	229.457,01	0,03%
2041	1	0,01%	165.379,80	0,02%
2043	2	0,01%	384.676,44	0,05%
2044	6	0,04%	924.173,88	0,13%
2045	10	0,07%	1.797.658,97	0,25%
2046	4	0,03%	822.429,12	0,11%
Total cartera	14.258	100,00%	728.971.098,89	100,00%
	Venciment mínim		01/07/2007	1,01 años
	Venciment màxim		10/03/2046	39,73 años
	Venciment mig ponderat		03/03/2020	13,69 años

h) Informació sobre la distribució geogràfica per províncies

El quadre següent mostra la distribució per províncies dels préstecs i disposicions inicials segons on es troba ubicat el domicili dels deutors.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006				
Classificació per províncies				
Comunitat autònoma	Préstecs i disp. inicials		Principal pendent	
	Número	%	Import (euros)	%
BARCELONA	8.150	57,16%	451.676.944,83	61,96%
GIRONA	1.792	12,57%	64.003.692,06	8,78%
LLEIDA	1.549	10,86%	68.448.302,72	9,39%
TARRAGONA	2.767	19,41%	144.842.159,28	19,87%
Total cartera	14.258	100,00%	728.971.098,89	100,00%

i) Quadre dels deu deutors amb major pes en la cartera.

El quadre següent mostra la concentració dels deu deutors amb major pes de la cartera de préstecs i disposicions inicials seleccionats a 26 de juny de 2006.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006				
Classificació per deutor				
	Préstecs i disp. inicials		Principal pendent	
	Número	%	Euros	%
Deutor 1	1	0,01%	10.026.649,55	1,38%
Deutor 2	5	0,04%	5.605.489,46	0,77%
Deutor 3	1	0,01%	4.869.286,20	0,67%
Deutor 4	3	0,02%	2.620.082,91	0,36%
Deutor 5	2	0,01%	2.494.975,27	0,34%
Deutor 6	1	0,01%	2.419.073,69	0,33%
Deutor 7	1	0,01%	2.343.580,31	0,32%
Deutor 8	2	0,01%	2.162.850,56	0,30%
Deutor 9	4	0,03%	2.161.874,84	0,30%
Deutor 10	1	0,01%	2.117.416,86	0,29%
Resta	14.237	99,85%	692.149.819,24	94,95%
Total	14.258	100,00%	728.971.098,89	100,00%

- j) **Informació sobre si existeixen retards en el cobrament de quotes de principal o d'interessos dels préstecs i disposicions inicials seleccionats i, si escau, import del principal actual dels préstecs i disposicions inicials endarrerits que excedeixin 30, 60 i 90 dies.**

El quadre següent mostra el nombre de préstecs i disposicions inicials, el principal pendent de vèncer i el principal vençut i no pagat d'aquells préstecs i disposicions inicials seleccionats que es trobaven a 26 de juny de 2006 amb algun retard en el pagament dels debits vençuts.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006						
Retards en el pagament de quotes vençudes						
Interval dies	Préstecs i disp. inicials		Principal vençut no pagat		Principal pendent de vèncer	
	Núm. operacions	%	Import	%	Import	%
Corrent de pagament	13.911	97,57%	0,00	100%	712.441.316,05	97,73%
Inferior a 90	347	2,43%	172.369,79	100%	16.529.782,84	2,27%
Superior a 90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Cartera	14.528	100%	172.369,79	100%	728.971.098,89	100,00%

En la data de constitució del fons cap dels préstecs o disposicions inicials seleccionats es trobaran amb un impagament amb termini superior a 30 dies.

2.2.3 Naturalesa legal dels actius

Els actius estan constituïts pels préstecs i les disposicions inicials, tots ells formalitzats mitjançant l'atorgament de la corresponent escriptura pública o contracte públic.

L'agrupació en l'actiu del balanç del fons dels préstecs no hipotecaris es realitzarà mitjançant la cessió de manera directa en la mateixa escriptura de constitució del fons, sense l'emissió de valor negociable per part del cedent i la seva adquisició pel fons, representat per la societat gestora, d'acord amb allò disposat sobre això en el Codi Civil i el Codi de Comerç, mentre que l'agrupació dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials es realitzarà mitjançant l'emissió pel cedent de certificats de transmissió d'hipoteca i la seva subscripció pel fons, representat per la societat gestora, en aquest últim cas, conforme a allò establert en la disposició addicional cinquena de la Llei 3/1994 en la redacció donada per la Llei 44/2002, a la Llei 2/1981 i en el Reial decret 685/1982, tot això tal com es ressenya en l'apartat 3.3 del present mòdul addicional.

En l'apartat 2.2.2.c) anterior es recull un quadre que mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials seleccionats conforme a les garanties accessòries de cadascun d'ells.

2.2.4 Data o dates de venciment o expiració dels actius

Cadascun dels préstecs i disposicions inicials seleccionats té una data de venciment, sens perjudici de les quotes d'amortització parcials periòdiques, conforme a les condicions particulars de cadascun d'ells.

En qualsevol moment de la vida dels préstecs i les disposicions inicials, els deutors poden reemborsar anticipadament la totalitat o part del capital pendent d'amortització, cessant la meritació d'interessos de la part cancel·lada anticipadament des de la data en què es produeixi el reemborsament.

La data de venciment final dels préstecs i disposicions inicials seleccionats es troba entre l'1 de juliol de 2007 i el 10 de març de 2046.

El 10 de març de 2046 coincideix amb la data de venciment final del fons (d'ara endavant, "**data de venciment final**").

En l'apartat 2.2.2.g) anterior es recull un quadre en el qual es mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials seleccionats conforme a la data de venciment de cadascun d'ells.

2.2.5 Import dels actius

L'actiu del fons estarà integrat per préstecs no hipotecaris i els certificats de transmissió d'hipoteca cedits i emesos, respectivament per "la Caixa, i seleccionats d'entre els préstecs i crèdits hipotecaris que integren la cartera auditada, fins a completar la xifra igual o al més pròxima possible per defecte a 600.000.000 euros.

La cartera de préstecs i crèdits hipotecaris seleccionats de la qual s'extrauran els préstecs i disposicions inicials que seran cedits al fons en la data de constitució, està formada per 14.258 préstecs i crèdits hipotecaris del qual principal pendent de vèncer, a 26 de juny de 2006, ascendia a 728.971.098,89 euros ("**saldo viu inicial**") i amb un principal vençut impagat per import de 172.369,79 euros.

Que per a la seva cessió al Fons en la seva constitució, "la Caixa" elegirà dels préstecs i disposicions inicials seleccionats i) aquells préstecs i disposicions inicials que es trobin al corrent de pagament o amb impagament per un termini inferior a 30 dies i ii) per saldo viu pendent de cada deutor de menor a més gran fins a aconseguir un principal o capital total igual o al més pròxima possible per defecte a sis-cents milions (600.000.000) euros.

En l'apartat 2.2.2.a) anterior es recull un quadre que mostra la distribució dels préstecs i disposicions inicials seleccionats conforme al principal pendent de venciment de cadascun d'ells.

2.2.6 Ràtio del saldo viu del principal sobre el valor de taxació o el nivell de sobrecol lateralització

Els préstecs i disposicions inicials seleccionats amb garantia d'hipoteca immobiliària a 26 de juny de 2006 són 6.027 del qual principal pendent de vèncer puja a 557.646.552,09 euros.

La ràtio, expressada en tant per cent, entre l'import de principal pendent d'amortització al 26 de juny de 2006 i el valor de taxació dels immobles hipotecats dels préstecs hipotecaris seleccionats es trobava compresa entre el 0,12% i el 98,93%, sent la raó mitjana pel principal pendent de cada préstec hipotecari el 52,84%.

Cartera de préstecs a 26 de juny de 2006					
Classificació per relació principal pendent/valor taxació					
Interval relació		Préstecs i disp. inicials		Principal pendent	
		Número	%	Import (euros)	%
0,00	9,99	602	9,99%	12.432.438,50	2,23%
10,00	19,99	967	16,04%	42.726.371,03	7,66%
20,00	29,99	934	15,50%	54.017.336,23	9,69%
30,00	39,99	788	13,07%	59.187.919,48	10,61%
40,00	49,99	729	12,10%	77.402.120,16	13,88%
50,00	59,99	658	10,92%	85.318.200,53	15,30%
60,00	69,99	632	10,49%	91.053.816,38	16,33%
70,00	79,99	442	7,33%	73.309.620,06	13,15%
80,00	89,99	173	2,87%	33.224.262,21	5,96%
90,00	99,99	102	1,69%	28.974.437,51	5,20%
Total Cartera		6.027	100,00%	557.646.522,09	100,00%
Mitjana ponderada:				52,84%	
Mitjana:				39,35%	
Mínim:				0,12%	
Màxim:				98,93%	

2.2.7 Mètode de creació dels actius

Els préstecs i disposicions inicials seleccionats per a la seva cessió al fons van ser concedits pel cedent seguint els seus procediments habituals d'anàlisi i valoració del risc creditici. Els procediments vigents de "la Caixa" es descriuen a continuació:

1. Informació

- Balanços i comptes de pèrdues i guanys dels dos o tres últims exercicis (comptes anuals dipositats en el Registre Mercantil i informe d'auditoria si hi està obligada, o Impost de Societats).
- Balanç i compte de pèrdues i guanys de l'exercici en curs.
- Liquidacions de cotitzacions a la Seguretat Social dels tres últims mesos.

- Liquidacions de l'IVA de l'exercici en curs i resum anual de l'exercici anterior.
- Liquidacions de l'IRPF de l'exercici en curs i resum anual de l'any anterior.
- Declaració anual d'operacions (mod. 347) de l'últim exercici anual.
- Relació d'immobles propietat de la societat.
- Estats financers provisionals (en el cas d'operacions a llarg termini).
- Justificants de la finalitat (quan es requereixi: pressupostos, factures proforma...).
- Autorització per sol·licitar informació de la Central d'Informació de Riscos del Banc d'Espanya, (CIRBE).

En els casos que es pacten garanties addicionals de caràcter personal (fiançament) se sol·liciten, de cadascuna de les persones que intervenen (si són persones físiques):

- Declaració de béns.
- Declaració d'IRPF de l'últim exercici.
- Declaració de patrimoni de l'últim exercici.
- Autorització per sol·licitar la CIRBE.

A més a més de la documentació sol·licitada al client, les oficines de “la Caixa” tenen accés a la consulta en línia de diferents bases de dades, destaquen entre d'altres:

- Informes comercials (Dun & Bradstreet i Informa).
- Registre Mercantil (fitxa de la societat i apoderats vigents).
- Informes sectorials (DBK).

- Informació judicial.
- Informació sobre impagats (R.A.I., ASNEF i BADEXCUG).
- CIRBE (dels clients que ja són titulars d'operacions actives).
- C.I.M. (base de dades interna d'incidències d'impagament).
- Fitxa de client: situació de saldos tant actius com passius, productes dels quals és titular el client, utilització de les línies, perfil operatiu, venciments pròxims...
- Portal d'empreses (en intranet - aporta informació de seguiment de negoci -).
- Registre de la Propietat.

En les operacions en les quals s'ha pactat garantia hipotecària se sol·licita la taxació de l'immoble per una de les societats de taxació homologades per "la Caixa" i autoritzades pel Banc d'Espanya.

2. Proposta de risc

La proposta de risc d'empreses presenta les dades més rellevants del sol·licitant i de l'operació sol·licitada.

A la proposta de risc s'adjunta un informe elaborat per la mateixa oficina proponent o, si escau, per analistes d'inversions de l'organització territorial, amb un format estandarditzat a l'àmbit de tota l'organització.

3. Facultats d'autorització de riscos

El sistema de delegació de facultats que "la Caixa" té establert per a l'autorització d'operacions d'actiu, reposa sobre dos eixos: risc i tarifa.

En l'aplicació informàtica de "la Caixa" cada empleat de l'organització territorial amb càrrec de responsabilitat té assignat els nivells de risc i tarifa corresponents al seu càrrec. Excepcionalment, les Delegacions Generals / Direccions Territorials, poden atorgar facultats superiors a les estàndard a

aquells empleats de nivells inferiors en funció de les seves característiques i coneixements de risc.

3.1 Nivell de risc

El nivell de risc el proporciona un aplicatiu considerant els aspectes següents:

- Import i el producte que se sol·licita.
- Ràting de l'empresa sol·licitant.
- Tipus de garantia.
- Altres riscos vigents del client amb "la Caixa".
- Cobertura de la garantia en cas d'hipoteca o pignoració.
- Terminis de l'operació.

Els nivells d'aprovació tenen la jerarquia següent:

- Director i sotsdirector d'oficina.
- Director d'àrea de negoci i delegat de risc.
- Delegat general.
- Director territorial.
- Comitès territorials.
- Comitè de crèdits.
- Consell d'administració.

3.2 Nivell de tarifa

El sistema determina un nivell per a cada una de les condicions de tarifa de l'operació (tipus d'interès, comissions, diferencials, etc...). El més gran de tots ells constituirà el nivell de tarifa de la sol·licitud.

Per aprovar les operacions caldrà la concurrència de dos apoderats, els quals han de signar conjuntament, i almenys un d'ells ha de tenir atorgats els nivells suficients que cobreixin tant el nivell de risc com el nivell de tarifa de la sol·licitud a aprovar.

4. Sistemes de suport a la presa de decisions: ràting intern

4.1 Qualificació

Passos per establir el ràting d'una empresa:

1. Valorar l'empresa atorgant una puntuació. Es consideren tres tipus d'informació:

- Factors quantitius: dels estats financers (informació disponible en els balanços i comptes de resultats de les empreses).
- Factors d'operativa: informació operativa bancària i creditícia de l'empresa client, tant en la seva relació amb "la Caixa" com amb la resta de bancs del sistema financer espanyol (CIRBE).
- Factors qualitius: basats en les característiques de l'empresa i la seva posició en el sector.

Cadascun dels factors porta associats uns punts. La suma determina la puntuació final de l'empresa.

2. Obtenir variables d'alerta. En cada mòdul d'informació (financer, operatiu i qualitatiu), s'han definit alarmes que actuen com correctores de la puntuació.

3. Valorar variables d'alerta. L'existència d'una alerta pot provocar la no validesa del ràting. L'analista que realitza el ràting ha de valorar els motius que han originat les alertes i la seva possible justificació.

4.2 Models de ràting

Els models de ràting per a PIMES que s'han desenvolupat en "la Caixa" s'agrupen, depenent de la seva mida, en:

- Microempresa
- Petita empresa
- Mitjana empresa

4.3 Escala mestra

La taxa de morositat anticipada es mesura segons una escala mestra, que permet caracteritzar cada client amb una probabilitat de mora. És única per a tota l'entitat. L'escala mestra es compon d'una sèrie de valors o graus, a cadascun dels quals se li associa una probabilitat de mora (taxa de morositat anticipada TMA o EDF).

4.4 Factors del ràting

- Factors quantitius:
 - Sector d'activitat de l'empresa
 - Fons propis
 - Passiu total
 - Total actiu
 - Actiu circulat
 - Resultats abans d'impostos
 - Resultats extraordinaris
 - Import net xifra de vendes
 - Antiguitat de l'empresa
 - Despeses financeres i assimilats
 - Ingressos d'explotació
- Factors d'operativa:
 - Saldo mitjà total productes de passiu dels últims 6 mesos
 - Suma d'efectes impagats i reclamats

- Suma d'efectes vençuts i reclamats
 - Mitjana d'utilització CIRBE per a productes sense garantia real
 - Total 100% garantia real CIRBE concedit
 - Immobilitzat material
 - CIRBE disposat
- Factors qualitatius:
 - Existència de noves generacions implicades en la gestió
 - Dependència del negoci de l'empresa respecte als seus clients
 - Antiguitat del gerent en l'empresa
 - Règim patrimonial dels principals immobles de l'empresa
 - Termini aproximat de cobrament
 - Existència d'informes financers diaris
 - Auditoria dels estats financers
 - Existència d'un director financer de l'empresa
 - Edat del gerent de l'empresa

A partir de la puntuació final obtinguda, s'assigna a cada empresa una taxa de morositat anticipada (EDF).

2.2.8 Indicació de declaracions donades a l'emissor en relació amb els actius

La societat gestora reproduceix a continuació les declaracions i garanties que el cedent respecte de si mateix, dels certificats de transmissió d'hipoteca, dels préstecs hipotecaris i de les disposicions inicials ha efectuat i declararà també, en la data de constitució del fons en l'escriptura de constitució, a la societat gestora en representació del fons.

Pel que fa al cedent

- 1) Que és una entitat de crèdit degudament constituïda d'acord amb la legislació vigent, es troba inscrita en el Registre Mercantil i en el Registre d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya, i es troba facultada per atorgar finançament a PIMES, així com per actuar al mercat hipotecari.
- 2) Que ni a la data de constitució del fons, ni en cap moment des de la seva constitució, s'ha trobat en situació d'insolvència que pogués donar lloc que s'instés el concurs.

- 3) Que ha obtingut totes les autoritzacions necessàries, tant administratives com corporatives, per efectuar la cessió dels préstecs i disposicions inicials al fons i l'emissió dels certificats de transmissió d'hipoteca, i per al vàlid atorgament de l'escriptura de constitució, dels compromisos que s'hi assumeixen i dels altres contractes relacionats amb la constitució del fons.
- 4) Que disposa de comptes anuals auditats dels tres últims exercicis tancats a 31 de desembre de 2003, 2004 i 2005. L'informe d'auditoria corresponent als comptes anuals de l'exercici 2004 presenta una excepció a falta d'uniformitat en l'aplicació dels principis i normes comptables. L'auditor està conforme amb el canvi. L'informe d'auditoria dels comptes anuals corresponents als exercicis 2003 i 2005 no presenten excepcions. Els esmentats comptes anuals auditats han estat dipositats en la CNMV i en el Registre Mercantil.
- 5) Que, amb data 22 de juny de 2006, s'ha signat un Conveni marc de col·laboració amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya conforme a l'annex 3 de la resolució.

Pel que fa als préstecs i disposicions inicials

- 1) Que tots els préstecs i disposicions inicials es troben degudament formalitzats en escriptura pública o contracte públic i que "la Caixa" conserva, segons el cas, primera còpia de l'escriptura pública o del contracte públic a disposició de la societat gestora.
- 2) Que tots els préstecs i disposicions inicials existeixen i són vàlids i executables d'acord amb la legislació aplicable.
- 3) Que el cedent és titular ple de la totalitat dels préstecs i disposicions inicials lliures de càrregues i reclamacions, i no existeix cap impediment perquè aquests préstecs i disposicions puguin ser cedits al fons.
- 4) Que tots els préstecs i disposicions inicials estan denominats en euros, i són pagadors exclusivament en euros.
- 5) Que les dades relatives als préstecs i disposicions inicials que s'inclouen com Annex 6.1 i 6.2 a l'escriptura de constitució del fons reflecteixen

correctament la situació actual, tal com està recollida en els contractes que documenten els préstecs i disposicions inicials i en els fitxers informàtics de les operacions de finançament, i que les esmentades dades són correctes, completes i no indueixen a error. Així mateix, qualsevol altra informació addicional sobre les característiques de la cartera de préstecs i disposicions inicials del cedent recollida en aquest fullet informatiu és correcta i no indueix a error.

- 6) Que tots els préstecs i disposicions inicials seleccionats tenen un venciment final posterior a l'1 de juliol de 2007.
- 7) Que els criteris recollits en l'apartat 2.2.7 del present mòdul addicional, són els utilitzats habitualment pel cedent en l'atorgament d'operacions de finançament amb PIMES.
- 8) Que ha seguit fidelment per a la concessió de préstecs i crèdits inclosos en la cartera, els criteris establerts pel cedent en cada data corresponent.
- 9) Que tots els préstecs i disposicions inicials estan clarament identificats, tant en suport informàtic com pels seus contractes públics o escriptures, a poder del cedent, i són objecte d'anàlisi i seguiment per part del cedent des de la seva concessió, d'acord amb els procediments habituals que té establerts.
- 10) Que des del moment de la seva concessió tots els préstecs i disposicions inicials han estat i estan sent administrats pel cedent d'acord amb els procediments habitualment utilitzats per aquest en l'administració de les operacions de finançament a PIMES.
- 11) Que el cedent no té coneixement de l'existència de litigis de cap tipus en relació amb els préstecs i disposicions inicials que en puguin perjudicar la validesa i l'exigibilitat. Igualment el cedent declara que, segons el seu coneixement, cap dels deutors dels préstecs i de les disposicions inicials cedits ha estat declarat en concurs.
- 12) Que el cedent no té coneixement que algun deutor dels préstecs i de les disposicions inicials, per ser titular d'algun dret de crèdit enfront del cedent, es trobi en disposició d'oposar la compensació.

- 13) Que cap dels deutors pot oposar al cedent cap excepció al pagament de qualsevol quantitat referida als préstecs i les disposicions inicials.
- 14) Que en les respectives escriptures o contractes públics que documenten els préstecs i disposicions inicials no es contenen clàusules que impedeixin la cessió dels esmentats préstecs i disposicions inicials o en les que s'exigeixi alguna autorització per portar a terme l'esmentada cessió. Així mateix, s'han complert tots els requisits respecte a la cessió que, si escau, estableixen les escriptures o contractes públics que documenten els préstecs i les disposicions inicials.
- 15) Que, en la data de constitució del fons, cap dels préstecs i disposicions inicials tindrà un impagament per un termini superior a 30 dies.
- 16) Que, en la data de constitució del fons, els préstecs no hipotecaris suposaran aproximadament el 23% del total dels drets de crèdit i els préstecs hipotecaris i les disposicions inicials conjuntament el 77%.
- 17) Que, a la data de constitució del fons, el cedent no ha rebut cap notificació d'amortització anticipada total dels préstecs i disposicions inicials.
- 18) Que cap dels préstecs i disposicions inicials tenen data de venciment final posterior al 10 de març de 2046.
- 19) Que el capital o principal de tots els préstecs i disposicions inicials han estat totalment disposats.
- 20) Que el pagament dels interessos i principal de tots els préstecs i disposicions inicials es fa mitjançant domiciliació bancària.
- 21) Que, a la data de cessió, cadascun dels préstecs i disposicions inicials han tingut almenys el venciment de dues quotes.
- 22) Que, conforme als seus registres interns, cap dels préstecs hipotecaris o disposicions inicials correspon a finançaments concedits a promotors immobiliaris per a la construcció o rehabilitació d'habitatges i/o locals comercials, destinats per a la venda.
- 23) Que les garanties dels préstecs i disposicions inicials són vàlides i executables d'acord amb la legislació aplicable, i el cedent no té

coneixement de l'existència de cap circumstància que n'impedeixi l'execució.

- 24) Que cap persona té un dret preferent sobre el dret del fons, encara que sigui titular dels préstecs i disposicions inicials, al cobrament de les quantitats que se'n derivin, llevat dels drets preferents legals.
- 25) Que les operacions de finançament a les quals es refereixen els préstecs i disposicions inicials han estat atorgades a empresaris o empreses no financeres catalanes, de les quals, almenys, el 80% han estat concedides a petites i mitjanes empreses conforme a la definició de la Comissió Europea (Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE de 6 de maig de 2003 sobre definició de petites i mitjanes empreses).
- 26) Que tant la concessió dels préstecs i disposicions inicials com la seva cessió al fons i tots els aspectes que s'hi relacionin s'han realitzat segons criteris de mercat.
- 27) Que les dades i la informació relatius als préstecs i disposicions inicials seleccionats per a la seva cessió al fons recollits en l'apartat 2.2.2 d'aquest mòdul addicional reflecteixen fidelment la situació a la data a la qual corresponen i són correctes i complets.
- 28) Que no existeixen contractes de lísing en la cartera seleccionada.
- 29) Que per a la seva cessió al fons en la seva constitució, "la Caixa" elegirà dels préstecs i disposicions inicials seleccionats i) aquells préstecs i disposicions inicials que es trobin al corrent de pagament o amb un impagament de termini inferior a 30 dies i ii) per saldo viu pendent de cada deutor de menor a més gran fins a aconseguir un principal o capital total igual o lleugerament inferior a sis-cents milions (600.000.000) euros.
- 30) Que tots els préstecs i disposicions inicials tenen un calendari d'amortització de caràcter periòdic prèviament establert.
- 31) Que cap dels préstecs o disposicions inicials conté clàusules que permetin l'ajornament en el pagament periòdic d'interessos.
- 32) Que, en la data de constitució del fons, el nivell de risc màxim concedit a un sol deutor (definit com la suma dels saldos vius de tots els préstecs i

disposicions inicials concedits a un sol deutor) no excedirà de 1.755.000 euros, equivalent al 0,29% de 600.000.000 euros.

Pel que fa als certificats de transmissió d'hipoteca, els préstecs hipotecaris i les disposicions inicials

- 1) Que la Comissió Executiva del cedent ha adoptat vàlidament tots els acords necessaris per a l'emissió dels certificats de transmissió d'hipoteca.
- 2) Que les dades relatives als préstecs hipotecaris i les disposicions inicials, que s'inclouen en el títol múltiple, reflecteixen correctament la situació actual, tal com està recollida en els fitxers informàtics i en els expedients físics dels esmentats préstecs hipotecaris i disposicions inicials i són correctes i complets.
- 3) Que els certificats de transmissió d'hipoteca s'emeten a l'empara de l'article 18 de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de Mesures de reforma del sistema financer, pel que s'addiciona un nou paràgraf a l'apartat dos de la disposició addicional cinquena de la Llei 3/1994 i la resta de normativa aplicable.
- 4) Que tots els préstecs hipotecaris i les disposicions inicials estan garantits per hipoteca immobiliària de primer rang sobre el ple domini de tots i cadascun dels immobles hipotecats, i sense que es trobin subjectes a prohibicions de disposar, condicions resolutòries o qualsevol altra limitació de domini.
- 5) Que tots els préstecs hipotecaris i disposicions inicials estan formalitzats en escriptura pública, i totes les hipoteques es troben degudament constituïdes i inscrites en els corresponents registres de la propietat, les dades d'inscripció dels quals es corresponen amb els esmentats en el corresponent títol múltiple. La inscripció de les finques hipotecades està vigent i sense cap contradicció.
- 6) Que tots els béns immobles hipotecats han estat taxats per societats de taxació degudament inscrites en el Banc d'Espanya, i està acreditada la taxació mitjançant la corresponent certificació.
- 7) Que els préstecs hipotecaris i disposicions inicials no reuneixen cap de les característiques dels crèdits exclosos o restringits per l'article 32 del Reial

decret 685/1982 per servir de cobertura a l'emissió de certificats de transmissió d'hipoteca.

- 8) Que els préstecs hipotecaris i disposicions inicials no estan instrumentats en títols valors, ja siguin nominatius, a l'ordre o al portador, diferents dels certificats de transmissió d'hipoteca que s'emeten per ser subscrietes pel fons.
- 9) Que els préstecs hipotecaris i disposicions inicials no estan afectes a cap emissió de bons hipotecaris, participacions hipotecàries o certificats de transmissió d'hipoteca, diferent de l'emissió dels certificats de transmissió d'hipoteca, i, a partir de l'emissió d'aquestes, els préstecs hipotecaris i disposicions inicials no estaran afectes a cap emissió de cèdules hipotecàries, bons hipotecaris, participacions hipotecàries o altres certificats de transmissió d'hipoteca.
- 10) Que els immobles que serveixen de garantia als préstecs hipotecaris i les disposicions inicials són immobles acabats i situats a Espanya.
- 11) Que el cedent no té coneixement de l'existència de cap circumstància que impedeixi l'execució de la garantia hipotecària.
- 12) Que cap persona té dret preferent al fons sobre els préstecs hipotecaris i disposicions inicials quan titular dels certificats de transmissió d'hipoteca.
- 13) Que els certificats de transmissió d'hipoteca s'emeten pel mateix termini que resta fins al venciment i pel mateix tipus d'interès de cadascun dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials que corresponguin.

Les presents declaracions s'efectuen per "la Caixa" després de portar a terme les oportunes comprovacions sobre una selecció dels préstecs i les disposicions inicials. Als efectes de l'apartat 2.2.9 següent, les esmentades comprovacions no impedeixen que durant la vigència dels préstecs i les disposicions inicials, pugui advertir-se que algun d'ells o els certificats de transmissió d'hipoteca corresponents, no s'ajustessin a la data de constitució del fons a les declaracions contingudes en el present apartat 2.2.8, en aquest cas s'estarà a allò establert en l'apartat 2.2.9 següent.

En qualsevol cas, l'anterior no implica que el cedent concedeixi cap garantia ni subscrigui pacte o cap acord de recompra, ni asseguri el bon fi de l'operació.

2.2.9 Substitució dels actius titulitzats

En cas que durant tota la vigència dels préstecs i disposicions inicials s'advertís que algun d'aquests no s'ajustés a les declaracions formulades a l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional en el moment de la constitució del fons, el cedent s'obliga, prèvia conformitat amb la societat gestora:

a) A solucionar el vici en el termini de 30 dies a partir del moment en què en tingui coneixement o a partir de la notificació corresponent de la societat gestora al cedent en què li comuniqui l'existència del vici referit.

b) En cas que no sigui possible la compensació conforme al que descriu l'apartat a), la societat gestora instarà el cedent a substituir el préstec o disposició inicial corresponent per un altre de característiques financeres similars (respecte a saldo viu pendent, termini, garantia, rang de la garantia hipotecària, tipus d'interès, freqüència de pagament i ràting intern del deutor corresponent), que sigui acceptat per la societat gestora en un termini màxim de 30 dies, i sempre que no es perjudiqui la qualificació dels bons atorgada per les agències de qualificació. En el cas que hi hagués diferència positiva entre el saldo del préstec o disposició inicial substituït i el saldo del préstec o disposició inicial incorporat, la diferència esmentada serà ingressada al compte de tresoreria.

En el supòsit de préstecs hipotecaris o disposicions inicials, el cedent s'obliga a substituir el certificat de transmissió d'hipoteca corresponent conforme a l'assenyalat en el paràgraf anterior. En aquest cas, el cedent emetrà un nou títol múltiple que serà bescanviat pel que es lliura en virtut del que disposa aquest fullet.

El cedent, tan aviat com tingui coneixement que algun préstec o disposició inicial cedit per ell no s'ajusti a les declaracions descrites a l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional, ho haurà de posar en coneixement de la societat gestora, i indicar-li quins préstecs o disposicions inicials proposa cedir per substituir els préstecs o disposicions inicials afectats.

En tot cas, en substituir algun préstec o disposició inicial, el cedent haurà d'acreditar que el préstec o disposició inicial que substitueix s'ajusta a les declaracions contingudes a l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional.

El cedent es compromet a formalitzar la cessió dels préstecs o disposicions inicials que substitueixi en acta notarial i en la forma i termini que estableixi la

societat gestora, i a proporcionar la informació sobre aquests que consideri necessària la societat gestora.

c) Subsidiàriament a les obligacions assumides als apartats a) i b) anteriors i per a aquells supòsits en els quals procedís l'esmena i no fos de compensació o procedeixi la substitució i no fos possible, en opinió fundada de la societat gestora, comunicada al cedent i a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, el cedent es compromet a la devolució, en efectiu, del principal dels préstecs o disposicions inicials corresponents i els interessos dels préstecs o disposicions inicials meritats i no pagats fins a la data i qualsevol altra quantia que pogués correspondre al fons, quantitat que serà dipositada al compte de tresoreria.

En qualsevol dels casos anteriors, la substitució esmentada de préstecs o disposicions inicials serà comunicada a la CNMV i les agències de qualificació.

2.2.10 Pòlisses d'assegurances rellevants relatives als actius titulitzats

No aplicable.

2.2.11 Informació relativa als deutors en els casos en què els actius titulitzats comprenguin obligacions de 5 o menys deutors que siguin persones jurídiques o si un deutor representa el 20% o més dels actius o si el deutor suposa una part substancial dels actius

No aplicable.

2.2.12 Detall de la relació, si és important per a l'emissió, entre l'emissor, el garant i el deutor

No existeix relació entre el fons, el cedent, la societat gestora i altres entitats intervinents en l'operació, diferents de les recollides als apartats 5.2 i 6.7 del document de registre.

2.2.13 Si els actius comprenen valors de renda fixa, descripció de les condicions principals

No aplicable.

2.2.14 Si els actius comprenen valors de renda variable, descripció de les condicions principals

No aplicable.

2.2.15 Si els actius comprenen valors de renda variable que no es negociïn en un mercat regulat o equivalent en el cas que representin més del deu (10) per cent dels actius titulitzats, descripció de les condicions principals

No aplicable.

2.2.16 Informes de valoració de la propietat i els fluxos de tresoreria/ ingressos en els casos en què una part important dels actius estigui assegurada per béns immobles

Els valors de taxació dels immobles en garantia dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials seleccionats descrits a l'apartat 2.2.2 d'aquest mòdul addicional corresponen a les taxacions dutes a terme per les entitats taxadores a la data original de concessió dels préstecs i disposicions inicials a l'efecte de la concessió i formalització dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials seleccionats.

2.2 ACTIUS ACTIVAMENT GESTIONATS QUE RECOLZEN L'EMISSIÓ

No aplicable.

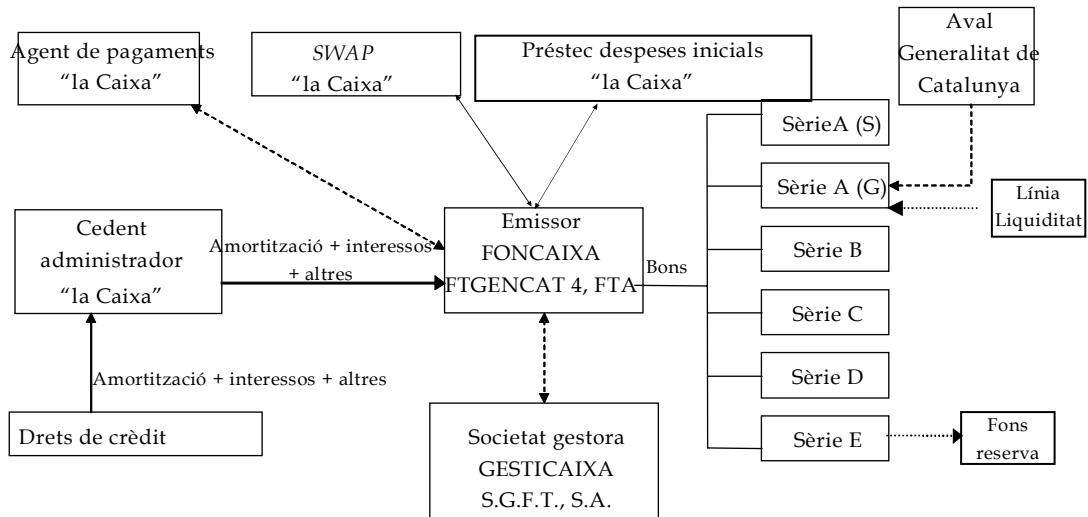
2.3 DECLARACIÓ EN EL CAS QUE L'EMISSOR ES PROPOSI EMETRE NOUS VALORS RECOLZATS PELS MATEIXOS ACTIUS I DESCRIPCIÓ DE COM S'INFORMARÀ ELS TENIDORS D'AQUESTA SÈRIE

No aplicable.

3. ESTRUCTURA I TRESORERIA

3.1 DESCRIPCIÓ DE L'ESTRUCTURA DE L'OPERACIÓ, INCLOENT-HI, SI ÉS NECESSARI, UN DIAGRAMA

Diagrama



Balanç inicial del fons

El balanç del fons, en euros, al tancament de la data de desemborsament serà el següent:

ACTIU		PASSIU	
Immobilitzat	600.380.000	Emissió de bons	606.000.000
Préstecs i disposicions inicials	600.000.000	Bons sèrie A(S)	251.200.000
Despeses inicials (*)	380.000	Bons sèrie A(G)	326.000.000
		Bons sèrie B	9.600.000
		Bons sèrie C	7.200.000
		Bons sèrie D	6.000.000
		Bons sèrie E	6.000.000
Actiu circulant	6.000.000	Deutes a llarg termini	380.000
Compte tresoreria (**)	6.000.000	Préstec despeses inicials	380.000
Compte amortització	0		
Total	606.380.000	Total	606.380.000
Comptes d'ordre			

Línia de liquiditat	6.525.000		
Permuta financera d'interessos	600.000.000		

(*) Les despeses inicials estimades es recullen a l'apartat 6 de la nota de valors.

(**) Se suposa que el mateix dia de la data de desemborsament se satisfan totes les despeses inicials del fons i emissió dels bons, per la qual cosa les despeses esmentades apareixen activades en el balanç anterior.

3.2 DESCRIPCIÓ DE LES ENTITATS QUE PARTICIPEN EN L'EMISSIÓ I DE LES FUNCIONS QUE HAN D'EXERCIR

La descripció de les entitats que participen en l'emissió i les funcions que exerceixen, es recullen a l'apartat 5.2 del document de registre i 3.1 de la nota de valors.

Modificació dels contractes relatius al fons

La societat gestora podrà prorrogar o modificar els contractes que hagi subscrit en nom del fons i substituir cadascun dels prestadors dels serveis al fons en virtut d'aquests i, fins i tot, si escau, podrà celebrar contractes addicionals, sempre que conforme a les disposicions legals vigents en cada moment no concorreguessin circumstàncies que ho impedissin. En qualsevol cas, tals actuacions requeriran la comunicació prèvia de la societat gestora a la CNMV, o la seva autorització prèvia en cas que sigui necessària, o organisme administratiu competent i a les agències de qualificació, i que amb tals actuacions no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació. Així mateix, tals actuacions no requeriran la modificació de l'escriptura de constitució mentre no donin lloc a la modificació de l'ordre de prelació de pagaments del fons.

Substitució dels participants

En cas d'incompliment de les seves obligacions contractuals o si s'adoptés una decisió corporativa, normativa o judicial per a la liquidació, dissolució o intervenció de qualsevol dels participants en aquesta operació de titulització, o qualsevol d'ells sol·licités ser declarat en situació de concurs, o s'admetés a tràmit la sol·licitud presentada per un tercer, la societat gestora podrà resoldre els corresponents contractes que els lliguen al fons sempre que la resolució esmentada sigui permesa a l'empara de la legislació aplicable. Un cop produïda la terminació del contracte i en el supòsit que la legislació aplicable així ho permeti, el nou participant serà, si és el cas, designat per la societat gestora, una vegada consultades les autoritats administratives competents, de manera que no es

perjudiqui la qualificació atorgada als bons emesos pel fons per les agències de qualificació.

Qualsevol substitució es comunicarà a la CNMV, a les agències de qualificació i al cedent.

Subcontractació dels participants

Els participants en l'operació de titulització FONCAIXA FTGENCAT 4, FTA, conforme als seus respectius contractes, estaran facultats per subcontractar o delegar en terceres persones de reconeguda solvència i capacitat la prestació de qualsevol dels serveis compromesos, sempre que sigui legalment possible i (i) mitjanci el consentiment previ per escrit de la societat gestora, (ii) no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació, i sempre que (iii) el subcontractista o delegat hagi renunciat a exercitar qualsevol acció en demanda de responsabilitat contra el fons, així com per extingir aquests subcontractes i/o delegacions. En qualsevol cas, la subcontractació o delegació esmentada no podrà suposar cap cost o despesa addicional per al fons ni per a la societat gestora. No obstant això qualsevol subcontracte o delegació, els participants no quedaran exonerats ni alliberats de cap de les responsabilitats regulades pels contractes corresponents. Els subcontractats hauran de complir amb les condicions de nivell de qualificació exigides per les agències de qualificació per exercir aquest paper.

La substitució no perjudicarà la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació. Qualsevol subcontractació serà notificada per la societat gestora a la CNMV, i comptarà, en cas que sigui legalment necessari, amb la seva autorització prèvia.

3.3 DESCRIPCIÓ DEL MÈTODE I DE LA DATA DE VENDA, TRANSFERÈNCIA, NOVACIÓ O ASSIGNACIÓ DELS ACTIUS O DE QUALSEVOL DRET I/O OBLIGACIÓ EN ELS ACTIUS A L'EMISSOR

3.3.1 Formalització de la cessió dels préstecs i les disposicions inicials

La cessió dels préstecs i disposicions inicials per part del cedent per a la seva adquisició pel fons i la seva agrupació en l'actiu d'aquesta, es regeix per llei espanyola i està sotmesa al fur dels jutjats i tribunals de Barcelona.

La cessió dels préstecs no hipotecaris per “la Caixa” i la seva adquisició pel fons i l'emissió dels certificats de transmissió d'hipoteca per La Caixa mitjançant els quals s'instrumenta la cessió dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials i la seva subscripció pel fons es formalitzarà mitjançant l'atorgament de l'escriptura de constitució del fons, amb efectivitat des de la mateixa data.

La cessió per “la Caixa” dels préstecs i disposicions inicials no serà comunicada als deutors. A aquests efectes, la notificació no és requisit per a la validesa de la cessió dels préstecs i disposicions inicials.

No obstant això, en cas de concurs, o indicis d'aquest, d'intervenció pel Banc d'Espanya, de liquidació o de substitució de l'administrador o perquè la societat gestora ho estimi raonablement justificat, aquesta podrà requerir a l'administrador perquè notifiqui als deutors la transmissió al fons dels préstecs i disposicions inicials pendents de reemborsament, així com que els pagaments derivats d'aquests només tindran caràcter alliberador si s'efectuen en el compte de tresoreria obert a nom del fons. No obstant això, tant en cas que l'administrador no hagués complert la notificació als deutors dins dels cinc (5) dies hàbils següents a la recepció del requeriment, com en cas de concurs de l'administrador, serà la mateixa societat gestora directament qui efectuarà la notificació als deutors.

3.3.2 Cessió dels préstecs no hipotecaris

Als efectes anteriors, la cessió dels préstecs no hipotecaris es durà a terme directament sense l'emissió de cap valor negociable. El cedent cedirà i transmetrà al fons en la data de constitució del fons, prevista per al dia 14 de juliol de 2006, que a aquests efectes es considerarà la data de cessió, la seva total participació en els préstecs no hipotecaris per un import total igual al saldo viu pendent dels esmentats préstecs no hipotecaris en la data de cessió que, a aquesta data serà aproximadament un 23% de la cartera. El fons els adquirirà per l'import consignat anteriorment, amb tots els seus drets, excepte les obligacions que seguiran corresponent al cedent, conforme al que estableix aquest mateix apartat 3.3.

Els préstecs no hipotecaris començaran a meritjar interessos a favor del fons des de la data de cessió.

La cessió serà plena i incondicional i es durà a terme per la totalitat del termini romanent des de la data de constitució fins al total venciment dels préstecs no

hipotecaris, sense perjudici del que estableix l'apartat 4.4 del document de registre, que fa referència al dret de tempteig del cedent respecte dels préstecs i disposicions inicials romanents a la liquidació del fons, no implicant aquest dret, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels préstecs i disposicions inicials atorgat pel cedent.

3.3.3. Cessió dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials

La cessió pel cedent dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials al fons es portarà a terme mitjançant l'emissió per part del cedent de certificats de transmissió d'hipoteca (d'ara endavant, els "**certificats de transmissió d'hipoteca**") que es corresponen amb els préstecs hipotecaris i disposicions inicials perquè aquests s'agrupin en el fons, mitjançant la seva subscripció per aquest, representat per la societat gestora, conforme al que estableix la disposició addicional cinquena de la Llei 3/1994 en la redacció donada per la Llei 44/2002 de mesures de reforma del sistema financer (d'ara endavant, la "**Llei 44/2002**"), a la Llei 2/1981, de 25 de març, de regulació del mercat hipotecari, en la seva redacció vigent (d'ara endavant, la "**Llei 2/1981**") i en el Reial decret 685/1982 de, 17 de març, de regulació del mercat hipotecari, en la seva redacció vigent (d'ara endavant, el "**Reial decret 685/1982**").

El cedent emetrà, en la data de constitució, amb efectes a partir de l'esmentada data, tants certificats de transmissió d'hipoteca com préstecs hipotecaris i disposicions inicials se cedeixin, que, a la data de constitució del fons representaran un saldo viu pendent d'aproximadament el 77% del total de la cartera.

Cada certificat de transmissió d'hipoteca participa, a partir de la data de cessió, sobre el 100% del principal no vençut de cadascun dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials i merita un tipus d'interès igual al tipus d'interès nominal que meriti, en cada moment, el préstec hipotecari o disposició inicial corresponent.

Els certificats de transmissió d'hipoteca començaran a meritjar l'interès citat des de la data de cessió.

Els certificats de transmissió d'hipoteca es representaran mitjançant un títol múltiple emès pel cedent, nominatiu, representatiu de la totalitat dels certificats de transmissió d'hipoteca. El títol múltiple esmentat contindrà les mencions exigides per l'article 64 del Reial decret 685/1982, de 17 de març, modificat pel

Reial decret 1289/1991, de 2 d'agost, juntament amb les dades registrals dels immobles hipotecats en garantia dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials.

La societat gestora dipositarà el títol múltiple a l'agent de pagaments, actuant a aquests efectes com a dipositari, d'acord amb el que s'estableix en el contracte d'agència de pagaments.

La cessió dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials, instrumentada a través de l'emissió dels certificats de transmissió d'hipoteca pel cedent i la seva subscripció per part del fons, representat per la societat gestora, serà plena i incondicional i es realitzarà per la totalitat del termini romanent des de la data de constitució fins al total venciment dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials, sense perjudici del que estableix l'apartat 4.4 del document de registre, que fa referència al dret de tempteig del cedent respecte dels préstecs i disposicions inicials romanents a la liquidació del fons, i aquest dret no implica, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels préstecs i disposicions inicials atorgat pel cedent.

Els certificats de transmissió d'hipoteca seran transmissibles mitjançant declaració escrita en el mateix títol i, en general, per qualsevol dels mitjans admesos en dret. La transmissió del certificat de transmissió d'hipoteca i el domicili del nou titular hauran de ser notificats per l'adquirent a l'entitat emissora d'aquests, i la seva adquisició o tinença està reservada a inversors qualificats sense que puguin ser adquirits pel públic no especialitzat.

Tant per als supòsits d'haver d'efectuar la substitució d'algun certificat de transmissió d'hipoteca segons el que preveu l'apartat 2.2.9 d'aquest mòdul addicional, com per al cas que es procedeixi per la societat gestora, en representació i per compte del fons, a l'execució d'un préstec hipotecari o disposició inicial segons l'apartat 3.7.2 d'aquest mòdul addicional, així com, si es procedís a la liquidació anticipada del fons, en els supòsits i condicions de l'apartat 4.4.3 del document de registre, hagués de tenir lloc la venda dels citats certificats de transmissió d'hipoteca, "la Caixa" es compromet a fraccionar, si escau, qualsevol títol múltiple en tants títols individuals o múltiples com calguessin, a substituir-lo o canviar-lo per a la consecució de les finalitats anteriors.

"la Caixa", quant a entitat emissora, portarà un llibre especial en el qual anotarà els certificats de transmissió d'hipoteca emesos i els canvis de domicili que li hagin estat notificats pels titulars dels certificats de transmissió d'hipoteca, fent-

hi constar, així mateix, (i) la data de formalització i venciment dels préstecs hipotecaris o disposicions inicials, l'import d'aquests i la forma de liquidació; i (ii) les dades registrals de les hipoteques que garanteixen els préstec hipotecaris o disposicions inicials.

Donat el caràcter d'inversor qualificat del fons i la subscripció per ell dels certificats de transmissió d'hipoteca, als efectes del paràgraf segon de l'article 64.1 del Reial decret 685/1982, l'emissió dels certificats de transmissió d'hipoteca no serà objecte de nota marginal en cada inscripció de la hipoteca corresponent a cadascun dels préstecs hipotecaris o de les disposicions inicials, en el registre de la propietat.

3.3.4. Eficàcia de la cessió

La cessió dels préstecs i disposicions inicials i l'emissió dels certificats de transmissió d'hipoteca tindrà plens efectes entre les parts a partir de la data de cessió, que coincideix amb la data de constitució.

3.3.5. Preu de la cessió

El preu de cessió dels préstecs i disposicions inicials serà igual a l'import que representi en la data de constitució, la suma del saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials, quantitat que en la data de constitució suposarà un import igual o al més pròxima possible per defecte a 600.000.000 euros que serà abonat per la societat gestora, en nom i per compte del fons, al cedent, en la data de desemborsament, valor aquest mateix dia, una vegada que el fons hagi rebut el preu de subscripció dels bons. La diferència entre el preu de subscripció dels bons de les classes A, B, C i D i el saldo viu inicial dels préstecs i disposicions inicials serà dipositat en el compte de tresoreria. Amb càrrec al desemborsament de la subscripció dels bons de la sèrie E es constituirà el fons de reserva inicial.

El pagament dels interessos correguts corresponents a cadascun dels préstecs i disposicions inicials (que seran igual als interessos ordinaris meritats per cadascun dels préstecs i disposicions inicials des de l'última data de liquidació d'interessos de cadascun d'ells fins a la data de constitució) s'efectuarà en les dates de liquidació d'interessos de cada un d'ells, posterior a la data de constitució, sense subjecció a l'Ordre de prelación de pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del present mòdul addicional.

3.3.6. Responsabilitat del cedent com a cedent dels préstecs i les disposicions inicials

El cedent, d'acord amb l'article 348 del Codi de Comerç, respon davant del fons exclusivament de l'existència i legitimitat dels préstecs i disposicions inicials en els termes i condicions declarats a l'escriptura de constitució del fons i en el fullet del qual forma part aquest document, així com de la personalitat amb la qual efectua la cessió, però no assumeix cap responsabilitat per l'impagament dels préstecs i de les disposicions inicials, ja sigui del principal o dels interessos dels drets de crèdit, o de qualsevol altra quantitat que aquests poguessin deure en virtut dels préstecs i les disposicions inicials, segons que correspongui.

El cedent no assumeix l'eficàcia de les garanties accessòries als préstecs i disposicions inicials. Tampoc assumirà, en qualsevol altra forma, responsabilitat a garantir directament o indirectament el bon fi de l'operació, ni atorgarà garanties o avals, ni incorrerà en pactes de recompra o de substitució dels préstecs i disposicions inicials, excepció feta del que preveu l'apartat 2.2.9 d'aquest mòdul addicional, tot això en compliment del que disposa el Reial decret 926/1998 i la resta de normativa d'aplicació.

Tot això sense perjudici de les responsabilitats del cedent quant a l'administració dels préstecs i disposicions inicials cedits de conformitat amb allò que estableix el contracte d'administració, i les derivades del contracte de préstec per a despeses inicials i línia de liquiditat i sense perjudici de la responsabilitat que es deriva de les declaracions dutes a terme pel cedent i que es recullen a l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional. Fins a la data de cessió, el cedent continuarà assumint el risc d'insolvència dels deutors.

En el supòsit que el fons estigués obligat a abonar a tercers qualsevol quantitat amb motiu de la cessió dels préstecs i disposicions inicials que no s'hagi abonat a la data de cessió degut al fet que la informació subministrada pel cedent sobre els préstecs i disposicions inicials hagi estat incompleta, aquest serà responsable davant del fons de qualsevol dany, despesa, impost o sanció que es derivi per al fons.

3.3.7. Avançament de fons

El cedent no anticiparà cap quantitat al fons per compte dels deutors, sigui per principal o per interessos o per un altre concepte derivat dels préstecs i disposicions inicials.

3.3.8. Drets conferits al fons per la cessió dels préstecs i disposicions inicials

El fons, com a titular dels préstecs i disposicions inicials, ostentarà els drets reconeguts al cessionari a l'article 1.528 del Codi Civil. En concret, tindrà dret a rebre tots els pagaments que, a partir de la data de constitució, facin els deutors.

En concret i sense que això tingui caràcter limitatiu sinó merament enunciatiu, la cessió conferirà al fons, des de la data de constitució, els drets següents en relació amb cadascun dels préstecs i disposicions inicials:

- a. A percebre la totalitat de les quantitats que es meritin pel reemborsament del capital o principal dels préstecs i disposicions inicials.
- b. A percebre la totalitat de les quantitats meritades d'interessos ordinaris sobre el capital dels préstecs i disposicions inicials.
- c. A percebre qualssevol altres quantitats, béns o drets que siguin percebuts per "la Caixa" en pagament de principal i interessos ordinaris, tant pel preu de remada o import determinat per resolució judicial o procediment notarial en l'execució de les garanties hipotecàries o no hipotecàries, com per l'alienació o explotació dels immobles o béns adjudicats o, com a conseqüència de les execucions citades, en administració i possessió interina dels immobles en procés d'execució fins a l'import cedit i assegurat.
- d. A percebre qualsevol altre pagament que rebi "la Caixa" pels préstecs i disposicions inicials, com ara els drets derivats de qualsevol dret accessori a aquests, com els drets o indemnitzacions que li corresponguin de qualsevol contracte d'assegurança en relació amb els béns que, si escau, estiguessin hipotecats en garantia dels préstecs hipotecaris o les disposicions inicials, fins a l'import d'allò assegurat i cedit incloent-hi interessos de demora, comissions de reclamació de rebuts impagats, comissions de subrogació, comissions d'amortització/cancel·lació anticipada, així com qualsevol altra comissió o acompte que correspongui a "la Caixa".

No existeix l'obligació de retenir ni d'ingressar a compte respecte dels rendiments dels certificats de transmissió d'hipoteca, préstecs i disposicions inicials que constitueixin ingressos del fons, en virtut del que estableix l'article 59 k) del Reial decret 1777/2004, de 30 de juliol, pel qual s'aprova el Reglament de l'impost sobre societats.

En el supòsit d'amortització anticipada dels préstecs i disposicions inicials per reemborsament anticipat total o parcial del capital, no tindrà lloc la substitució dels préstecs i disposicions inicials afectats.

Els drets del fons resultants dels préstecs i disposicions inicials estan vinculats als pagaments fets pels deutors, i per tant queden directament afectats per l'evolució, els retards, els avançaments o qualsevol altra incidència dels préstecs i disposicions inicials.

Seràn de compte del fons totes les possibles despeses o costos que poguessin resultar per compte del cedent, derivats de les actuacions recuperatòries en cas d'incompliment de les obligacions per part dels deutors, inclòs l'exercici de l'acció executiva o declarativa contra aquests, segons que correspongui de conformitat amb el que disposa l'apartat 3.7.2 d'aquest mòdul addicional.

3.4. EXPLICACIÓ DEL FLUX DE FONTS

3.4.1 Com els fluxos dels actius serviran per complir les obligacions de l'emissor amb els tenidors dels valors

L'abonament per part del cedent al fons de les quantitats rebudes pels préstecs i disposicions inicials que administri es durà a terme de la manera següent:

El cedent transferirà al compte de tresoreria del fons totes les quantitats rebudes per qualsevol dels conceptes que el fons tingui dret a percebre pels préstecs i disposicions inicials cedits que administri. La transferència esmentada es durà a terme en cada data de cobrament, amb data valor d'aquell dia.

Les dates de cobrament del fons seran tots els dies hàbils en els quals es facin pagaments pels deutors en concepte dels préstecs i les disposicions inicials.

La societat gestora, en cas que considerés que és necessari per a una millor defensa dels interessos dels titulars dels bons, i sempre que concorri algun supòsit de substitució forçosa de l'administrador com a gestor de cobrament dels préstecs i disposicions inicials, instruirà al cedent perquè aquest notifiqui a cadascun dels deutors dels préstecs i disposicions inicials que, a partir del moment en què la notificació esmentada tingui efecte, abonin directament en el compte de tresoreria oberta a nom del fons en l'agent de pagaments les quantitats a les quals estan obligats pels préstecs i disposicions inicials. No obstant això, tant en el cas que l'administrador no hagués complert amb el termini de notificació als

deutors dins dels cinc (5) dies hàbils següents a la recepció del requeriment, com en el cas de concurs de l'administrador, serà la mateixa societat gestora directament qui efectuï la notificació esmentada als deutors.

El cedent no abonarà en cap cas cap quantitat al fons que no hagués rebut prèviament dels deutors en pagament dels préstecs i les disposicions inicials.

Trimestralment, en la data de pagament, procedirà al pagament als tenidors dels bons de les classes A, B, C, D i E dels interessos meritats i el reemborsament de principal dels bons de cadascuna de les classes A, B, C, D i E conforme a les condicions establertes per a cada una d'elles en els apartats 4.8 i 4.9 de la nota de valors i a l'ordre de prelación de pagaments que es recull a l'apartat 3.4.6 d'aquest mòdul addicional.

En cada data de pagament, els fons disponibles per atendre les obligacions de l'emissor amb els tenidors dels bons seran els ingressos obtinguts dels préstecs i disposicions inicials en concepte de principal i interessos calculats en cada data de determinació, entre l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació anterior, exclòs, i l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació actual inclosa llevat per a la primera data de determinació que seran els obtinguts entre la data de constitució, inclosa, i l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació actual, inclosa; els interessos meritats del compte de tresoreria i del compte d'amortització i la quantitat neta a favor del fons en virtut del contracte de *swap*, l'import del fons de reserva, el producte de la liquidació, si escau, i quan correspongui, dels actius del fons, i, si és el cas, els imports disposats de l'aval de la Generalitat.

Fins a la data de pagament corresponent al 25 de gener de 2008 inclosa, totes les quantitats aplicades a l'amortització dels bons seran dipositades al compte d'amortització, i seran utilitzades en la seva totalitat en aquesta data de pagament a l'amortització efectiva dels bons de cadascuna de les classes A, B, C i D conforme a les regles de distribució dels fons disponibles per a amortització que es recullen a l'apartat 4.9.4 de la nota de valors.

L'amortització dels bons de la sèrie E es durà a terme en qualsevol data de pagament per una quantitat igual a la diferència positiva entre el saldo de principal pendent dels bons de la sèrie E calculats en la data de determinació anterior a la data de pagament corresponent i el nivell mínim del fons de reserva requerit en la data de pagament esmentada, sempre que es compleixin les condicions previstes a l'apartat 3.1 d'aquest mòdul addicional.

Amb periodicitat mensual i trimestral, la societat gestora elaborarà informes sobre l'evolució del fons, la cartera i els bons.

3.4.2 Informació sobre tota millora de crèdit

3.4.2.1 Descripció de les millores de crèdit

Amb la finalitat de consolidar l'estructura financera del fons, d'augmentar la seguretat o regularitat en el pagament dels bons, de cobrir els desfasaments temporals entre el calendari dels fluxos de principal i interessos dels préstecs i disposicions inicials i els bons, o, en general, transformar les característiques financeres dels bons emesos, així com complementar l'administració del fons, la societat gestora, en representació del fons, procedirà a l'acte d'atorgament de l'escriptura de constitució, a formalitzar els contractes i operacions que es ressenyen a continuació, d'acord amb la normativa aplicable.

- Aval de la Generalitat per als bons de la sèrie A(G): l'aval de la Generalitat garantirà amb renúncia al benefici d'excussió establert a l'article 1830 del Codi Civil el pagament de principal i interessos dels bons de la sèrie A(G).
- Línia de liquiditat atorgada per "la Caixa" per cobrir els interessos dels bons de la sèrie A(G). La finalitat de la línia de liquiditat és permetre al fons atendre el pagament dels interessos dels bons de la sèrie A(G), fins que la Generalitat aboni les quantitats esmentades amb càrrec a l'aval.
- Comptes a tipus garantit: els comptes oberts a nom del fons per la societat gestora (compte de tresoreria i compte d'amortització) es troben remunerats a tipus pactats de manera que es garanteixi un rendiment mínim dels saldos haguts en cadascun d'ells.
- Marge financer: a través del contracte de permuta financera d'interessos, el fons percep un excés brut de marge del 0,50% sobre el nocional de la permuta financera.
- Fons de reserva: constituït a partir del desemborsament dels bons de la sèrie E, que permetrà fer front als pagaments del fons davant de pèrdues degudes a préstecs i disposicions inicials impagats o fallits.

- Permuta financera d'interessos: la permuta financera d'interessos pretén cobrir: (i) el risc de tipus d'interès del fons que té lloc pel fet de trobar-se els préstecs i disposicions inicials sotmesos a interessos variables amb diferents índexs de referència i períodes de revisió als establerts per als bons i (ii) el risc que implica que els préstecs i disposicions inicials puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat.

- Subordinació i postergació de les sèries B, C, D i E.

La millora de crèdit global que abona cadascuna de les sèries se sintetitza a continuació:

Sèrie A(S):

- i) Drets sobre els préstecs i les disposicions inicials segons allò descrit a l'apartat 3.3.8 del mòdul addicional.

- ii) Rendiment del compte de tresoreria i el compte d'amortització.

- iii) Fons de reserva.

- iv) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons i del risc de renegociacions de tipus d'interès, a través de la permuta financera d'interessos.

- v) Excés brut de marge del 0,50%, a través de la permuta financera d'interessos.

- vi) Subordinació i postergació en el pagament d'interessos de les sèries B, C, D i E.

- vii) Subordinació de l'amortització de principal de les sèries A(G), B, C, D i E matisat per l'inici diferit de l'amortització a prorrata i la interrupció d'aquesta amortització a prorrata en determinades circumstàncies.

Sèrie A(G):

- i) Drets sobre els préstecs i disposicions inicials segons allò descrit a l'apartat 3.3.8 del mòdul addicional.
- ii) Rendiment del compte de tresoreria i el compte d'amortització.
- iii) Línia de liquiditat.
- iv) Aval de la Generalitat.
- v) Fons de reserva.
- vi) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons i del risc de renegociacions de tipus d'interès, a través de la permuta financera d'interessos.
- vii) Excés brut de marge del 0,50%, a través de la permuta financera d'interessos.
- viii) Subordinació i postergació en el pagament d'interessos de les sèries B, C, D i E.
- ix) Subordinació de l'amortització de principal de les sèries B, C, D i E, matisat per l'inici diferit de l'amortització a prorrata i la interrupció d'aquesta amortització a prorrata en determinades circumstàncies.

Sèrie B:

- i) Drets sobre els préstecs i disposicions inicials segons allò descrit a l'apartat 3.3.8 del mòdul addicional.
- ii) Rendiment del compte de tresoreria i el compte d'amortització.
- iii) Fons de reserva.
- iv) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons i del risc de renegociacions de tipus d'interès, a través de la permuta financera d'interessos.

- v) Excés brut de marge del 0,50%, a través de la permuta financera d'interessos.
- vi) Subordinació i postergació en el pagament d'interessos de les sèries C, D i E.
- vii) Subordinació de l'amortització de principal de les sèries C, D i E, matisat per l'inici diferit de l'amortització a prorrata i la interrupció d'aquesta amortització a prorrata en determinades circumstàncies.

Sèrie C:

- i) Drets sobre els préstecs i disposicions inicials segons allò descrit a l'apartat 3.3.8 del mòdul addicional.
- ii) Rendiment del compte de tresoreria i el compte d'amortització.
- iii) Fons de reserva.
- iv) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons i del risc de renegociacions de tipus d'interès, a través de la permuta financera d'interessos.
- v) Excés brut de marge del 0,50%, a través de la permuta financera d'interessos..
- vi) Subordinació i postergació en el pagament d'interessos de les sèries D i E.
- vii) Subordinació de l'amortització de principal de les sèries D i E, matisat per l'inici diferit de l'amortització a prorrata i la interrupció d'aquesta amortització a prorrata en determinades circumstàncies.

Sèrie D:

- i) Drets sobre els préstecs i disposicions inicials segons allò descrit a l'apartat 3.3.8 del mòdul addicional.
- ii) Rendiment del compte de tresoreria i el compte d'amortització.
- iii) Fons de reserva.

- iv) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons i del risc de renegociacions de tipus d'interès, a través de la permuta financera d'interessos.
- v) Excés brut de marge del 0,50%, a través de la permuta financera d'interessos.
- vi) Subordinació i postergació en el pagament d'interessos de la sèrie E.
- vii) Subordinació de l'amortització de principal de la sèrie E, matisat per l'inici diferit de l'amortització a prorrata i la interrupció d'aquesta amortització a prorrata en determinades circumstàncies.

Sèrie E:

- i) Rendiment del compte de tresoreria i el compte d'amortització.
- ii) Excés brut de marge del 0,50%, a través de la permuta financera d'interessos.

3.4.2.2 Fons de reserva

Com a mecanisme de garantia davant de possibles pèrdues degudes a préstecs i disposicions inicials impagats o fallits i amb la finalitat de permetre els pagaments a realitzar pel fons d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments descrit a l'apartat 3.4.6 d'aquest mòdul addicional, es constituirà un dipòsit denominat fons de reserva (d'ara endavant, "**fons de reserva**").

El fons de reserva inicial es constituirà en la data de desemborsament amb càrrec al desemborsament de la subscripció dels bons de la sèrie E, per un import igual a sis milions (6.000.000) euros.

El fons de reserva s'aplicarà, en cada data de pagament, al compliment de les obligacions de pagament contingudes en l'ordre de prelación de pagaments o, en el seu cas, l'ordre de prelación de pagaments de liquidació, establerts a l'apartat 3.4.6 d'aquest mòdul addicional.

En cada data de pagament i d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments, es dotaran les quantitats necessàries perquè el fons de reserva assoleixi el nivell

mínim requerit (d'ara endavant, "**nivell mínim del fons de reserva**") conforme a les regles establertes a continuació.

El nivell mínim del fons de reserva requerit serà el menor de les quantitats següents:

- Un import igual a sis milions (6.000.000) euros.
- El 2% del saldo de principal pendent de pagament de les classes A, B, C i D.

No obstant això, no podrà reduir-se el fons de reserva en el cas que en una data de pagament concorri alguna de les circumstàncies següents:

- No haguessin transcorregut els tres primers anys de vida del fons des de la data de constitució.
- Que en la data de pagament anterior, el fons de reserva no hagués assolit el nivell mínim del fons de reserva requerit en aquesta data de pagament.
- En la data de determinació anterior a la data de pagament corresponent, el saldo viu pendent dels préstecs no fallits amb impagament igual o superior a noranta (90) dies sigui més gran a l'1,00% del saldo viu pendent dels préstecs no fallits.

En cap cas, el nivell mínim del fons de reserva no podrà ser inferior a cinc milions (5.000.000) d'euros.

L'import del fons de reserva romandrà dipositat en el compte de tresoreria, remunerat en els termes del contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria).

El fons de reserva s'aplicarà en cada data de pagament al compliment d'obligacions de pagament del fons d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments i l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

3.4.2.3 Línia de liquiditat

La societat gestora, en representació i per compte del fons, celebrarà un contracte de crèdit (d'ara endavant, la "**línia de liquiditat**") amb "la Caixa" per un import igual a sis milions cinc-cents vint-i-cinc mil (6.525.000) euros.

L'import màxim de la línia de liquiditat anirà disminuint al llarg de la vida del fons en cada data de pagament en la mateixa proporció en què vagi descendint el saldo de principal pendent de la sèrie A(G). L'import màxim de la línia de liquiditat deixarà de disminuir en el supòsit que en alguna data de pagament, el tipus d'interès aplicable (tipus d'interès de referència dels bons més el seu marge corresponent) a la sèrie A(G) fos superior al 7%.

La finalitat de la línia de liquiditat és permetre al fons atendre el pagament dels interessos dels bons de la sèrie A(G), quan els fons disponibles no siguin suficients per fer tals pagaments en cada data de pagament, degut al fet que el fons no hagués rebut les quantitats disposades amb càrrec a l'aval.

Els imports disposats amb càrrec a la línia de liquiditat i pendents de reemborsament meritiran diàriament a favor de "la Caixa" un interès anual variable trimestralment igual al tipus d'interès de referència dels bons del període de meritació d'interessos del qual es tracti més un marge del 0,50% pagador sempre que existeixi disposició de saldo. La línia de liquiditat meritirà una comissió de disponibilitat del 0,05% anual calculada sobre la mitjana diària de les quantitats no disposades i liquidable trimestralment en les dates de pagament.

Els interessos meritats que hauran d'abonar-se en una data de pagament determinada es calcularan sobre la base d'un any natural compost per tres-cents seixanta (360) dies i prenent en consideració els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos.

La devolució del principal disposat de la línia de liquiditat es farà en el moment en què el fons rebí el desemborsament de l'import equivalent en execució de l'aval de la Generalitat.

La línia de liquiditat romandrà en vigor durant el període de vigència de les obligacions derivades de l'emissió dels bons de la sèrie A(G), en últim cas, fins a la data de venciment legal.

En el supòsit en què el deute a curt termini no subordinat i no garantit de “la Caixa” experimentés, en qualsevol moment de la vida dels bons, un descens en la seva qualificació i se situés per sota de P-1 segons les escales de qualificació de Moody’s o d’F-1 en el cas de Fitch, o una altra d’equivalent reconeguda expressament per les agències de qualificació, la societat gestora haurà de portar a terme, en un termini màxim de trenta (30) dies hàbils a comptar des del moment que tingui lloc tal situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un nivell de garantia adequat respecte als compromisos derivats del contracte esmentat:

- (a) Obtenir d’una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinat i no garantit de P-1 i d’F-1, segons les escales de qualificació de Moody’s i de Fitch, respectivament, i sense que per això es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació, un aval a primer requeriment que garanteixi al fons, amb una simple sol·licitud de la societat gestora, el pagament puntual per “la Caixa” de la seva obligació per l’import de les disposicions que pogués sol·licitar a “la Caixa” fins a l’import màxim de la línia de liquiditat, durant el temps que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació P-1 i/o F-1 per part de “la Caixa”.
- (b) Trobar una entitat que substitueixi a “la Caixa” en el contracte de línia de liquiditat el deute a curt termini no subordinat i no garantit de la qual posseeixi una qualificació mínima de P-1 i d’F-1, segons les escales de qualificació de Moody’s i de Fitch, respectivament.

3.4.3 Detalls de qualsevol finançament de deute subordinat

La societat gestora manifesta que les descripcions resumides dels contractes mitjançant els quals es formalitzen les operacions esmentades, contingudes en els apartats corresponents del fullet, que subscriurà, en nom i representació de fons, recullen la informació més substancial i rellevant de cadascun dels contractes esmentats i en reflecteixen fidelment el contingut.

Tots els contractes que es descriuen a continuació es resoldran en el supòsit en què no es confirmen com a definitives, abans de l’inici del període de subscripció, les qualificacions provisionals atorgades per les agències de qualificació.

3.4.3.1 Préstamo para Gastos Iniciales

La societat gestora celebrarà, en representació i per compte del fons, amb “la Caixa” un contracte de préstec subordinat de caràcter mercantil per un import total de tres-cents vuitanta mil (380.000) euros (endavant, el “**préstec per a despeses inicials**”).

El lliurament de l'import del préstec per a despeses inicials es durà a terme en la data de desemborsament mitjançant l'ingrés d'aquest en el compte de tresoreria obert a l'agent de pagaments.

L'import del préstec per a despeses inicials es destinarà per la societat gestora al pagament de les despeses de constitució del fons i emissió dels bons. A l'apartat 6 de la nota de valors apareix una estimació de les despeses inicials esmentades.

La remuneració del préstec per a despeses inicials es farà sobre la base d'un tipus d'interès anual variable trimestralment igual al tipus d'interès de referència dels bons vigent en cada moment més un marge del 0,60%. El pagament dels interessos esmentats estarà subjecte a l'ordre de prelación de pagaments previst a l'apartat 3.4.6 següent.

Les dates de pagament d'interessos del préstec per a despeses inicials coincidirán amb les dates de pagament dels bons d'acord amb el que preveuen l'escriptura de constitució i el fulllet informatiu.

Els interessos meritats que hauran d'abonar-se en una data de pagament determinada es calcularán sobre la base d'un any natural compost per tres-cents seixanta (360) dies i prenent en consideració els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos.

Els interessos del préstec per a despeses inicials es liquidaran i seran exigibles al venciment de cada període de meritació d'interessos, en cadascuna de les dates de pagament i fins a la total amortització del préstec per a despeses inicials. La primera data de liquidació coincidirà amb la primera data de pagament.

L'amortització es farà trimestralment en la quantia que haguessin estat amortitzades les despeses inicials, d'acord amb la comptabilitat oficial del fons, i en tot cas durant un termini màxim de cinc (5) anys des de la constitució del fons. La primera amortització tindrà lloc a la primera data de pagament el 25 d'octubre

de 2006 i les restants en les dates de pagament següents, tot això d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 següent.

La totalitat de les quantitats que hagin d'abonar-se a "la Caixa", tant en concepte d'interessos meritats com en concepte d'amortització de principal, meritats pel préstec per a despeses inicials, estaran subjectes a l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 següent i, en conseqüència, només seran abonades a "la Caixa" en una data de pagament concreta, en el supòsit que els fons disponibles del fons en la data de pagament esmentada siguin suficients per atendre les obligacions del fons enumerades als apartats (i) a (xvi) de l'apartat esmentat per al cas dels interessos i (i) a (xvii) per al cas del principal.

Totes les quantitats que, en virtut del que preveuen els paràgrafs anteriors, no haguessin estat lliurades a "la Caixa" es faran efectives en les següents dates de pagament que els fons disponibles permetin l'esmentat pagament d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 següent.

Les quantitats degudes a "la Caixa" i no lliurades en virtut del que preveuen els paràgrafs anteriors no meritaran interessos de demora a favor d'aquesta.

3.4.3.2. Subordinació dels bons de la sèrie B, sèrie C, sèrie D i sèrie E

Els bons de la sèrie B es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal respecte als bons de la classe A (sèries A(S) i A(G)), d'acord amb el que preveu l'ordre de prelación de pagaments i en l'ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons previst a l'apartat 3.4.6 següent.

Els bons de la sèrie C es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal, respecte als bons de la classe A (sèries A(S) i A(G)) i de la sèrie B, d'acord amb el que preveu l'ordre de prelación de pagaments i en l'ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons previst a l'apartat 3.4.6 següent.

Els bons de la sèrie D es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal, respecte als bons de la classe A (sèries A(S) i A(G)), de la sèrie B i de la sèrie C d'acord amb el que preveu l'ordre de prelación de pagaments i en l'ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons previst a l'apartat 3.4.6 següent.

Els bons de la sèrie E es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal, respecte als bons de la classe A (sèries A(S) i A(G)), de la sèrie B, de la sèrie C, de la sèrie D i de la dotació del fons de reserva d'acord amb el que preveu l'ordre de prelación de pagaments i en l'ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons previst a l'apartat 3.4.6 següent.

No obstant això anterior, l'apartat 4.9.4 de la nota de valors descriu les circumstàncies en les quals, excepcionalment, pot produir-se l'amortització a prorrata dels bons de les classes A, B, C i D.

En els apartats 4.6.1 i 4.6.2 de la nota de valors es detallen els números d'ordre que en l'ordre de prelación de pagaments del fons ocupen els pagaments d'interessos i de reemborsament del principal dels bons de cadascuna de les sèries.

3.4.4 Paràmetres per a la inversió d'excedents temporals de liquiditat i parts responsables de tal inversió

Els excedents temporals de liquiditat seran dipositats en el compte de tresoreria, llevat el que correspongui dipositar al compte d'amortització, segons allò descrit a l'apartat 3.4.4.2, ambdós remunerats a un tipus d'interès garantit, tal com es descriu a continuació.

3.4.4.1 Compte de tresoreria

La societat gestora, en nom del fons, disposarà en l'agent de pagaments, d'acord amb el que preveu el contracte d'agència de pagaments, d'un compte bancari obert a nom del fons per la societat gestora denominat "compte de tresoreria" a través del qual es duran a terme, en cada data de cobrament, tots els ingressos que el fons hagi de rebre del cedent procedent dels préstecs i disposicions inicials i en virtut del qual l'agent de pagaments garantirà una rendibilitat variable a les quantitats dipositades en aquest.

Seràn dipositades en el compte de tresoreria totes les quantitats líquides que percebi el fons, que en major part procediran dels conceptes següents:

- (i) Import efectiu pel desemborsament de la subscripció de l'emissió de bons.
- (ii) Disposició del principal del préstec per a despeses inicials.

- (iii) Les quantitats netes que siguin abonades al fons derivades del contracte de permuta financera d'interessos.
- (iv) Les quantitats a què ascendeixin els rendiments obtinguts pels saldos haguts en el propi compte de tresoreria i en el compte d'amortització.
- (v) Les quantitats a què ascendeixin les retencions a càrrec dels rendiments de capital mobiliari que en cada data de pagament correspongui fer pels interessos dels bons satisfets pel fons, fins que correspongui fer-ne l'ingrés a l'Administració Tributària.
- (vi) Les quantitats derivades, si escau, de disposicions de la línia de liquiditat, o si és el cas els imports disposats amb càrrec a l'aval de la Generalitat.
- (vii) Principal reemborsat i interessos cobrats dels préstecs i disposicions inicials, més qualsevol altra quantitat que correspongui als préstecs i disposicions inicials.

Així mateix, a través del compte de tresoreria es faran tots els pagaments del fons, seguint les instruccions de la societat gestora.

El compte de tresoreria no podrà tenir saldo negatiu en contra del fons. Els saldos del compte de tresoreria es mantindran en efectiu.

“la Caixa” garanteix un tipus d'interès nominal anual, variable trimestralment, amb meritació i liquidació mensual excepte per al primer període de meritació d'interessos, que tindrà una durada inferior (entre la data de constitució i l'últim dia del mes natural en què caigui), aplicable per a cada període de meritació d'interessos (mesos naturals, diferents als períodes de meritació d'interessos establerts per als bons) pels saldos positius diaris que resultin en el compte de tresoreria, igual al tipus d'interès de referència dels bons determinat per a cada període de meritació d'interessos, i aplicable des del primer dia del mes natural següent a cada data de pagament (excepte per al primer període de meritació d'interessos que s'aplicarà des de la data de constitució). Els interessos meritats que s'hauran de liquidar el cinquè (5è) dia hàbil del mes següent, es calcularan prenent com a base: (i) els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos, i (ii) un any compost de tres-cents seixanta-cinc (365) dies. La primera data de liquidació d'interessos tindrà lloc el cinquè (5è) dia hàbil del mes

d'agost de 2006, i es meritaren els interessos des de la data de constitució del fons fins al 31 de juliol de 2006.

En el supòsit en què el deute a curt termini no subordinat i no garantit de "la Caixa" experimentés, en qualsevol moment de la vida dels bons, un descens en la seva qualificació i se situés per sota de P-1 segons les escales de qualificació de Moody's o d'F-1 en el cas de Fitch, o una altra d'equivalent reconeguda expressament per les agències de qualificació, la societat gestora haurà de portar a terme, en un termini màxim de trenta (30) dies hàbils a comptar del moment en què tingui lloc tal situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un nivell de garantia adequat respecte als compromisos derivats d'aquest contracte:

a. Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinat i no garantit de P-1 i d'F-1, segons les escales de qualificació de Moody's i de Fitch, respectivament, i sense que per això es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació, un aval a primer requeriment que garanteixi al fons, amb una simple sol·licitud de la societat gestora, el pagament puntual per "la Caixa" de la seva obligació de reemborsament de les quantitats dipositades en el compte de tresoreria, durant el temps en què es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació P-1 i/o F-1 per part de "la Caixa".

b. Traslladar el compte de tresoreria del fons a una entitat el deute a curt termini no subordinat i no garantit del qual tingui una qualificació mínima P-1 i F-1, segons les escales de qualificació de Moody's i de Fitch, respectivament, i contractar la màxima rendibilitat possible per als seus saldos, que podrà ser diferent de la contractada amb "la Caixa" en virtut del contracte esmentat.

c. En cas que no siguin possibles les opcions a) i b) anteriors, obtenir de "la Caixa" o d'un tercer, garantia pignorativa a favor del fons sobre actius financers de qualitat creditícia no inferior a la del Deute Públic de l'Estat espanyol en la data de constitució del fons, per import suficient per garantir els compromisos establerts en aquest contracte i no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació.

d. Així mateix, en cas que no fossin possibles les opcions anteriors en els termes previstos, la societat gestora podrà invertir els saldos, per períodes màxims fins a la següent data de pagament, en actius de renda fixa en euros a curt termini emesos per entitats que, com a mínim, comptin amb les

qualificacions P-1 i F-1 (per a períodes inferiors a 30 dies o F-1+ per a períodes superiors) del deute a curt termini, segons les escales de qualificació de Moody's i de Fitch, respectivament, incloent-hi valors a curt termini emesos per l'Estat espanyol, i es pot donar, per tant, en aquest supòsit també, que la rendibilitat obtinguda sigui diferent de l'inicialment obtinguda amb "la Caixa" en virtut del contracte esmentat.

e. En les dues situacions b) i d), la societat gestora amb posterioritat traslladarà els saldos de nou a "la Caixa" sota el contracte de compte de tresoreria, en el cas que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de "la Caixa" arribés novament a la qualificació P-1 i F-1 segons les escales de Moody's i Fitch, respectivament.

3.4.4.2. Compte d'amortització

La societat gestora, en nom del fons, disposarà a "la Caixa" d'un compte bancari obert a nom del fons denominat "compte d'amortització" en què es dipositaran en cada data de pagament durant els primers 18 mesos (des de la data de constitució fins al 25 de gener de 2008) les quantitats disponibles per amortitzar retingudes en l'ordre ix (novè) de l'ordre de prelación de pagaments dels fons disponibles que no fossin aplicades a l'amortització efectiva de totes les classes de bons durant el període esmentat.

El compte d'amortització no podrà tenir saldo negatiu en contra del fons. Els saldos del compte d'amortització es mantindran en efectiu.

"la Caixa" garanteix un tipus d'interès nominal anual, variable trimestralment, amb meritació i liquidació mensual excepte per al primer període de meritació d'interessos, que tindrà una durada inferior (entre la data de constitució i l'últim dia del mes natural en què caigui), aplicable per a cada període de meritació d'interessos (mesos naturals, diferents als períodes de meritació d'interessos establerts per als bons) pels saldos positius diaris que resultin en el compte d'amortització, igual al tipus d'interès de referència dels bons determinat per a cada període de meritació d'interessos, i aplicable des del primer dia del mes natural següent a cada data de pagament (excepte per al primer període de meritació d'interessos que s'aplicarà des de la data de constitució). Els interessos meritats, que s'hauran liquidar el cinquè (5è) dia hàbil del mes següent, es calcularan prenent com a base: (i) els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos, i (ii) un any compost de tres-cents seixanta-cinc (365) dies. La primera data de liquidació d'interessos tindrà lloc el cinquè (5è) dia hàbil del

mes d'agost de 2006, i es meritaren els interessos des de la data de constitució del fons fins al 31 de juliol de 2006.

En el supòsit en què el deute a curt termini no subordinat i no garantit de "la Caixa" experimentés, en qualsevol moment de la vida dels bons, un descens en la seva qualificació i se situés per sota de P-1 segons les escales de qualificació de Moody's o d'F-1 en el cas de Fitch, o una altra d'equivalent reconeguda expressament per les agències de qualificació, la societat gestora haurà de portar a terme, en un termini màxim de trenta (30) dies hàbils a comptar del moment en què tingui lloc tal situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un nivell de garantia adequat respecte als compromisos derivats del contracte esmentat:

a) Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinat i no garantit de P-1 i d'F-1, segons les escales de qualificació de Moody's i de Fitch, respectivament, i sense que per això es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació, un aval a primer requeriment que garanteixi al fons, amb una simple sol·licitud de la societat gestora, el pagament puntual per "la Caixa" de la seva obligació de reemborsament de les quantitats dipositades en el compte d'amortització, durant el temps en què es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació P-1 i/o F-1 per part de "la Caixa".

b) Traslladar el compte d'amortització del fons a una entitat el deute a curt termini no subordinat i no garantit del qual tingui una qualificació mínima P-1 i F-1, segons les escales de qualificació de Moody's i de Fitch, respectivament, i contractar la màxima rendibilitat possible per als seus saldos, que podrà ser diferent de la contractada amb "la Caixa" en virtut del contracte esmentat.

c) En cas que no siguin possibles les opcions a) i b) anteriors, obtenir de "la Caixa" o d'un tercer, garantia pignorativa a favor del fons sobre actius financers de qualitat creditícia no inferior a la del Deute Públic de l'Estat espanyol en la data de constitució del fons, per import suficient per garantir els compromisos establerts en aquest contracte i no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació.

d) Així mateix, en cas que no fossin possibles les opcions anteriors en els termes previstos, la societat gestora podrà invertir els saldos, per períodes màxims fins a la següent data de pagament, en actius de renda fixa en euros a curt termini emesos per entitats que, com a mínim, comptin amb les qualificacions P-1 i F-1

(per a períodes inferiors a 30 dies o F-1+ per a períodes superiors) del deute a curt termini, segons les escales de qualificació de Moody's i de Fitch, respectivament, incloent-hi valors a curt termini emesos per l'Estat espanyol, i es pot donar per tant, en aquest supòsit també, que la rendibilitat obtinguda sigui diferent de l'inicialment obtinguda amb "la Caixa" en virtut del contracte esmentat.

e) En les dues situacions b) i d), la societat gestora amb posterioritat traslladarà els saldos de nou a "la Caixa" sota el contracte de compte d'amortització, en el cas que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de "la Caixa" arribés novament a la qualificació P-1 i F-1 segons les escales de Moody's i Fitch, respectivament.

El compte d'amortització quedarà cancel·lat el 25 de gener de 2008.

3.4.5 Cobrament pel fons dels pagaments relatius als actius

L'administrador durà a terme la gestió de cobrament de totes les quantitats que correspongui satisfer per part dels deutors derivades dels préstecs i disposicions inicials, així com qualsevol altre concepte, incloent-hi els corresponents als contractes d'assegurança de danys sobre els immobles hipotecats en garantia dels préstecs hipotecaris i les disposicions inicials.

L'administrador posarà la deguda diligència perquè els pagaments que hagin de fer els deutors siguin cobrats d'acord amb els termes i les condicions contractuals dels préstecs i les disposicions inicials.

L'administrador transferirà al compte de tresoreria del fons totes les quantitats rebudes per qualsevol dels conceptes que el fons tingui dret a percebre pels préstecs i disposicions inicials que administri. La transferència esmentada es farà en cada data de cobrament, amb data valor d'aquell dia.

Les dates de cobrament del fons seran tots els dies hàbils de cada període de cobrament.

En el cas d'un descens de la qualificació del deute de curt termini no subordinat i no garantit de l'administrador per sota de F2 segons l'escala de qualificació de Fitch, l'administrador haurà de constituir un dipòsit en efectiu a favor del fons, en una entitat amb qualificació del deute a curt termini de P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, per una quantitat que estigui en línia amb els criteris de

Fitch descriu a l'informe "Commingling Risk in Structured Finance Transactions: Servicer and Account Bank Criteria" de 9 de juny de 2004.

L'administrador en cap cas abonarà cap quantitat al fons que no hagués rebut prèviament dels deutors en pagament dels préstecs i les disposicions inicials.

3.4.6 Ordre de prelación de pagaments efectuats per l'emissor

Regles ordinàries i excepcionals de prelación i aplicació de fons

En la data de desemborsament.

1. Origen

En la data de desemborsament, el fons disposarà de fons pels conceptes següents:

- (i) Fons rebuts com a conseqüència de l'emissió i col·locació en el mercat dels bons.
- (ii) Fons rebuts en concepte del préstec per a despeses inicials.

2. Aplicació

En la data de desemborsament, el fons aplicarà els fons anteriorment descrits als pagaments següents:

- (i) Pagaments en concepte de la compra dels préstecs no hipotecaris i certificats de transmissió d'hipoteca que són agrupats en el fons.
- (ii) Pagament de les despeses inicials del fons segons el que descriu l'apartat 3.4.3 d'aquest mòdul addicional.
- (iii) Dotació del fons de reserva inicial.

A partir de la data de desemborsament del fons i fins a la data de liquidació del fons, exclosa.

En cada data de pagament que no sigui l'última data de pagament ni en la qual tingués lloc la liquidació anticipada del fons, la societat gestora procedirà amb caràcter successiu a aplicar els fons disponibles i la quantitat disponible per

amortitzar les classes A, B, C, D en l'ordre de prelación de pagaments que s'estableix a continuació per a cadascun dels conceptes següents.

1. Origen de fons

Els fons disponibles en cada data de pagament per fer front a les obligacions de pagament o de retenció relacionades a continuació, seran els imports que estiguin dipositats en el compte de tresoreria i en el compte d'amortització, corresponents als conceptes següents:

(i) Ingressos obtinguts dels préstecs i disposicions inicials en concepte de principal i interessos calculats en cada data de determinació de la manera següent:

a) Quant al principal, els ingressos obtinguts entre l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació anterior, exclosa, i l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació actual inclosa excepte per a la primera data de determinació que seran els obtinguts entre la data de constitució, inclosa, i l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació actual, inclosa.

b) Quant als interessos, els ingressos obtinguts des de la data de determinació anterior, inclosa, i la data de determinació actual, exclosa, excepte per a la primera data de determinació que seran els obtinguts entre la data de constitució, inclosa, i la data de determinació, exclosa.

(ii) Si escau, altres ingressos procedents dels prestataris per conceptes diferents de principal i interessos dels préstecs i disposicions inicials.

(iii) Rendiments dels saldos del compte de tresoreria i del compte d'amortització.

(iv) L'import corresponent al nivell mínim del fons de reserva requerit en la data de determinació precedent a la data de pagament corresponent.

(v) Si escau, les quantitats netes percebudes pel fons en virtut del contracte de permuta financera d'interessos i les quantitats netes percebudes pel fons que compoquin el pagament liquidatiu en cas de resolució del contracte citat.

(vi) El producte de la liquidació, si és el cas, i quan correspongui, dels actius del fons.

(vii) Addicionalment i no integrada en els fons disponibles, el fons disposarà destinada únicament al pagament d'interessos de la sèrie A(G) en l'ordre (iii) de l'apartat 3.4.6. de l'ordre de prelación de pagaments, i al pagament de principal de la sèrie A(G) en l'ordre (ix) de l'apartat 3.4.6 de l'ordre de prelación de pagaments, la quantitat disposada amb càrrec a l'aval de la Generalitat que li fos abonada en la mateixa data de pagament o, en cas que l'abonament fos posterior, la disposició de la línia de liquiditat únicament per al cas d'interessos de la sèrie (AG) en aquesta quantitat.

2. Aplicació de fons

Amb caràcter general, els fons disponibles del fons seran aplicats en cada data de pagament als següents conceptes, d'acord amb el següent ordre de prelación de pagaments (d'ara endavant, "**ordre de prelación de pagaments**"):

(i) Pagament d'impostos i despeses ordinàries i extraordinaris del fons i despeses de liquidació d'aquest, incloent-hi la comissió de la societat gestora i la comissió de disponibilitat, si escau, de la línia de liquiditat, i excloent-ne el pagament a l'administrador de la comissió corresponent per l'administració dels préstecs i disposicions inicials, excepte el supòsit de substitució previst a l'apartat 3.7.2.4 d'aquest mòdul addicional, i excloent-ne el pagament del marge d'intermediació financera, els quals tindran caràcter subordinat i que se situen en els numerals (xix) i (xx) d'aquest ordre de prelación.

(ii) Pagament, si és el cas, de la quantitat neta que cal pagar del contracte de permuta financera, i només en cas de resolució del contracte per circumstàncies imputables al fons, la quantitat neta que correspongui al pagament liquidatiu.

(iii) Pagament d'interessos meritats dels bons de les sèries A(S) i A(G), deguts i no pagats en dates de pagament anteriors i reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports que hagués satisfet al fons per la disposició de l'aval per al pagament d'interessos dels bons de la sèrie A(G) avalada i no tornats en dates de pagament anteriors (a prorrata).

(iv) Pagament d'interessos dels bons de la sèrie A(S) i A(G) (a prorrata) meritats des de la data de pagament anterior.

(v) Pagament dels interessos meritats per la línia de liquiditat en cas que s'arribi a produir la seva disposició.

(vi) Pagament dels interessos dels bons de la sèrie B, excepte postergació d'aquest pagament al (x) lloc d'aquest ordre de prelació. Es procedirà a la postergació d'aquest pagament al (x) lloc quan es produís en aquesta data de pagament un dèficit d'amortització per import més gran a la suma (a) del 80% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie B més (b) el 100% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie C més (d) el 100% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie D, i sempre que no s'hagués produït ja o no es produís en la data de pagament corresponent la completa amortització dels bons de la classe A i el reemborsament dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G).

(vii) Pagament d'interessos dels bons de la sèrie C, excepte postergació d'aquest pagament al (xi) lloc d'aquest ordre de prelació de pagaments. Es procedirà a la postergació d'aquest pagament al (xi) lloc quan es produís en aquesta data de pagament un dèficit d'amortització per import més gran a la suma (a) del 100% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie C més (b) el 100% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie D i sempre que no s'hagués produït ja o no es produís en la data de pagament corresponent la completa amortització dels bons de la classe A, i el reemborsament dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G) i la completa amortització dels bons de la sèrie B.

(viii) Pagament d'interessos dels bons de la sèrie D, excepte postergació d'aquest pagament al (xii) lloc d'aquest ordre de prelació de pagaments. Es procedirà a la postergació d'aquest pagament al (xii) lloc quan es produís en aquesta data de pagament un dèficit d'amortització per import més gran al 100% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie D, i sempre que no s'hagués produït ja o no es produís en la data de pagament corresponent la completa amortització dels bons de la classe A, i el reemborsament dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G) i la completa amortització dels bons de la sèrie B i dels bons de la sèrie C.

(ix) Retenció de la quantitat disponible per amortitzar. L'amortització dels bons es farà conforme a les regles establertes a l'apartat 4.9 de la nota de valors.

- (x) Pagament d'interessos meritats pels bons de la sèrie B quan es produeixi la postergació d'aquest pagament del (vi) lloc en l'ordre de prelación de pagaments conforme s'estableix a l'apartat esmentat.
- (xi) Pagament d'interessos meritats pels bons de la sèrie C quan es produeixi la postergació d'aquest pagament del (vii) lloc en l'ordre de prelación de pagaments conforme s'estableix a l'apartat esmentat.
- (xii) Pagament d'interessos meritats pels bons de la sèrie D quan es produeixi la postergació d'aquest pagament del (viii) lloc en l'ordre de prelación de pagaments conforme s'estableix a l'apartat esmentat.
- (xiii) Retenció de l'import suficient per mantenir el nivell mínim del fons de reserva requerit en la data de pagament corresponent. Aquesta aplicació no tindrà lloc en l'última data de pagament o de liquidació del fons.
- (xiv) Pagament d'interessos dels bons de la sèrie E.
- (xv) Amortització dels bons de la sèrie E en la quantia corresponent.
- (xvi) Pagament de la quantitat que cal pagar per resolució de la permuta financera d'interessos excepte en els supòsits previstos en el lloc (ii) anterior.
- (xvii) Pagament d'interessos del préstec per a despeses inicials.
- (xviii) Amortització del principal del préstec per a despeses inicials.
- (xix) Pagament de la comissió d'administració. En el cas que tingués lloc la substitució de l'administrador dels préstecs i disposicions inicials a favor d'una altra entitat, el pagament de la comissió d'administració, que es meritara a favor d'un tercer, ocuparà el lloc contingut en l'ordre (i) anterior, juntament amb els restants pagaments descrits a l'apartat esmentat.
- (xx) Pagament del marge d'intermediació financera.

Es consideren despeses ordinaries del fons:

- a) Despeses que puguin derivar-se de les verificacions, inscripcions i autoritzacions administratives de compliment obligat.

- b) Honoraris de les agències de qualificació pel seguiment i el manteniment de la qualificació dels bons.
- c) Despeses relatives a l'administració del registre comptable dels bons per la seva representació mitjançant anotacions en compte, la seva admissió a negociació en mercats secundaris organitzats i el manteniment de tot això.
- d) Despeses d'auditoria dels comptes anuals.
- e) Comissió de l'agent de pagaments.
- f) Comissió de la societat gestora.
- g) Comissió de disponibilitat de la línia de liquiditat.
- h) Despeses derivades de l'amortització dels bons.
- i) Despeses derivades dels anuncis i notificacions relacionats amb el fons i/o els bons.

Es consideren despeses extraordinàries del fons:

- a) Si fos el cas, despeses derivades de la preparació i formalització per la modificació de l'escriptura de constitució i dels contractes, així com per la celebració de contractes addicionals.
- b) Despeses necessàries per instar l'execució dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials i els derivats de les actuacions recuperadores que es requereixin.
- c) Despeses extraordinàries d'auditories i d'assessorament legal.
- d) Si fos el cas, l'import romanent de despeses inicials de constitució del fons i d'emissió dels bons que hagués excedit del principal del préstec per a despeses inicials.
- e) En general, qualssevol altres despeses requerides extraordinàries que fossin suportades pel fons o per la societat gestora en representació i per compte d'aquest.

3. Altres regles

En el supòsit que els fons disponibles no fossin suficients per abonar algun dels imports esmentats en els apartats anteriors, s'aplicaran les regles següents:

- Quan en un mateix ordre de prelación hi hagi quantitats exigibles per diferents conceptes, l'aplicació del romanent dels fons disponibles es durà a terme a prorrata entre els imports que siguin exigibles de cadascun d'ells, i es procedirà a la distribució de l'import aplicat a cada concepte per l'ordre de venciment dels debits exigibles. No obstant això anterior, les quantitats rebudes amb càrrec a l'aval de la Generalitat s'utilitzaran en la següent data de pagament a la recepció d'aquest únicament per cobrir les insuficiències en els pagaments de principal i interessos de la sèrie A(G).
- Els imports que quedin impagats se situaran, en la següent data de pagament, en un ordre de prelación de pagaments immediatament anterior al del mateix concepte del qual es tracti, a excepció dels interessos dels bons de les sèries A(S) i A(G) l'ordre dels quals en cas d'impagament figura explícitament en l'ordre de prelación de pagaments.
- Les quantitats degudes pel fons no satisfetes en les seves respectives dates de pagament no meritaran interessos addicionals.
- En el supòsit que la societat gestora, en nom del fons, hagués disposat de la línia de liquiditat per anticipar les quantitats sol licitades en execució de l'aval de la Generalitat, les quantitats que el fons rebí de la Generalitat en execució de l'aval es destinaran tan aviat com siguin percebudes al reemborsament dels imports disposats amb càrrec a la línia de liquiditat.

En la data de liquidació del fons

La societat gestora procedirà a la liquidació del fons quan tingui lloc la liquidació d'aquest en la data de venciment legal o en la data de pagament en la qual tinguin lloc els supòsits de liquidació anticipada d'acord amb el que preveuen els apartats 4.4.3 i 4.4.4 del document de registre, mitjançant l'aplicació dels fons disponibles pels conceptes següents (d'ara endavant, els "**fons disponibles per a liquidació**"): (i) dels fons disponibles, i (ii) dels imports que vagi obtenint el fons per l'alienació dels actius que quedessin romanents, en el següent "**ordre de prelación de pagaments de liquidació**":

- (i) Reserva per fer front a les despeses finals d'extinció i liquidació d'ordre tributari, administratiu o publicitari.
- (ii) Pagament dels impostos i les despeses ordinàries i extraordinàries del fons, incloent-hi la comissió a la societat gestora.
- (iii) Pagament, si escau, de la quantitat neta que cal pagar del contracte de permuta financera, i només en cas de resolució del contracte per circumstàncies imputables al fons, la quantitat neta que correspongui al pagament liquidatiu.
- (iv) Pagament d'interessos dels bons de les sèries A(S) i A(G) deguts i no pagats en dates de pagament anteriors i reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports que hagués satisfet al fons per la disposició de l'aval, per al pagament d'interessos dels bons de la sèrie A(G) avalada, no tornats en dates de pagament anteriors (a prorrata).
- (v) Pagament d'interessos dels bons de la sèrie A(S) i A(G) (a prorrata) meritats des de la data de pagament anterior.
- (vi) Pagament dels interessos meritats per la línia de liquiditat en cas d'arribar a produir-se la seva disposició.
- (vii) En el cas d'aplicació de la regla 4.1 descrita a l'apartat 4.9.4 de la nota de valors, amortització dels bons de la sèrie A(S) fins a la seva total amortització.
- (viii) En el cas d'aplicació de la regla 4.1 descrita a l'apartat 4.9.4 de la nota de valors, amortització dels bons de la sèrie A(G) fins a la seva total amortització i reemborsament a la Generalitat de les quantitats degudes per les disposicions de l'aval per a l'amortització dels bons de la sèrie A(G).
- (ix) En el cas d'aplicació de la regla 4.2 descrita a l'apartat 4.9.4 de la nota de valors, amortització dels bons de la sèrie A(S) i A(G) i reemborsament a la Generalitat de les quantitats degudes per les disposicions de l'aval per a l'amortització dels bons de la sèrie A(G).
- (x) Pagament dels interessos meritats dels bons de la sèrie B.

- (xi) Amortització del principal dels bons de la sèrie B fins a la seva total amortització.
- (xii) Pagament dels interessos meritats dels bons de la sèrie C.
- (xiii) Amortització del principal dels bons de la sèrie C fins a la seva total amortització.
- (xiv) Pagament dels interessos meritats dels bons de la sèrie D.
- (xv) Amortització del principal dels bons de la sèrie D fins a la seva total amortització.
- (xvi) Interessos meritats pels bons de la sèrie E.
- (xvii) Amortització dels bons de la sèrie E fins a la seva total amortització.
- (xviii) Interessos meritats pel préstec per a despeses inicials.
- (xix) Amortització del principal del préstec per a despeses inicials.
- (xx) Pagament de la quantitat que cal pagar pel fons que compongui el pagament liquidatiu de la permuta financera d'interessos excepte en els supòsits previstos en el lloc 3. anterior.
- (xxi) Pagament a l'administrador de la comissió corresponent per l'administració dels préstecs i disposicions inicials.
- (xxii) Marge d'intermediació financera.

Quan en un mateix nombre d'ordre de prelación hi hagi quantitats exigibles per diferents conceptes i els fons disponibles per a liquidació no fossin suficients per atendre els imports exigibles de tots ells, l'aplicació del romanent dels fons disponibles per a liquidació es durà a terme a prorrata entre els imports que siguin exigibles de cadascun d'ells, i es procedirà a la distribució de l'import aplicat a cada concepte per l'ordre de venciment dels debits exigibles.

3.4.7 Altres acords de què depenen els pagaments d'interessos i del principal als inversors

3.4.7.1 Contracte de permuta financera d'interessos (*swap*)

La societat gestora signa, en representació i a compte del fons, un contracte de permuta financera d'interessos o *swap* amb "la Caixa" els termes més rellevants del qual es descriuen a continuació.

En virtut del contracte de permuta financera d'interessos, el fons realitza pagaments a "la Caixa" calculats sobre el tipus d'interès dels préstecs i les disposicions inicials, i com a contrapartida "la Caixa" realitza pagaments al fons calculats sobre el tipus d'interès per als bons més un marge. Tot això es fa segons les regles següents:

Part A: el fondo, representat per la societat gestora;

Part B: Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

- Dates de liquidació: les dates de liquidació han de coincidir amb les dates de pagament dels bons.
- Períodes de liquidació part A: són els dies efectius que transcorren durant els tres mesos naturals anteriors a l'esmentada data de liquidació. Excepcionalment, el primer període de liquidació té una durada equivalent als dies efectius que transcorren entre la data de constitució del fons (inclosa) i l'últim dia del mes anterior a la primera data de pagament (inclosa).
- Import nocional de la permuta: és el resultat de la suma del saldo de principal pendent de pagament dels bons de cadascuna de les sèries —exclosa la sèrie E— en la data de determinació anterior a la data de liquidació en curs.
- Quantitat que ha de pagar la part A: és el resultat de la suma de (i) la quantitat d'interessos vençuts, cobrats i no cobrats, dels préstecs i disposicions inicials no fallits durant el període de liquidació part A en curs, més (ii) la quantitat d'interessos meritats del compte d'amortització durant el període de liquidació part A en curs.

- Períodes de liquidació part B: seran els dies efectius que transcorren entre dues dates de liquidació consecutives, incloent la primera i excloent l'última. Excepcionalment, el primer període de liquidació té una durada equivalent als dies efectius que transcorren entre la data de constitució (inclosa) i la primera data de pagament (exclosa).
- Quantitat que ha de pagar la part B: és el resultat de l'aplicació del tipus d'interès de la part B a l'import nocional de la permuta en funció del nombre de dies del període de liquidació part B.
- Tipus d'interès de la part B: és per a cada període de liquidació de la part B i correspon al tipus d'interès nominal mitjà dels bons —exclosos els de la sèrie E—, ponderat a partir del saldo de principal pendent de cada classe —exclosos els de la sèrie E— més un marge del 0,50%.
- La base de liquidació és de 360 dies.
- Les quantitats que cal pagar d'acord amb el contracte de permuta financera d'interessos es liquiden de manera que, si les dues parts s'han de fer pagaments recíprocament, la part l'import de la qual sigui més gran està obligada a realitzar el pagament de la quantitat excedida.

Supòsits d'incompliment del contracte de permuta financera d'interessos

Si en una data de pagament el fons (part A) no disposa de liquiditat suficient per efectuar el pagament de la totalitat de la quantitat que li correspon satisfer a la part B, la part de la quantitat no satisfeta es liquida en la data de pagament següent, sempre que la part A disposi de liquiditat suficient d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments. Si aquesta circumstància d'impagament es produeix en dues dates de pagament consecutives, el contracte de permuta financera d'interessos pot quedar resolt a instàncies de la part B. En cas de resolució, la part A assumeix, si escau, l'obligació de pagar la quantitat liquidativa prevista en els termes del contracte de permuta, de conformitat amb l'ordre de prelación de pagaments. Sense perjudici d'això, excepte en una situació permanent d'alteració de l'equilibri financer del fons, la societat gestora, en representació i a compte de la part A, ha d'intentar subscriure un nou contracte de permuta financera d'interessos en condicions substancialment idèntiques a l'anterior.

Si en una data de pagament la part B no compleix les seves obligacions de pagament de la totalitat de la quantitat que li correspon satisfer a la part A, la

societat gestora pot optar per resoldre el contracte de permuta financera d'interessos. En aquest cas, la part B ha d'assumir, si escau, l'obligació de pagar la quantitat liquidativa prevista al contracte. Si la societat gestora es decanta per l'opció de cancel·lació anticipada, ha de buscar una entitat financera alternativa que substitueixi la part B al més aviat possible.

La societat gestora, com a agent de càlcul, calcula la quantitat liquidativa en funció del valor de mercat del contracte de permuta financera d'interessos.

Descens de la qualificació creditícia de la part B

La part B assumeix el compromís irrevocable que si, durant qualsevol moment al llarg de la vida de l'emissió de bons, la qualificació del deute no subordinat i no garantit de la part B descendeix per sota d'A o d'A1 per al deute a llarg termini segons les escales de qualificació de Fitch i Moody's respectivament, o d'F-1 per al deute a curt termini segons l'escala de qualificació de Fitch, i Moody's respectivament, ha de realitzar —en el termini màxim de trenta (30) dies des del dia en què es produeixi qualsevol de les circumstàncies esmentades— alguna de les següents opcions en els termes i condicions que la societat gestora consideri pertinents, i que permetin mantenir les qualificacions assignades per les agències de qualificació a cadascuna de les sèries. Aquestes opcions són::

(i) que una tercera entitat, amb una qualificació del seu deute no subordinat i no garantit equivalent o superior a A i a A1 en el seu deute a llarg termini segons les escales de qualificació de Fitch i Moody's respectivament, i de F-1 i P-1 en el seu deute a curt termini segons les escales de qualificació de Fitch i Moody's respectivament, garanteixi el compliment de les seves obligacions contractuals del contracte de permuta financera d'interessos;

(ii) que una tercera entitat —amb les mateixes qualificacions requerides a l'opció (i)— assumeixi la seva posició contractual i la substitueixi en el contracte de permuta financera d'interessos, o, si escau, que se signi un nou contracte de permuta financera d'interessos amb aquesta tercer entitat en els mateixos termes i condicions que el contracte de permuta financera d'interessos; o

(iii) constituir un dipòsit en efectiu en una entitat amb una qualificació del seu deute a curt termini segons les escales de qualificació de Moody's i de Fitch de P-1 i de F-1 respectivament, per un import calculat, entre altres factors, en funció del valor de mercat de la permuta financera per tal que la qualificació que les agències de qualificació atorguen als bons no en surti perjudicada.

Adicionalment, posat cas que es produeixi un descens de la qualificació del deute no garantit i no subordinat de la part B per sota de A3 per al deute a llarg termini o per sota de P-2 per al deute a curt termini segons les escales de qualificació de Moody's, les opcions (i) i (ii) previstes anteriorment serien les úniques viables per evitar el descens en la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació, amb realització del dipòsit d'efectiu o de valors previstos en el punt (iii) anterior des del dia que tingués lloc qualsevol de les esmentades circumstàncies fins que es realitzi qualsevol de les opcions (i) o (ii) citades en el termini màxim dels trenta (30) dies naturals.

Segons els criteris de Fitch, si la part B tingués una qualificació del deute no subordinat i no garantit de F2 o, inferior, en el seu deute a curt termini en garantia del compliment de les obligacions contractuals de la part B per un import calculat, entre d'altres factors, en funció del valor de mercat de la permuta financera perquè no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació i, en funció de la qualificació que tingués assignada la part B, realitzar alguna de les opcions (i) o (ii) anteriors. Per al càlcul del valor de mercat als efectes de Fitch s'actuarà conforme als criteris de Fitch indicats a l'informe "Counterparty Risk in Structured Finance: Swap criteria", de 13 de setembre de 2004, proposant una fórmula d'estimació del valor de mercat de la permuta financera, dins dels quinze (15) dies següents a la pèrdua de la qualificació A per la part B. Si l'esmentada fórmula no fos validada per Fitch s'afegirà en el càlcul del valor de mercat una quantitat equivalent que seria definida per Fitch.

Tots els costos, despeses i impostos derivats del compliment de les obligacions anteriors van a càrrec de la part B.

El venciment del contracte de permuta financera d'interessos tindrà lloc en la data de pagament més primerenca entre les dates següents:

- (i) la data de venciment legal, o
- (ii) la data en què finalitzi la liquidació anticipada del fons, conforme a allò previst a l'apartat 4.4.3 del document de registre, en la que s'hagi procedit a la liquidació de tots els actius i resta de romanents en el fons i a la distribució de tots els fons disponibles de liquidació seguint l'Ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons.

De la mateixa manera, els pagaments d'interessos i de principal als inversors dels bons de la sèrie A(G) depenen de l'aval de la Generalitat de Catalunya, els termes i condicions essencials del qual es descriuen a continuació i es ressenyen succintament a la nota de valors.

3.4.7.2 Aval de la Generalitat

Mitjançant la resolució del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya que se signarà amb anterioritat a la data de constitució del fons, la Generalitat de Catalunya atorga un aval al fons (d'ara endavant "**aval**" o "**aval de la Generalitat**") per un import de 326.000.000,00 euros, d'acord amb el que s'estableix a continuació:

L'aval garanteix —amb renúncia al benefici d'excussió establert a l'article 1.830 del Codi civil— el pagament del principal i els interessos dels bons de la sèrie A(G) que tenen com a causa l'impagament dels préstecs i disposicions inicials, i en condiciona l'efectivitat a: (i) la verificació i registre a la CNMV del fullet informatiu del fons; (ii) l'atorgament de l'escriptura de constitució del fons, i (iii) la remissió de la documentació esmentada en el paràgraf següent al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

La societat gestora remetrà al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya (i) una còpia de les cartes en què consti la qualificació creditícia provisional i, una vegada emesa, de la definitiva dels bons de la sèrie A(G), (ii) una certificació de "la Caixa" que indiqui que els actius cedits al fons compleixen les condicions del conveni marc, i (iii) un exemplar del fullet, del qual se n'ha de fer com a mínim una versió en català.

L'aval pot ser objecte d'execució parcial, sense límit quant al nombre d'execucions.

L'aval s'estén tant al reembors del principal com a l'abonament dels interessos corresponents als bons de la sèrie avalada.

L'aval s'executa en els supòsits següents i pels imports que s'hi especifiquen:

1. En qualsevol data de pagament, en la data de venciment legal o en la data en què es produeix la liquidació anticipada del fons, en què els fons disponibles o els fons disponibles per a liquidació —segons correspongui— no

siguin suficients per abonar els interessos exigibles de la sèrie A(G) una vegada realitzats els pagaments amb una ordre de prelación anterior d'acord amb l'aplicació de l'ordre de prelación de pagaments o de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

En aquest supòsit l'execució de l'aval s'efectua en un import equivalent a la diferència entre l'import dels interessos exigibles dels bons de la sèrie A(G) i l'import aplicat al seu pagament —segons correspongui— dels fons disponibles en la data de pagament corresponent o dels fons disponibles per a liquidació en la data de liquidació del fons.

Les quantitats que rebí el fons per l'execució de l'aval per satisfer el pagament dels interessos exigibles de la sèrie A(G) s'han de destinar al pagament dels interessos esmentats o al reembors dels imports disposats amb càrrec a la línia de liquiditat per anticipar les quantitats requerides per l'execució de l'aval, sense subjecció a l'ordre de prelación de pagaments o a l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

2. En qualsevol data de pagament que no sigui la data de venciment legal o la data de liquidació anticipada del fons, en què els fons disponibles per a amortització no siguin suficients per procedir a l'amortització de la sèrie A(G) en l'import que correspongui d'acord amb les regles de distribució dels fons disponibles per a amortització entre cada classe o sèrie a causa d'un dèficit d'amortització.

En aquest supòsit l'execució de l'aval s'efectua en un import equivalent a la diferència entre l'import que correspon amortitzar del principal dels bons de la sèrie A(G) en cas que no es produeixi el dèficit d'amortització i l'import dels fons disponibles per a amortització aplicat de forma efectiva a la seva amortització en la data de pagament corresponent.

Les quantitats que rebí el fons per l'execució de l'aval per satisfer el pagament de l'import que correspon amortitzar dels bons de la sèrie A(G) s'han de destinar al pagament de l'amortització esmentada, sense subjecció a l'ordre de prelación de pagaments o a l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

3. En la data de venciment legal o la data de liquidació anticipada del fons en què els fons disponibles o els fons disponibles per a liquidació no siguin suficients per procedir a l'amortització de la totalitat de la sèrie A(G).

En aquest supòsit l'execució de l'aval s'efectua en un import equivalent a la diferència entre el saldo de principal pendent de la sèrie A(G) i l'import dels fons disponibles o els fons disponibles per a liquidació aplicat de forma efectiva a la seva amortització en la data corresponent.

Les quantitats que rebí el fons per l'execució de l'aval per satisfer el pagament de l'import que correspongui amortitzar dels bons de la sèrie A(G) s'han de destinar al pagament de l'amortització esmentada, sense subjecció a l'ordre de prelación de pagaments o a l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

Cada execució de l'aval s'ha de portar a terme mitjançant un requeriment escrit de la societat gestora al Departament d'Economia i Finances, en què s'acrediti la concurrència de la situació descrita en els paràgrafs anteriors i els imports reclamats, si escau, per a cadascun dels conceptes. Aquest requeriment ha d'anar acompanyat de la certificació de l'agent de pagaments sobre els saldos disponibles en el compte de tresoreria en aquesta data.

El Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya desemborsa les quantitats requerides en virtut de cada execució d'aquest aval mitjançant l'abonament al compte de tresoreria del fons, en el termini màxim de tres mesos a partir de la data en què la quantitat corresponent s'hauria d'haver pagat als titulars dels bons. Amb la finalitat de poder abonar als titulars dels bons de la sèrie A(G) les quantitats degudes en concepte d'interessos en la data de pagament corresponent, "la Caixa" proveirà el fons d'una línia de liquiditat.

La prestació de l'aval no merita cap comissió.

La societat gestora comunicarà al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya el saldo viu dels bons de la sèrie A(G) en cada data de pagament.

Les quantitats que la Generalitat de Catalunya abona en virtut de l'aval constitueixen una obligació del fons a favor de la Generalitat de Catalunya, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments i l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establerts a l'escriptura de constitució del fons i a l'apartat 3.4.6 d'aquest mòdul addicional.

El reintegrament dels imports disposats amb càrrec a l'aval —tant si s'han disposat per al pagament d'interessos com per al reembors del principal dels bons de la sèrie A(G)— es realitza en cadascuna de les dates de pagament següents fins

al reembors total, i es fa amb càrrec als fons disponibles i als fons disponibles per a liquidació d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments del fons i a l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

En el cas que, d'acord amb les regles anteriors, en una data de pagament el fons hagi de sol·licitar un nou import per pagar interessos o principal dels bons de la sèrie A(G), a més de reintegrar l'import disposat amb càrrec a l'aval de la Generalitat de Catalunya, s'ha de calcular i aplicar l'import net que s'hagi de sol·licitar o, si escau, reintegrar-lo a la Generalitat de Catalunya.

L'aval es cancel·la el dia en què s'amortitzen íntegrament els bons de la sèrie A(G), o, en tot cas, venç el dia de venciment legal del fons.

Els bons de la sèrie A(G) compten amb la qualificació provisional d'Aaa per part de Moody's, i d'AAA per part de Fitch en la data de constitució tenint en compte l'aval de la Generalitat de Catalunya. Abans de l'aval, els bons de la sèrie A(G) comptaven amb una qualificació provisional de Aa1 per part de Moody's i de AA+ per part de Fitch.

3.4.7.3 Contracte d'intermediació financera

La societat gestora, en representació i amb càrrec al fons, remunerarà a "la Caixa" pel procés d'intermediació financera que ha permès la transformació financera definitòria de l'activitat del fons, l'adquisició dels préstecs no hipotecaris, la subscripció dels certificats de transmissió d'hipoteca i la qualificació satisfactòria atorgada a cadascuna de les sèries de bons.

La remuneració a "la Caixa" per aquest concepte consisteix en una quantitat variable i subordinada equivalent a la diferència entre els ingressos i les despeses meritats anualment, d'acord amb la comptabilitat oficial del fons, minorada, si escau, per l'import corresponent a bases imposables negatives d'exercicis anteriors que es puguin compensar per corregir el resultat comptable de l'exercici a efectes de la liquidació anual de l'impost sobre societats.

Aquesta remuneració es merita anualment en tancar cadascun dels exercicis econòmics del fons. Sense perjudici del que s'ha esmentat, la liquidació de la remuneració s'efectua parcialment i a compte en cadascuna de les dates de pagament.

L'ajust del marge d'intermediació financera —entre les quantitats avançades i les resultants del tancament comptable anual del fons— es realitza en la primera data de pagament de l'any posterior al del tancament comptable, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments i l'ordre de prelación de pagaments de liquidació previstos a l'apartat 3.4.6 d'aquest mòdul addicional, i sempre que l'ajust representi una quantitat que el fons hagi de pagar a “la Caixa”.

3.5 NOM, ADREÇA I ACTIVITATS ECONÒMIQUES SIGNIFICATIVES DEL CEDENT DELS ACTIUS TITULITZATS

El cedent dels préstecs i disposicions inicials que es titulitzen és CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA (d'ara endavant “la Caixa”).

Domicili social: Avinguda Diagonal, 621-629, 08028, Barcelona, Espanya

Número d'identificació fiscal: G-58899998

Telèfon: (34) 93 404 60 00

Fax: (34) 93 339 57 03

Tèlex: 52623-CAVEA E i 50321-CAIX E

Adreça d'Internet: <http://www.laCaixa.es>

“la Caixa” es va constituir l'any 1990 a partir de la fusió de Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis de Catalunya i Balears (fundada el 1904) i Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Barcelona (fundada el 1844). Per tant, a títol universal, és successora legítima i continuadora de la personalitat d'aquestes caixes quant a la seva naturalesa, finalitats, drets i obligacions. Figura inscrita amb el número 1 al Registre de Caixes d'Estalvis de Catalunya de la Direcció General de Política Financera del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya. El 16 de novembre de 1990 va ser inscrita amb el número 3003 al Registre Mercantil de Barcelona, al tom 20.397, foli 1, full número B-5614, inscripció 1a. Pel que fa al Registre Especial de Caixes Generals d'Estalvi Popular del Banc d'Espanya, li correspon el número de codificació 2100. “la Caixa” és membre del fons de Garantia de Dipòsits de Caixes d'Estalvis.

Pels seus orígens fundacionals “la Caixa” és una entitat de caràcter financer, de naturalesa no lucrativa, benèfica i social, de patronat privat, i independent de qualsevol empresa o entitat.

L'objecte social de “la Caixa” és el foment de l'estalvi en les modalitats autoritzades, la realització d'obres benèficosocials i la inversió dels fons corresponents en actius segurs i rendibles d'interès general.

Els estatuts de “la Caixa” han estat aprovats pel Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya. Les finalitats bàsiques que s'hi indiquen són les següents:

- El foment de l'estalvi com a manifestació econòmica individual d'interès col·lectiu.
- El foment de la previsió, en general, com a manifestació d'un interès tan individual com col·lectiu.
- La prestació de serveis financers i d'interès social.
- El finançament i el sosteniment d'activitats d'interès benèfic i/o social.
- El desenvolupament de l'entitat amb la voluntat de donar el compliment més adequat de les seves finalitats.

“la Caixa” està configurada pel negoci bancari i el negoci diversificació. Caixa-Holding, SAU, concentra la pràctica totalitat de les participacions de la cartera de renda variable i és la responsable de portar a terme l'estratègia inversora de “la Caixa”. El negoci bancari està format per entitats bancàries, financeres i asseguradores amb una oferta especialitzada que complementa els productes i serveis que ofereix “la Caixa”, i proporciona una estructura per portar a terme l'estratègia de gestió multicanal. D'altra banda, el negoci diversificació inclou les inversions de caràcter estratègic o financer amb l'objectiu de diversificar les fonts d'ingressos de “la Caixa”, aprofitar oportunitats en termes de valor i participar en el desenvolupament d'empreses que ofereixen serveis bàsics per a la societat. D'acord amb la seva activitat, s'han dividit en cinc àrees o grups: serveis, banca i assegurances, immobiliari, oci i capital desenvolupament.

De la mateixa manera, l'obra social de “la Caixa” desenvolupa les seves activitats en quatre àmbits d'actuació: social, educatiu, cultural, científic i mediambiental. En primer lloc cal destacar els programes socials encaminats a contribuir a pal·liar situacions de dèficit social. En segon lloc, entre els objectius dels programes educatius hi ha acostar la ciència, l'art i les noves tecnologies als més joves. En tercer i quart lloc, els programes culturals i els científics i mediambientals completen l'activitat de la institució. En cadascun d'aquests àmbits l'obra social inclou iniciatives adreçades a tota la societat.

A continuació es mostra la informació financera del Grup "la Caixa" relativa al primer trimestre del 2006 i la seva comparació respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior. La informació corresponent al 31 de març de 2006 s'ha preparat d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant *NIIF*) aplicables de conformitat amb el Reglament CE 1606/2002 i la Circular 4/2004 del Banc d'Espanya. La informació corresponent al 31 de desembre de 2004 també s'ha elaborat a efectes merament comparatius d'acord amb les NIIF, per tal que la comparació dels dos períodes es pugui realitzar de manera homògena.

Imports en milions d'euros				
BALANÇ	31.03.06	31.03.05	%	% (*)
Actiu total	189.134	158.247	19,5	20,6
Crèdits sobre clients	119.600	97.734	22,4	25,0
Recursos de clients en balanç	147.494	124.732	18,2	13,8
Altres recursos gestionats de clients	30.889	28.909	6,8	5,1
Patrimoni net	14.058	11.776	19,4	
Fons propis (inclòs el benefici no distribuït)	8.483	7.315	16,0	
COMPTE DE RESULTATS	31.03.06	31.03.05	%	% (*)
Marge d'intermediació	731	677	8,0	9,6
Marge ordinari	1.276	1.120	14,0	15,5
Marge d'explotació	667	548	21,8	22,4
Benefici abans d'impostos	539	458	17,7	18,4
Benefici total del Grup	455	380	19,8	20,7
RÀTIOS RELLEVANTS (%)	31.03.06	31.03.05	%	
Marge d'explotació/ATM	1,6	1,6	0	
ROE (Benefici atribuït recurrent/fons propis mitjans)	18,7	18,0	0,7	
ROA (Benefici net recurrent/Actius totals mitjans)	1,0	1,0	0	
RORWA (Benefici net recurrent/Actius mitjans) ponderats per risc)	1,5	1,5	0	
Ràtio d'eficiència recurrent	50,6	55,1	(4,5)	
Ràtio d'eficiència recurrent amb amortitzacions	57,0	63,0	(6,0)	
Taxa de morositat	0,36	0,41	(0,05)	
Taxa de cobertura	416,8	362,4	54,4	
RÀTIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)	31.03.06	31.12.05	%	
Coeficient de solvència (BIS)	11,7	12,0	(0,3)	
Core capital	6,0	6,0	0	

TIER 1	8,5	8,5	0	
INFORMACIÓ ADDICIONAL	31.03.06	31.03.05	%	% (*)
Nombre d'empleats	25.053	24.826	0,9	2,6
“la Caixa”	22.538	21.721	3,8	
Resta del Grup	2.515	3.105	(19,0)	(6,5)
Nombre d'oficines	5.024	4.845	3,7	4,9
Espanya	4.993	4.760	4,9	
Resta del món	31	85	--	3,3

(*) Sense considerar Caixabank France el 2005, per la sortida del perímetre de consolidació amb data 1/01/2006 (després de l'acord de venda a Boursorama).

3.6 RENDIMENT I/O REEMBORS DELS VALORS RELACIONATS AMB ALTRES QUE NO SÓN ACTIUS DE L'EMISSOR

No aplicable.

3.7 ADMINISTRADOR, AGENT DE CàLCUL O EQUIVALENT

3.7.1 Gestió, administració i representació del fons i dels titulars dels valors

FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS es constitueix per GestiCaixa, SGFT, SA, com a societat gestora facultada per a aquest efecte i, en conseqüència, per realitzar l'administració i la representació legal del fons FONCAIXA FTGENCAT 4, FTA, a l'empara del que es preveu al Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització.

La societat gestora desenvolupa per al fons les funcions que se li atribueixen al Reial decret 926/1998.

A la societat gestora, en qualitat de gestora de negocis aliens, li correspon la representació i la defensa dels interessos dels titulars dels bons i de la resta de creditors ordinaris d'aquest. En conseqüència, la societat gestora sempre ha de supeditar les seves actuacions a la defensa d'aquests interessos, d'acord amb les disposicions que s'estableixin a aquest efecte en cada moment.

Els titulars dels bons i la resta de creditors ordinaris del fons només poden actuar contra la societat gestora en el cas d'incompliment o inobservança del que es disposa a l'escriptura de constitució i en aquest fullet informatiu.

3.7.1.1 Administració i representació del fons

Les obligacions i les actuacions de la societat gestora per al compliment de les seves funcions d'administració i representació legal del fons són, amb caràcter merament enunciatiu i sense perjudici d'altres funcions, les següents:

- (i) Gestionar el fons amb l'objectiu que el seu valor patrimonial sigui nul en tot moment.
- (ii) Portar la comptabilitat del fons —amb la deguda separació de la corresponent a la societat gestora—, realitzar la rendició de comptes i portar a terme les obligacions fiscals o de qualsevol altre ordre legal que correspongui efectuar al fons.
- (iii) Comprovar que l'import dels ingressos que rebí de forma efectiva el fons es corresponen amb els ingressos que havia de rebre, d'acord amb el que es preveu als diferents contractes de què es deriven aquests ingressos. En el cas que sigui necessari, ha d'exercitar les accions judicials o extrajudicials convenients per protegir els drets del fons i dels titulars dels bons.
- (iv) Aplicar els ingressos del fons al pagament de les seves obligacions, d'acord amb el que es preveu a l'escriptura de constitució del fons i al fullet informatiu.
- (v) Prorrogar o modificar els contractes subscrits en nom del fons per permetre l'operativitat del fons en els termes previstos a l'escriptura de constitució i al fullet informatiu, sempre que ho permeti la normativa vigent en cada moment. En qualsevol cas, aquestes actuacions requereixen l'autorització prèvia de les autoritats competents, si escau, i la seva notificació a les agències de qualificació, sempre que amb aquestes no es perjudiquin els interessos dels titulars dels bons ni la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació.
- (vi) Efectuar els càlculs a què està obligada segons el contracte de permuta financera d'interessos.
- (vii) Substituir cadascun dels prestadors de serveis al fons en els termes previstos a l'escriptura de constitució i el fullet informatiu, sempre que ho permeti la legislació vigent en cada moment, s'obtingui l'autorització de les autoritats competents, si escau, es notifiqui a les agències de qualificació i no es perjudiquin els interessos dels titulars dels bons ni la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació. En particular, en el cas que el cedent incompleixi les seves obligacions com a administrador dels préstecs i disposicions inicials, la societat gestora ha

de prendre les mesures necessàries per obtenir una administració adequada dels préstecs i disposicions inicials.

- (viii) Cursar les instruccions oportunes a l'agent financer en relació amb el compte de tresoreria i el compte d'amortització, i vetllar perquè les quantitats dipositades en aquests produeixin la rendibilitat acordada en els contractes respectius.
- (ix) Cursar les instruccions oportunes a l'agent de pagaments en relació amb els pagaments que cal efectuar als titulars dels bons i, si escau, a les altres entitats a què correspongui realitzar pagaments.
- (x) Determinar i efectuar els pagaments en concepte de principal i interessos del préstec per a despeses inicials.
- (xi) Donar les instruccions oportunes en relació amb l'aval de la Generalitat de Catalunya o, si escau, la línia de liquiditat.
- (xii) Comunicar al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya en cada data de pagament el saldo de principal pendent dels bons de la sèrie A(G).
- (xiii) Designar i substituir, si escau, l'auditor del fons, amb l'aprovació prèvia de la CNMV si és necessària.
- (xiv) Preparar i remetre la informació que requereixin de forma raonable les agències de qualificació, la CNMV o qualsevol altre organisme supervisor.
- (xv) Preparar i sotmetre als òrgans competents tots els documents i informacions que s'hagin de sotmetre, segons el que s'estableix a la normativa vigent de la CNMV, i preparar i remetre als titulars dels bons la informació que es requereixi legalment.
- (xvi) Prendre les decisions oportunes en relació amb la liquidació del fons, incloent la decisió de liquidació anticipada del fons i d'amortització anticipada dels bons. Alhora, prendre les decisions oportunes en cas de resolució de la constitució del fons.
- (xvi) Determinar el tipus d'interès aplicable a cada sèrie de bons en cada període de meritació d'interessos, i el principal que s'ha d'amortitzar de cada sèrie de bons en cada data de pagament.

(xvii) Exercir els drets inherents a la titularitat dels préstecs no hipotecaris i els certificats de transmissió d'hipoteca adquirits pel fons.

(xviii) Facilitar als tenidors dels bons, la CNMV i les agències de qualificació totes les informacions i notificacions que prevegi la legislació vigent.

La societat gestora ha de tenir disponible per al públic tota la documentació i informació necessària d'acord amb l'escriptura de constitució i el fullet informatiu.

3.7.1.2 Renúncia i substitució de la societat gestora

Substitució de la societat gestora

La societat gestora queda substituïda en l'administració i representació del fons d'acord amb els articles 18 i 19 del Reial decret 926/1998 que s'inclouen a continuació i amb les disposicions posteriors que s'estableixin reglamentàriament a aquest efecte.

En el supòsit de renúncia

- (i) La societat gestora pot renunciar a la seva funció d'administració i representació legal de tots o de part dels fons que gestiona quan ho consideri pertinent, sol·licitant la seva substitució mitjançant un escrit dirigit a la CNMV en què hi consti la designació de la societat gestora substituïda. L'escrit ha d'anar acompanyat del de la nova societat gestora, en què aquesta es declari disposada a acceptar la funció i sol·liciti l'autorització corresponent.
- (ii) L'autorització de la substitució per part de la CNMV queda condicionada al compliment dels requisits següents:
 - a) El lliurament a la nova societat gestora dels registres comptables i informàtics per part de la societat gestora substituïda. Aquest lliurament només es considera aplegut quan la nova societat gestora pot assumir plenament la seva funció i ho comunica a la CNMV.
 - b) La qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació no ha de disminuir com a conseqüència de la substitució proposada.

- (iii) La societat gestora no pot renunciar en cap cas a l'exercici de les seves funcions mentre no es compleixin tots els requisits i tràmits perquè la seva substituta assumeixi les seves funcions.
- (iv) Les despeses de substitució van a càrrec de la societat gestora renunciant, i en cap cas es poden imputar al fons.
- (v) La substitució s'ha de publicar, en el termini de quinze dies, mitjançant un anunci a dos diaris de difusió nacional i al butlletí del mercat secundari organitzat en què cotitzin els bons emesos pel fons. Alhora, la societat gestora ha de notificar la substitució a les agències de qualificació.

En el supòsit de substitució forçosa

- (i) Quan la societat gestora es declari en situació de concurs, ha de buscar una societat gestora que la substitueixi segons el que preveu l'epígraf anterior.
- (ii) Sempre que en el cas previst a l'apartat anterior hagin transcorregut quatre mesos des de l'esdeveniment determinant de la substitució i no s'hagi trobat una nova societat gestora disposada a encarregar-se de la gestió del fons, s'ha de procedir a la liquidació anticipada del fons i a l'amortització dels bons emesos al seu càrrec.

La societat gestora està obligada a atorgar els documents públics i privats necessaris per procedir a la seva substitució per una altra societat gestora, d'acord amb el règim previst als paràgrafs anteriors d'aquest apartat. La societat gestora substituïda ha de quedar subrogada en els drets i obligacions que, en relació amb l'escriptura de constitució i el fullet informatiu, corresponen a la societat gestora. Alhora, la societat gestora ha de lliurar a la societat gestora substituïda tots els documents i registres comptables i informàtics relatius al fons de què disposi.

3.7.1.3 Subcontractació

La societat gestora té la facultat de subcontractar o delegar en terceres persones de solvència i capacitat reconegudes la prestació de qualsevol dels serveis que ha de realitzar en la seva funció d'administració i representació legal del fons d'acord amb el que estableix l'escriptura de constitució, i sempre que el

subcontractista o delegat hagi renunciat a exercitar qualsevol acció de demanda de responsabilitat contra el fons. En qualsevol cas, la subcontractació o delegació de qualsevol servei: (i) no pot representar cap cost o despesa addicional al fons, (ii) ha de ser possible legalment, (iii) no pot comportar una revisió a la baixa de la qualificació atorgada per les agències de qualificació a cadascuna de les sèries de bons, i (iv) s'ha de notificar a la CNMV comptant, si és necessari legalment, amb la seva autorització prèvia. Malgrat qualsevol subcontractació o delegació, la societat gestora no queda exonerada ni alliberada, mitjançant el subcontracte o la delegació, de cap de les responsabilitats en virtut de l'escriptura de constitució que li siguin atribuïbles o exigibles legalment.

3.7.1.4 Remuneració de la societat gestora

La societat gestora percep una remuneració periòdica que es meritara trimesstralment en cada data de pagament, composta per una part fixa de 12.000 euros més una quarta part del 0,0125% del saldo de principal pendent de pagament dels bons en la data de pagament immediatament anterior.

Aquesta comissió es considera bruta en el sentit que inclou qualsevol impost directe o indirecte, o qualsevol retenció que la gravi.

La comissió meritada des de la data de constitució fins a la primera data de pagament s'ajusta proporcionalment als dies transcorreguts entre les dues dates, i es calcula sobre l'import nominal dels bons emesos.

El càlcul de la comissió que cal pagar en una data de pagament determinada es realitza d'acord amb la fórmula següent:

$$C = 12.000 + \left(B \times \frac{0,0125}{100} \times \frac{d}{360} \right)$$

On:

C = Comissió que cal pagar en una data de pagament;

B = Suma del saldo de principal pendent dels bons en la data de determinació anterior a la data de pagament en curs;

D = Nombre de dies transcorreguts durant el període de meritació corresponent.

La comissió periòdica en cada data de pagament no podrà ser inferior a 15.000 euros ni superior a 25.000 euros.

En el cas de substitució de la societat gestora d'acord amb el que s'estableix a l'apartat anterior, els pagaments esmentats en aquest apartat poden modificar-se com a conseqüència de la selecció de la societat gestora substituïda, sempre amb l'acord previ de les noves condicions per part del cedent.

3.7.2 Administració i custòdia dels actius titulitzats

“la Caixa”, cedent dels préstecs i disposicions inicials que adquireix el fons, de conformitat amb el que estableix l'article 2.2.b) del Reial decret 926/1998 i, respecte dels certificats de transmissió d'hipoteca, l'article 61.3 del Reial decret 685/1982, manté —com a mandatari del fons, representat per la societat gestora— l'administració i la gestió dels préstecs i disposicions inicials. Al contracte d'administració es regulen les relacions entre “la Caixa” i el fons, representat per la societat gestora, quant a la custòdia i l'administració dels préstecs i disposicions inicials i el dipòsit dels certificats de transmissió d'hipoteca.

Al contracte d'administració “la Caixa” accepta el mandat rebut de la societat gestora. En el marc d'aquest mandat “la Caixa” pot portar a terme qualsevol actuació que consideri raonablement necessària o convenient, aplicant, en qualsevol cas, la mateixa diligència i els mateixos procediments de reclamació de les quantitats degudes i no satisfetes dels préstecs i disposicions inicials que si es tractés de drets crèdit de la seva cartera, i desenvolupant a aquest efecte les actuacions habituals en aquestes situacions.

En tot cas, i en el supòsit d'incompliment del pagament de principal o d'interessos d'un certificat de transmissió d'hipoteca per raó de l'impagament del deutor d'un préstec o una disposició inicial, correspon a la societat gestora —en representació del fons i com a titular aquest últim dels certificats de transmissió d'hipoteca— l'exercici de la totalitat de les facultats previstes a l'article 66 del Reial decret 685/1982.

En el cas de situacions de concurrència, que regula l'apartat *b)* de l'article 66 del Reial decret 685/1982, el repartiment del producte del romanent s'efectua tal i com descriu l'article esmentat.

En el cas que es produeixi qualsevol de les situacions descrites en els apartats *c)* i *d)* de l'article 66 del Reial decret 685/1982, la societat gestora, en representació del fons, pot instar la incoació o continuació del corresponent procediment d'execució hipotecària al jutge o notari competent, sempre que acompanyi la demanda del títol original del certificat de transmissió d'hipoteca desglossat, el requeriment

notarial previst a l'apartat c) anterior, i la certificació registral d'inscripció i subsistència de la hipoteca. "la Caixa" està obligada a emetre una certificació del saldo existent del préstec o de la disposició inicial.

De la mateixa manera, en els supòsits en què la societat gestora, en representació del fons, se subrogui en la posició de "la Caixa" en el procediment iniciat per aquest o iniciï un procediment d'execució hipotecària, la societat gestora ha de procedir a la venda dels immobles adjudicats en el termini més breu possible en condicions de mercat.

El cedent disposa d'un dret de tempteig per a l'adquisició dels immobles hipotecats en garantia dels préstecs i disposicions inicials que administra i que s'adjudiquin al fons, durant un termini de cinc (5) dies hàbils des de la data en què se li comuniqui a través de la societat gestora la intenció de transmetre l'immoble. El dret de tempteig implica que el cedent pot adquirir els immobles en les millors condicions que s'hagin ofert a la societat gestora.

Totes les actuacions assenyalades en aquest apartat en relació amb els certificats de transmissió d'hipoteca es realitzen en els termes previstos al títol IV del llibre III de la Llei d'enjudiciament civil.

En el cas d'incompliment de les obligacions de pagament derivades dels préstecs no hipotecaris per part del deutor, la societat gestora, en representació del fons, disposa d'acció executiva contra aquests deutors, d'acord amb els tràmits previstos per a aquest procés a la Llei d'enjudiciament civil, que ha d'exercir la societat gestora en representació del fons, únicament en el supòsit que l'administrador no exerceixi degudament les seves funcions d'acord amb els usos habituals existents a aquest efecte.

Ni els titulars dels bons ni qualsevol altre creditor del fons disposa de cap mena d'acció contra els deutors que incompleixen les seves obligacions de pagament. La societat gestora, com a representant del fons, és qui ostenta aquesta acció en els termes descrits en aquest apartat.

L'administrador, en raó d'aquest mandat, es compromet:

i) A exercir l'administració i la gestió dels préstecs i disposicions inicials adquirides pel fons en els termes del règim i els procediments ordinaris d'administració i gestió establerts a l'apartat 2.2.7 d'aquest mòdul addicional i a l'annex 10 de l'escriptura de constitució.

- ii) A seguir administrant els préstecs i disposicions inicials, dedicant-los el mateix temps i atenció, i administrant-los amb el mateix nivell de perícia, cura i diligència que dedicaria i exerciria en l'administració dels seus préstecs i disposicions inicials. En qualsevol cas, ha d'exercitar un nivell adequat de perícia, cura i diligència en la prestació dels serveis dins l'àmbit d'aquest mandat.
- iii) Que els procediments que aplica i aplicarà per a l'administració i la gestió dels préstecs i disposicions inicials es fan i se seguiran fent d'acord amb les lleis i normes legals vigents aplicables.
- iv) A complir les instruccions de la societat gestora amb la deguda lleialtat.
- v) A indemnitzar el fons pels danys i perjudicis derivats de l'incompliment de les obligacions contretes.

Els termes més rellevants del mandat d'administració i gestió s'especifiquen en els epígrafs següents d'aquest apartat.

L'administrador renuncia en qualsevol cas als privilegis i facultats que la llei li confereix en la seva condició de gestor de cobraments del fons, administrador dels préstecs i disposicions inicials, i dipositari dels contractes corresponents, en especial al que s'estableix als articles 1.730 i 1.780 del Codi civil, i 276 del Codi de comerç.

3.7.2.1 Règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels préstecs i disposicions inicials

A continuació es fa la descripció succinta i resumida del règim i els procediments ordinaris d'administració i gestió dels préstecs i les disposicions inicials regulats pel contracte d'administració.

1. Custòdia d'escriptures, documents i arxius

L'administrador manté totes les escriptures, contractes, documents i registres informàtics relatius als préstecs i les disposicions inicials, i només n'abandona la possessió, custòdia o control mitjançant el previ consentiment escrit de la societat gestora a aquest efecte, excepte si se li sol·licita un document per iniciar procediments per a la reclamació de préstecs o disposicions inicials, o si li exigeix qualsevol altra autoritat competent, informant-ne a la societat gestora.

En tot moment l'administrador ha de facilitar de forma raonable l'accés a aquestes escriptures, contractes, documents i registres, a la societat gestora o a l'auditor del fons, degudament autoritzats per aquesta. Si ho sol·licita la societat gestora, també ha de facilitar, dins dels quinze (15) dies hàbils a partir de la sol·licitud i lliure de despeses, una còpia o fotocòpia de qualsevol d'aquestes escriptures, contractes i documents.

2. Gestió de cobraments

L'administrador continua amb la gestió del cobrament de totes les quantitats que s'hagin de satisfer als deutors derivades dels préstecs i les disposicions inicials, així com qualsevol altre concepte —incloent els que corresponen als contractes d'assegurança de danys sobre els immobles hipotecats en garantia dels corresponents préstecs hipotecaris i disposicions inicials. L'administrador ha de posar la deguda diligència perquè els pagaments dels deutors es cobrin d'acord amb els termes i condicions contractuals dels préstecs i les disposicions inicials.

A més, en cas d'un descens de la qualificació del deute de curt termini no subordinat i no garantit de l'administrador per sota de F2 segons l'escala de qualificació de Fitch, l'administrador haurà de constituir un dipòsit en efectiu a favor del fons, en una entitat amb qualificació del deute a curt termini de P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, per una quantitat que estigui en línia amb els criteris de Fitch descrits a l'informe "Commingling Risk in Structured Finance Transactions: Servicer and Account Bank Criteria" de 9 de juny de 2004.

L'abonament al fons per part de l'administrador de les quantitats rebudes pels préstecs i disposicions inicials que administra es realitza d'acord amb el que es preveu a l'apartat 3.4.5 anterior.

3. Fixació del tipus d'interès

En els préstecs i disposicions inicials amb un tipus d'interès variable, l'administrador continua fixant aquests tipus d'interès d'acord amb el que s'estableix als contractes corresponents, i formula les comunicacions i notificacions que estableixin a aquest efecte.

4. Informació

L'administrador comunicar periòdicament a la societat gestora la informació relacionada amb les característiques individuals de cadascun dels préstecs i disposicions inicials, amb el compliment per part dels deutors de les seves obligacions derivades dels préstecs i les disposicions inicials, amb la situació de morositat dels préstecs i les disposicions inicials, amb les modificacions en les característiques dels préstecs i les disposicions inicials, i amb les actuacions de requeriment de pagament en cas de demora i d'accions judicials. Tot això segons els procediments i la periodicitat establerts al contracte d'administració.

De la mateixa manera, en supòsits d'impagament l'administrador prepara i lliura a la societat gestora la informació addicional que, en relació amb els préstecs i les disposicions inicials, aquesta sol líciti.

5. Subrogació dels préstecs i les disposicions inicials

L'administrador està autoritzat a permetre substitucions de la posició del deutor en els contractes dels préstecs i les disposicions inicials, exclusivament en els casos en què les característiques del nou deutor són similars a les de l'antic i s'ajusten als criteris de concessió de crèdits i préstecs descrits al Memoràndum sobre els Criteris de Concessió de Crèdits i Préstecs a Empresa —annex a l'escriptura de constitució del fons i a l'apartat 2.2.7 del mòdul addicional—, i sempre que les despeses derivades d'aquesta modificació es facin íntegrament a compte dels deutors.

La societat gestora pot limitar totalment o parcialment aquesta potestat de l'administrador o establir-hi condicions si aquestes substitucions poden afectar negativament les qualificacions atorgades als bons per les agències de qualificació.

D'altra banda, en relació amb els préstecs hipotecaris i les disposicions inicials, el deutor pot instar a l'administrador la subrogació a un nou deutor, a l'empara del que estableix la Llei 2/1994. La subrogació d'un nou creditor en el préstec hipotecari o disposició inicial i el consegüent abonament de la quantitat deguda produiran l'amortització anticipada del préstec hipotecari o disposició inicial i el certificat de transmissió d'hipoteca corresponent.

6. Facultats i actuacions en relació amb processos de renegociació dels préstecs i les disposicions inicials

L'administrador no pot cancel·lar voluntàriament els préstecs o disposicions inicials o les seves garanties per causa diferent del pagament d'aquests, renunciar o transgir sobre aquests, condonar-los en tot o en part o prorrogar-los, ni en general fer qualsevol acte que disminueixi l'eficàcia jurídica o el valor econòmic dels préstecs o disposicions inicials o de les garanties, sens perjudici que procedeixi a atendre les peticions dels deutors amb la mateixa diligència i procediment que si fossin préstecs o crèdits propis.

No obstant això, la societat gestora, en la seva condició de gestor de negocis aliens i atenent les sol·licituds dels deutors a l'administrador directament o en l'exercici de la Llei 2/1994, pot donar instruccions a l'administrador o autoritzar-lo amb caràcter previ perquè acordi amb el deutor, en els termes i les condicions que consideri oportuns d'acord amb els requisits establerts en aquest apartat, la novació modificativa del préstec o disposició inicial en qüestió, bé sigui per la renegociació del tipus d'interès bé per l'allargament del termini de venciment, però mai més enllà de la data de venciment final.

a) Renegociació del tipus d'interès

En cap cas, l'administrador pot entaular per la seva pròpia iniciativa, sense que existeixi sol·licitud del deutor, renegociacions del tipus d'interès que puguin resultar en una disminució del tipus d'interès aplicable a un préstec o disposició inicial.

Sens perjudici del que seguidament es determina, tota renegociació del tipus d'interès subscripta per l'administrador es produirà exclusivament amb el consentiment previ de la societat gestora, en representació del fons; s'estableix que l'administrador sol·licitarà el consentiment esmentat de la societat gestora tan aviat com tingui coneixement que un deutor sol·liciti una renegociació. No obstant això, la societat gestora autoritzarà inicialment l'administrador a entaular i a acceptar renegociacions del tipus d'interès aplicable als préstecs i disposicions inicials, sol·licitades pels deutors, sense necessitat de consentiment previ de la societat gestora, subjecte als requisits d'habilitació genèrica següents:

i) L'administrador, sens perjudici del que es determina a l'apartat ii) següent, pot renegociar la clàusula del tipus d'interès dels préstecs i disposicions inicials en unes condicions que siguin considerades de mercat i que no siguin diferents de

les que el mateix administrador estigui aplicant en la renegociació o en la concessió dels seus préstecs i crèdits. A aquest efecte, es considerarà tipus d'interès de mercat el tipus d'interès ofert per entitats de crèdit al mercat espanyol per a préstecs o crèdits d'import i altres condicions substancialment similars als préstecs i disposicions inicials.

ii) No obstant el que s'estableix al paràgraf anterior, l'administrador ja no pot fer futures renegociacions de tipus d'interès si en una data de determinació el tipus d'interès mitjà ponderat dels préstecs i disposicions inicials resulta inferior a l'euríbor a tres (3) mesos més un marge del 0,80% anual. En cap cas es pot renegociar els tipus d'interès variables dels préstecs i disposicions inicials a tipus fixos.

iii) En cap cas la renegociació del tipus d'interès aplicable a un préstec o disposició inicial pot tenir com a resultat la seva modificació a un tipus d'interès variable amb un índex de referència per a la seva determinació diferent dels tipus o índexs de referència que l'administrador estigui utilitzant en els préstecs o crèdits per ell concedits.

b) Allargament del termini de venciment

La data de venciment final o d'última amortització dels préstecs i disposicions inicials pot ser postergada amb subjecció a les regles i limitacions següents:

i) En cap cas l'administrador pot entaular per la seva pròpia iniciativa, és a dir, sense que hi intervingui sol·licitud del deutor, la modificació de la data del venciment final del préstec o disposició inicial, de la qual pugui resultar un allargament d'aquest. L'administrador, sense incentivar l'allargament del termini, ha d'actuar en relació amb l'esmentat allargament tenint sempre presents els interessos del fons.

ii) L'import al qual pugi la suma del capital inicial o principal inicial cedit al fons dels préstecs o disposicions inicials sobre els quals es produeixi l'allargament del termini de venciment no pot superar el 10% del capital o principal inicial cedit al fons de tots els préstecs o disposicions inicials.

iii) L'allargament del termini d'un préstec o disposició inicial concret es podrà portar a terme sempre que es compleixin els requisits següents:

- a) Que, en tot cas, es mantingui o es redueixi la periodicitat de les quotes d'amortització del capital o principal del préstec o disposició inicial, però mantenint el mateix sistema d'amortització.
- b) Que la nova data de venciment final o última amortització sigui, com a màxim, el 10 de març de 2046.
- c) Que el préstec o disposició inicial no hagi tingut cap retard en el pagament dels debits vençuts amb una antiguitat superior a noranta (90) dies, durant els últims sis (6) mesos anteriors a la data d'efectivitat de l'allargament del termini.

La societat gestora, en representació del fons, en qualsevol moment pot cancel·lar, deixar en suspens o modificar l'habilitació i els requisits per a la renegociació per part de l'administrador que s'estableixen en aquest apartat o que, en cas de modificació, l'hagi autoritzat prèviament. En qualsevol cas, tota renegociació del tipus d'interès o del venciment dels préstecs i disposicions inicials, estigui habilitada o no genèricament, s'ha d'escometre i resoldre tenint en compte els interessos del fons.

En cas d'arribar a produir-se qualsevol renegociació d'un préstec o disposició inicial, es procedirà per part de l'administrador a la comunicació immediata a la societat gestora de les condicions resultants de cada renegociació. La comunicació esmentada es farà a través del fitxer lògic o informàtic previst per a l'actualització de les condicions dels préstecs i les disposicions inicials.

Els documents contractuals que documentin la novació dels préstecs i disposicions i renegociats seran custodiats per l'administrador d'acord amb el que estableix l'epígraf 1 d'aquest apartat.

7. Ampliació de la hipoteca

Si en qualsevol moment, l'administrador té coneixement efectiu que, per qualsevol motiu, el valor d'un immoble hipotecat que estigui garantint un préstec hipotecari o una disposició inicial ha disminuït en una quantitat superior als percentatges legalment permesos, de conformitat amb el que estableixen els articles 26 i 29 del Reial decret 685/1982, ha de sol·licitar al deutor hipotecari en qüestió, en la mesura en què legalment sigui exigible:

- a) L'ampliació de la hipoteca a altres béns suficients per cobrir la relació exigible entre el valor del bé i el préstec o crèdit que garanteix; o
- b) La devolució de la totalitat del préstec hipotecari o de la disposició inicial o de la part d'aquests que excedeixi de l'import, resultant d'aplicar a la taxació actual el percentatge utilitzat per determinar inicialment la quantia d'aquests.

Si dins el termini de dos (2) mesos des que hagi estat requerit per a l'ampliació, el deutor no l'ha realitzat ni ha tornat la part del préstec hipotecari o de la disposició inicial a què es refereix el paràgraf anterior, es considera que ha optat per la devolució de la totalitat del préstec hipotecari o de la disposició inicial, que l'administrador haurà d'exigir-li immediatament.

8. Acció contra els deutors en cas d'impagament dels préstecs i disposicions inicials

Actuacions en cas de demora

L'administrador ha d'aplicar la mateixa diligència i procediment de reclamació de les quantitats degudes i no satisfetes dels préstecs i disposicions inicials que a la resta dels préstecs i crèdits de la seva cartera.

En cas d'incompliment de les obligacions de pagament pel deutor, l'administrador portarà a terme les actuacions descrites al contracte d'administració. A aquest efecte ha d'adoptar les mesures que prendria ordinàriament si es tractés de préstecs i crèdits de la seva cartera i d'acord amb els bons usos i pràctiques bancàries per al cobrament de les quantitats degudes, i estarà obligat a anticipar aquelles despeses que calguin per portar a terme les actuacions esmentades, sens perjudici del seu dret a ser reemborsat pel fons. Queden incloses, per descomptat, en aquestes actuacions, totes les judicials i extrajudicials que l'administrador consideri necessàries per a la reclamació i el cobrament de les quantitats degudes pels deutors.

Actuacions judicials

L'administrador, en virtut de la titularitat fiduciària dels préstecs i disposicions inicials o en virtut del poder que se cita al paràgraf següent, ha d'exercir les accions corresponents contra els deutors que incompleixin les seves obligacions de pagament derivades dels préstecs i les disposicions inicials. Aquesta acció s'ha d'exercir pels tràmits del procediment judicial d'execució que correspongui,

d'acord amb el que preveuen els articles 517 i següents de la Llei d'enjudiciament civil.

Als efectes anteriors i a l'efecte del que preveuen els articles 581.2 i 686.2 de la Llei d'enjudiciament civil, així com per al supòsit que calgui, la societat gestora en l'escriptura de constitució atorga un poder tan ampli i suficient com sigui requerit en dret a favor de La Caixa perquè aquesta, actuant a través de qualsevol dels seus apoderats amb facultats suficients per a aquests fins, pugui, d'acord amb les instruccions de la societat gestora, en nom i per compte del fons, o bé en nom propi però per compte de la societat gestora com a representant legal del fons, requerir per qualsevol mitjà judicial o extrajudicial als deutors de qualsevol dels préstecs o disposicions inicials el pagament del seu deute i exercir l'acció judicial contra aquests, a més a més d'altres facultats requerides per a l'exercici de les seves funcions com a administrador. Aquestes facultats podran ampliar-se i modificar-se mitjançant una altra escriptura en el cas que sigui necessari.

En relació amb els préstecs i disposicions inicials, l'administrador, amb caràcter general, ha de presentar la demanda executiva si, durant un període de temps de sis (6) mesos, el deutor d'un préstec o disposició inicial que hagi incomplert les seves obligacions de pagament no reprèn els pagaments a l'administrador i aquest, amb el consentiment de la societat gestora, no aconsegueix un compromís de pagament satisfactori per als interessos del fons. L'administrador, en tot cas, ha de procedir de manera immediata a la presentació de la demanda executiva si la societat gestora, en representació del fons, i prèvia anàlisi de les circumstàncies concretes del cas, ho estima pertinent.

Si transcorren sis (6) mesos des de l'impagament més antic, sense que el deutor hagi reprès els pagaments o sense reestructuració, i l'administrador no ha presentat la demanda executiva sense motiu suficient que ho justifiqui, la societat gestora, en representació del fons, ha de procedir directament a l'inici del procediment judicial corresponent per a la reclamació total del deute.

En cas de paralització del procediment seguit per l'administrador sense motiu suficient que ho justifiqui, la societat gestora, en representació del fons, si escau, pot subrogar-se en la posició d'aquell i continuar amb el procediment judicial.

L'administrador s'obliga a informar puntualment dels requeriments de pagament, accions judicials i qualsevol altra circumstància que afecti el cobrament de les disposicions inicials i de les quantitats vençudes pendents de pagament dels préstecs (vegeu punt 3.7.2 d'aquest mòdul addicional). Així mateix,

L'administrador ha de facilitar a la societat gestora tota la documentació que li pugui sol·licitar en relació amb els esmentats préstecs i disposicions inicials i, especialment, la documentació necessària perquè, si escau, la societat gestora iniciï accions judicials.

9. Assegurances de danys i incendis dels immobles hipotecats

L'administrador no ha de prendre ni ometre l'adopció de cap mesura el resultat de la qual sigui l'anul·lació de qualsevol pòlissa d'assegurança de danys i incendis dels immobles hipotecats o que redueixi l'import que cal pagar en qualsevol reclamació sobre aquesta. L'administrador ha de posar la deguda diligència i, en qualsevol cas, exercir els drets que les pòlisses d'assegurança o els préstecs hipotecaris i les disposicions inicials li confereixin per mantenir en vigor i amb plens efectes les pòlisses esmentades (o qualsevol altra pòlissa que atorgui una cobertura equivalent) en relació amb cada préstec hipotecari o disposició inicial i l'immoble respectiu.

L'administrador està obligat a anticipar el pagament de les primes referides a les pòlisses que no hagin estat satisfetes pels deutors, sempre que tingui coneixement fefaent d'aquesta circumstància, sens perjudici del seu dret a obtenir el reemborsament del fons de les quantitats satisfetes.

L'administrador, en cas de sinistre, ha de coordinar les actuacions per al cobrament de les indemnitzacions derivades de les pòlisses d'assegurança de danys i incendis dels immobles d'acord amb els termes i condicions dels préstecs i disposicions inicials i de les mateixes pòlisses, i abonar al fons, si escau, les quantitats cobrades. "la Caixa", en qualitat de cedent, assumirà el pagament del crebant produït a causa de (i) la no-existència d'una pòlissa d'assegurança de danys o (ii) la manca de pagament d'alguna de les pòlisses existents, sobre qualsevol dels immobles hipotecats.

10. Compensació

En el supòsit que algun dels deutors dels préstecs i disposicions inicials mantingui un dret de crèdit líquid, vençut i exigible enfront del cedent i, per tant, resulti que algun dels préstecs o disposicions inicials fos compensat, totalment o parcialment, contra aquest dret de crèdit, el cedent posarà remei a aquesta circumstància o, si això no és possible, el cedent procedirà a ingressar al fons l'import que hagi estat compensat més els interessos meritats que li hagin

correspost al fons fins al dia en què es produeixi l'ingrés calculats d'acord amb les condicions aplicables al préstec o disposició inicial corresponent.

11. Subcontratació

L'administrador pot subcontractar qualsevol dels serveis que s'hagi compromès a prestar en virtut del que s'ha disposat anteriorment així com a l'escriptura de constitució, excepte aquells que siguin indelegables d'acord amb la legislació vigent. Aquesta subcontractació en cap cas pot suposar cap cost o despesa addicional per al fons o la societat gestora, i no pot donar lloc a una revisió a la baixa de la qualificació atorgada per les agències de qualificació a cadascuna de les sèries dels bons. No obstant qualsevol subcontractació o delegació, l'administrador no quedarà exonerat ni alliberat, mitjançant aquest subcontracte o delegació, de cap de les responsabilitats assumides o que legalment li siguin atribuïbles o exigibles.

12. Notificacions

La societat gestora i el cedent han acordat no notificar la cessió als respectius deutors. A aquest efecte, la notificació no és requisit per a la validesa de la cessió dels préstecs i disposicions inicials ni per a l'emissió dels certificats de transmissió d'hipoteca.

No obstant això, el cedent atorgarà les més àmplies facultats que en dret calguin a la societat gestora perquè aquesta pugui notificar, en nom del fons, la cessió als deutors en el moment en què ho consideri oportú.

No obstant això, en cas de concurs, o indicis d'aquest, d'intervenció pel Banc d'Espanya, de liquidació o de substitució de l'administrador o perquè la societat gestora ho consideri raonablement justificat, aquesta pot requerir l'administrador perquè notifiqui als deutors la transmissió al fons dels préstecs i disposicions inicials pendents de reemborsament, així com que els pagaments derivats d'aquests només tindran caràcter alliberador si s'efectuen en el compte de tresoreria obert a nom del fons. No obstant això, tant si l'administrador no ha complert la notificació als deutors dins dels cinc (5) dies hàbils següents a la recepció del requeriment, com en cas de concurs de l'administrador, serà la mateixa societat gestora la que efectuari directament la notificació als deutors. La societat gestora ha de fer aquesta notificació en el termini de temps més breu possible.

El cedent assumirà les despeses de notificació als deutors fins i tot en el cas que aquesta sigui feta per la societat gestora.

3.7.2.2 Durada i substitució

Els serveis seran prestats per l'administrador fins que, una cop amortitzada la totalitat dels préstecs i disposicions inicials dels adquirits pel fons, s'extingeixin totes les obligacions assumides per l'administrador, o quan conclogui la liquidació del fons un cop extingit aquest, sens perjudici de la possible revocació anticipada del seu mandat d'acord amb els termes que es ressenyen a continuació.

Substitució forçosa: Si la societat gestora constata l'incompliment, per part del cedent, com a administrador dels préstecs i les disposicions inicials, de les obligacions assumides en la condició de tal, o l'esdeveniment de fets que, segons el parer de la societat gestora, suposin un perjudici o risc per a l'estructura financera del fons o per als drets i interessos dels titulars dels bons, la societat gestora, sempre que estigui permès per la normativa vigent, podrà (i) substituir el cedent com a administrador dels préstecs i disposicions inicials o (ii) requerir el cedent perquè subcontracti o delegui la realització de les obligacions esmentades a la persona que, segons el parer de la societat gestora, tingui la capacitat tècnica adequada per a la realització de les funcions esmentades. La societat gestora tindrà en compte les propostes que el cedent li faci sobre la designació del seu substitut. El cedent estarà obligat a efectuar la subcontractació o delegació esmentada.

Així mateix, si s'adoptés una decisió corporativa, normativa o judicial per a la liquidació, dissolució o intervenció del cedent o aquest sol·licités ser declarat en situació de concurs, o s'admetés a tràmit la sol·licitud presentada per un tercer, la societat gestora, sempre que estigui permès per la legislació vigent, podrà substituir el cedent com a administrador dels préstecs i les disposicions inicials.

El nou administrador dels préstecs i disposicions inicials, si escau, serà designat per la societat gestora, una vegada consultades les autoritats administratives competents, de manera que no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació, sent l'esmentada designació comunicada a aquesta. La societat gestora pot acordar amb el nou administrador la quantia a percebre, amb càrrec al fons, que consideri oportuna.

Substitució voluntària: En cas que la legislació aplicable així ho permeti, el cedent pot sol·licitar la substitució en l'administració dels préstecs i les

disposicions inicials. La societat gestora autoritzarà la substitució esmentada, sempre que el cedent hagi trobat una entitat que la substitueixi en la funció d'administració i que no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als bons per les agències de qualificació, sent aquesta substitució comunicada a aquestes.

En cas de substitució, ja sigui forçosa o voluntària, el cedent estarà obligat a posar a disposició del nou administrador els documents i registres informàtics necessaris perquè aquest desenvolupi les activitats que li corresponguin.

El mandat atorgat per la societat gestora, en representació del fons, a l'administrador, quedarà resolt de ple dret en cas que les agències de qualificació no confirmessin abans de l'inici del període de subscripció, com a finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a cadascuna de les sèries.

Qualsevol despesa o cost addicional derivat d'aquests supòsits serà cobert per l'administrador i en cap cas pel fons o la societat gestora.

3.7.2.3 Responsabilitat de l'administrador i indemnització

En cap cas l'administrador pot tenir cap responsabilitat en relació amb les obligacions de la societat gestora en la seva condició d'administrador del fons i gestor dels interessos dels titulars dels bons, ni en relació amb les obligacions dels deutors derivades dels préstecs i les disposicions inicials, i això sens perjudici de les responsabilitats per ell assumides a l'escriptura de constitució quant a cedent dels préstecs i disposicions inicials adquirits pel fons.

D'acord amb el que disposa el Reial decret 926/1998 i la Llei 19/1992, el risc d'impagament dels préstecs i disposicions inicials són a càrrec dels titulars dels bons. Per tant, el cedent no pot assumir cap responsabilitat per l'impagament dels deutors, ja sigui del principal o dels interessos que aquells puguin deure en virtut dels préstecs i les disposicions inicials.

L'administrador assumeix l'obligació d'indemnitzar el fons o la seva societat gestora de qualsevol dany, pèrdua o despesa en el qual aquests hagin incorregut per raó de l'incompliment de l'administrador de les seves obligacions d'administració, gestió i informació dels préstecs i disposicions inicials i custòdia dels certificats de transmissió d'hipoteca.

La societat gestora, en representació i per compte del fons com a titular dels certificats de transmissió d'hipoteca, tindrà acció executiva contra "la Caixa" com

a emissor dels certificats de transmissió d'hipoteca per a l'efectivitat dels venciments dels certificats de transmissió d'hipoteca pel principal i interessos, quan l'incompliment de l'obligació de pagament pels conceptes esmentats no sigui conseqüència de la manca de pagament dels deutors dels préstecs i les disposicions inicials. Així mateix, la societat gestora tindrà les accions corresponents per a l'efectivitat dels venciments dels préstecs no hipotecaris, quan l'incompliment no sigui conseqüència de la manca de pagament dels deutors dels préstecs no hipotecaris esmentats.

Ni els titulars dels bons ni qualsevol altre creditor del fons poden disposar cap acció contra el cedent, sinó que és la societat gestora, com a representant del fons titular dels préstecs i les disposicions inicials, la que ostentarà aquesta acció.

3.7.2.4 Remuneració de l'administrador

Com a contraprestació per la custòdia, administració i gestió de cobrament dels préstecs i les disposicions inicials, l'administrador percebrà una remuneració que es meritirà trimestralment en cada data de pagament, igual a 0,01% del saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials en la data de pagament del fons immediatament anterior. Aquesta comissió es considera bruta, en el sentit d'incloure qualsevol impost directe o indirecte o retenció que la pugui gravar. Si el cedent és substituït en les seves tasques d'administració, la Comissió d'Administració corresponent, que pot ser superior, passarà a situar-se en l'ordre (i) de l'Ordre de prelació de pagaments del fons descrit a l'apartat 3.4.6 anterior.

3.8 NOM I ADREÇA I UNA BREU DESCRIPCIÓ DE QUALSEVOL CONTRA-PARTIDA PER OPERACIONS DE PERMUTA, DE CRÈDIT, LIQUIDITAT O DE COMPTES

“la Caixa” és la contrapartida del fons en les operacions que es relacionen a continuació.

(i) Compte de tresoreria:

Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria).
Descripció a l'apartat 3.4.4.1 d'aquest mòdul addicional.

(ii) Compte d'amortització:

Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte d'amortització).
Descripció a l'apartat 3.4.4.2 d'aquest mòdul addicional.

(iii) Préstec per a despeses inicials:

Contracte de préstec per a despeses inicials. Descripció a l'apartat 3.4.3.1 d'aquest mòdul addicional.

(iv) Permuta financera d'interessos:

Contracte de permuta financera d'interessos. Descripció a l'apartat 3.4.7.1 d'aquest mòdul addicional.

(v) Línia de liquiditat:

Descripció a l'apartat 3.4.2.3 d'aquest mòdul addicional.

Les dades relatives a "la Caixa" i a les seves activitats es recullen, respectivament, a l'apartat 5.2 del Document de registre i a l'apartat 3.1 de la Nota de valors.

4. INFORMACIÓ POSTEMISSIÓ

4.1 OBLIGACIÓ I TERMINIS PREVISTOS PER A LA POSADA A DISPOSICIÓ DEL PÚBLIC I REMISSIÓ A LA COMISSIÓ NACIONAL DEL MERCAT DE VALORS DE LA INFORMACIÓ PERIÒDICA DE LA SITUACIÓ ECONOMICOFINANCERA DEL FONS

La societat gestora, en la labor de gestió i administració del fons, es compromet a subministrar, amb la màxima diligència possible o en els terminis que es determinen, la informació descrita a continuació i de tota la informació addicional que li sigui raonablement requerida.

4.1.1 Notificacions ordinàries periòdiques

La societat gestora ha de tenir disponible per al públic tota la documentació i informació necessària d'acord amb l'escriptura de constitució.

1. En el termini comprès entre la data de determinació i tres (3) dies hàbils següents com a màxim a cada data de pagament, la societat gestora ha de procedir a comunicar als tenidors dels bons els tipus d'interès nominals resultants per a cada sèrie de bons, per al període de meritació d'interessos següent.
2. Trimestralment, amb una antelació mínima d'un (1) dia hàbil anterior a cada data de pagament, el fons, a través de la seva societat gestora, ha de comunicar als tenidors dels bons els interessos resultants dels bons de cada sèrie, juntament amb la seva amortització, segons que correspongui, a més a més de:
 - (i) les taxes d'amortització anticipada reals dels préstecs i disposicions inicials del període de determinació precedent;
 - (ii) la vida residual mitjana dels bons estimada amb les hipòtesis de manteniment de l'esmentada taxa real d'amortització anticipada del principal dels préstecs i disposicions inicials i amb la resta d'hipòtesis previstes a l'apartat 4.10 de la Nota de valors;
 - (iii) els saldos de principal pendent de pagament, després de l'amortització a liquidar en cada data de pagament, dels bons de cada sèrie i els percentatges que els esmentats saldos de principal pendent de pagament representen sobre l'import nominal inicial dels bons;
 - (iv) si procedís, es posarà en coneixement dels tenidors dels bons les quantitats d'interessos i d'amortització meritades i no satisfetes per insuficiència de fons disponibles, d'acord amb l'Ordre de prelación de pagaments.

Les notificacions anteriors s'han de comunicar així mateix a SCLBARNA, la CNMV, l'agent de pagaments i la Borsa de valors de Barcelona, com a mínim dos (2) dies hàbils abans de cada data de pagament.

3. Dins dels quatre (4) mesos següents al final del període comptable, la societat gestora ha d'emetre una memòria que reculli:
 - (i) Un informe sobre la cartera de préstecs i disposicions inicials agrupats en el fons, el saldo dels comptes d'amortització i del compte de tresoreria, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'informe

d'auditoria i un annex especificant els principis comptables aplicats.

- (ii) Un informe de gestió que ha de contenir:
 - a) El saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials.
 - b) El percentatge de préstecs i disposicions inicials que ha estat amortitzat anticipadament.
 - c) Els canvis produïts en la taxa d'amortització anticipada.
 - d) L'import dels préstecs i disposicions inicials impagades.
 - e) L'import dels préstecs i disposicions inicials fallits i el percentatge que representen sobre el total.
 - f) La vida mitjana de la cartera de préstecs i disposicions inicials.
 - g) El tipus mitjà de la cartera de préstecs i disposicions inicials.
 - h) El saldo principal pendent de pagament dels bons.
 - i) Si escau, els imports d'interessos corresponents als bons meritats i no pagats.
 - j) Una anàlisi detallada de l'evolució del fons i dels factors que han afectat els resultats esmentats.
 - k) L'import i les variacions de les despeses i comissions de gestió produïts durant el període comptable.
4. La societat gestora ha de subministrar trimestralment a la CNMV i a la Borsa de valors de Barcelona, dins del mes següent a la finalització de cada trimestre, un informe sobre l'evolució dels préstecs i disposicions inicials incorporats al fons, així com el saldo del compte d'amortització i del compte de tresoreria i informació rellevant sobre el fons i els préstecs i disposicions inicials incorporats en aquest.

Tota la informació de caràcter públic del fons es pot trobar al domicili de la societat gestora, a la pàgina web de la societat gestora (www.gesticaixa.com), al cedent, a la Borsa de valors de Barcelona i al Registre de la CNMV.

4.1.2 Notificacions extraordinàries

1. Amb motiu de la constitució del fons i emissió de bons, una vegada atorgada l'escriptura de constitució, la societat gestora, en representació i per compte del fons, ha de procedir a efectuar la notificació de la constitució del fons i de l'emissió de bons, així com dels tipus d'interès nominals de les sèries de bons aplicables al primer període de meritació d'interessos, que és el comprès entre la data de desemborsament i la primera data de pagament, tot això d'acord amb el contingut d'aquest fullet; per a la publicació esmentada qualsevol dia del calendari, sigui hàbil o inhàbil, és apte.

2. La societat gestora, en representació i per compte del fons, ha d'informar els tenidors dels bons de tot fet rellevant que pugui produir-se en relació amb els bons, amb el fons i amb la societat gestora, que pugui influir sensiblement en la negociació dels bons i, en general, de qualsevol modificació rellevant de l'actiu o passiu del fons. La societat gestora, en representació i per compte del fons, ha d'informar els tenidors dels bons d'una eventual decisió d'amortització anticipada dels bons per qualsevol de les causes previstes en aquest fullet i, en aquest supòsit, cal remetre a la CNMV l'acta notarial de liquidació i el procediment de liquidació seguit.

Totes les circumstàncies que antecedeixen seran comunicades prèviament a la CNMV i agències de qualificació.

4.1.3 Procediment de notificació als tenidors dels bons

Les notificacions als tenidors dels bons que, d'acord amb l'anterior, hagi d'efectuar la societat gestora sobre el fons s'han de fer de la manera següent:

1. Notificacions ordinàries

Les notificacions ordinàries seran efectuades mitjançant publicació en el butlletí diari de la Borsa de valors de Barcelona, o qualsevol altre que el substitueixi o de característiques similars, o bé mitjançant publicació en un diari d'àmplia difusió a Espanya, ja sigui de caràcter economicofinancer o general. Addicionalment, la societat gestora o l'agent de pagaments podran difondre aquestes informacions o

altres en interès dels titulars dels bons a través dels canals i sistemes de difusió propis dels mercats financers com ara Reuters, Bridge Telerate, Bloomberg o qualsevol altre de característiques similars.

2. Notificacions extraordinàries

Les notificacions extraordinàries s'han de portar a terme mitjançant publicació en un diari d'àmplia difusió a Espanya, ja sigui de caràcter economicofinancer o general. Aquestes notificacions es consideren fetes en la data de l'esmentada publicació i seran aptes qualsevol dia del calendari, sigui hàbil o inhàbil (segons el que s'estableix en aquest fullet).

Excepcionalment, el tipus d'interès nominal determinat per als bons de cadascuna de les sèries per al primer període de meritació d'interessos seran comunicats per escrit per la societat gestora, abans de l'inici del període de subscripció, a les entitats asseguradores i directores, perquè aquestes ho posin en coneixement dels inversors interessats en la subscripció dels bons. Així mateix, la societat gestora també ho comunicarà a la CNMV, a l'agent de pagaments, a la Borsa de valors de Barcelona i a SCLBARNA.

3. Notificacions i altres informacions

La societat gestora pot posar a disposició dels titulars dels bons les notificacions i altres informacions del seu interès a través de les seves pròpies pàgines a Internet o altres mitjans de teletransmissió de característiques similars.

4.1.4 Informació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i a les agències de qualificació

La societat gestora ha de procedir a posar en coneixement de la CNMV les notificacions i informacions que, tant amb caràcter ordinari diari com amb caràcter extraordinari, s'efectuïn segons el que preveuen els apartats anteriors, així com qualsevol informació que, amb independència de l'anterior, li sigui requerida per la CNMV o per la normativa vigent en cada moment.

4.1.5 Informació a les agències de qualificació

La societat gestora ha de subministrar a les agències de qualificació informació periòdica sobre la situació del fons i el comportament dels préstecs i disposicions inicials perquè facin el seguiment de la qualificació dels bons i les notificacions de caràcter extraordinari. Igualment, facilitarà la informació esmentada quan de manera raonable se l'hi requereixi i, en qualsevol cas, quan existeixi un canvi significatiu en les condicions del fons, en els contractes concertats per aquest a través de la seva societat gestora o en les parts interessades.

Xavier Jaumandreu Patxot, en nom i representació de GESTICAIXA, SGFT, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, i en la seva condició de director general d'aquesta entitat, firma aquest fulllet, a 13 de juliol de 2006.

GLOSSARI DE DEFINICIONS

Administrador: significa l'entitat encarregada de la custòdia i administració dels préstecs i disposicions inicials i el dipòsit dels títols representatius dels certificats de transmissió d'hipoteca en virtut del contracte d'administració, és a dir, “la Caixa”.

Agències de qualificació: signifiquen Moody's Investors Services España, S.A. i Fitch Ratings Espanya, S.A.

Agent de pagaments: significa l'entitat que fa el servei financer dels bons. L'agent de pagaments serà “la Caixa”.

Amortització anticipada: significa l'amortització dels bons en una data anterior a la data de venciment final en els supòsits de liquidació anticipada del fons de conformitat i amb els requisits que s'estableixen a l'apartat 4.4.3 del Document de registre.

Auditor de la cartera: significa l'auditor de la cartera de préstecs i disposicions inicials, és a dir, Deloitte, S.L.

Auditor del fons: significa Deloitte, S.L.

Aval o aval de la Generalitat: significa l'aval concedit per la Generalitat de Catalunya en virtut del que disposa la Resolució. L'aval garanteix el pagament de principal i interessos dels bons de la sèrie A(G).

Bons de la classe A o classe A: signifiquen els bons de les sèries A(S) i A(G) emesos amb càrrec al fons per import nominal total de cinc-cents setanta-set milions dos-cents mil (577.200.000) euros.

Bons de la classe B o classe B: signifiquen els bons emesos amb càrrec al fons per import nominal total de nou milions sis-cents mil (9.600.00) euros integrada per noranta-sis (96) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de A2, segons Moody's, i de AA, segons Fitch.

Bons de la classe C o classe C: signifiquen els bons emesos amb càrrec al fons per import nominal total de set milions dos-cents mil (7.200.000) euros integrada per

setanta-dos (72) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Baa2, segons Moody's, i de BBB+, segons Fitch.

Bons de la classe D o classe D: signifiquen els bons emesos amb càrrec al fons per import nominal total de sis milions (6.000.000) euros integrada per seixanta (60) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Ba1, segons Moody's, i de BB+ segons Fitch.

Bons de la classe E o classe E: signifiquen els bons emesos amb càrrec al fons per import nominal total de sis milions (6.000.000) euros integrada per seixanta (60) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. La funció de la sèrie E és obtenir finançament per dotar el fons de reserva. Tenen una qualificació provisional de C, segons Moody's, i de CCC-, segons Fitch.

Bons de la sèrie A(G) o sèrie A(G): signifiquen els bons avalats per la Generalitat de Catalunya emesos amb càrrec al fons per import nominal total de tres-cents vint-i-sis milions (326.000.000) euros integrada per tres mil dos-cents seixanta (3.260) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Aa1, segons Moody's, i de AA+, segons Fitch, atorgada sense tenir en consideració l'aval.

Bons de la sèrie A(S) o sèrie A(S): signifiquen els bons emesos amb càrrec al fons per import nominal total de dos-cents cinquanta-un milions dos-cents mil (251.200.000) euros integrada per dos mil cinc-cents dotze (2.512) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Aaa, segons Moody's, i de AA+, segons Fitch.

Bons: signifiquen els bons de la classe A, composta per les sèries A(S) i A(G), els bons de la classe B, els bons de la classe C, els bons de la classe D i els bons de la classe E emesos pel fons.

Quantitat disponible per amortitzar: significa la quantitat destinada a l'amortització del principal dels bons de les classes A, B, C i D.

Quantitats fallides: signifiquen les quantitats vençudes i impagades més el saldo viu pendent d'amortització d'aquells actius en els quals (i) el deutor cedit hagi estat declarat en situació d'insolvència; (ii) la societat gestora consideri, d'acord amb la informació facilitada per l'acreditant, que no existeix expectativa raonable de recuperació, o en qualsevol cas, quan l'impagament es mantingui durant un període de dotze (12) mesos ininterromput.

Cedent: significa “la Caixa” o “Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona”, cedent dels préstecs i disposicions inicials.

Certificats de transmissió d'hipoteca: significa els valors negociables mitjançant els quals s'instrumenta la cessió al fons dels préstecs hipotecaris i disposicions inicials d’acord amb el que estableix la Disposició addicional cinquena de la Llei 3/1994 en la redacció donada per la Llei 44/2002, a la Llei 2/1981 i al Reial decret 685/1982.

CET: significa Central European Time.

CNAE: significa Classificació nacional d'activitats econòmiques.

CNMV: significa Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Comissions d'assegurament: signifiquen les remuneracions de les entitats asseguradores per la realització de les funcions que els corresponguin en virtut del contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió dels bons.

Contracte d'administració: significa el contracte que regula la custòdia i administració dels préstecs i disposicions inicials i el dipòsit dels títols representatius dels certificats de transmissió d'hipoteca.

Contracte d'agència de pagaments: significa el contracte que regula el servei financer dels bons celebrat entre la societat gestora, en nom i representació del fons, i “la Caixa”, com a agent de pagaments.

Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria) o Contracte de compte de tresoreria: significa el contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria) celebrat entre la societat gestora, en nom i representació del fons, i “la Caixa”.

Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte d'amortització) o Contracte de compte d'amortització: significa el contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte d'amortització) celebrat entre la societat gestora, en nom i representació del fons, i “la Caixa”.

Contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió dels bons: significa el contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons celebrat

entre la societat gestora, en nom i representació del fons, amb “la Caixa”, i UBS Limited com a entitats directores i/o entitats asseguradores.

Contracte d'intermediació financera: significa el contracte que regula el pagament per part de la societat gestora, actuant en representació i per compte del fons, d'una remuneració a “la Caixa” pel procés d'intermediació financera que permet la transformació financera definitiva de l'activitat del fons, l'adquisició dels préstecs no hipotecaris i la subscripció per aquest dels certificats de transmissió d'hipoteca i la satisfactòria qualificació atorgada a cadascuna de les classes de bons.

Contracte de línia de liquiditat: significa el contracte celebrat entre la societat gestora, en representació i per compte del fons, i “la Caixa” per un import igual a sis milions cinc-cents vint-i-cinc mil (6.525.000) euros, amb la finalitat de permetre al fons atendre el pagament dels interessos dels bons de la sèrie A(G), quan els fons disponibles no siguin suficients per fer aquests pagaments en cada data de pagament, a causa del fet que el fons no hagi rebut les quantitats disposades amb càrrec a l'aval.

Contracte de permuta financera o Contracte de permuta financera d'interessos: significa el contracte celebrat entre la societat gestora, en representació i per compte del fons, i “la Caixa”, en virtut del qual el fons farà pagaments a “la Caixa” calculats sobre el tipus d'interès dels préstecs i les disposicions inicials, i com a contrapartida “la Caixa” realitzarà pagaments al fons calculats sobre el tipus d'interès de referència determinat per als bons, tot això segons les regles establertes a l'apartat 3.4.2.1 del mòdul addicional.

Contracte de préstec per a despeses inicials: significa el contracte de préstec subordinat de caràcter mercantil celebrat entre la societat gestora, en representació i per compte del fons, i “la Caixa”, per un import total de tres-cents vuitanta mil (380.000) euros, destinat al pagament per part de la societat gestora de les despeses inicials corresponents als bons.

Conveni marc: significa el Conveni marc de col·laboració amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya previst a l'annex 2 de la Resolució.

Compte d'amortització: significa el compte financer obert a nom del fons a “la Caixa” en virtut del Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte d'amortització) en el qual la societat gestora, en nom del fons, dipositarà

en cada data de pagament durant els primers 18 mesos des de la data de constitució les quantitats que s'hagin destinat a l'amortització dels bons A, B, C i D, durant el període esmentat.

Compte de tresoreria: significa el compte financer obert a nom del fons a "la Caixa" en virtut del Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria), a través del qual es fan tots els ingressos i pagaments del fons.

Dèficit d'amortització: significa la diferència positiva, si existeix, entre l'import teòric d'amortització i la quantitat disponible per amortitzar.

Drets de crèdit: signifiquen els drets de crèdit a agrupar en l'actiu del fons derivats dels préstecs hipotecaris, dels préstecs no hipotecaris i de les disposicions inicials concedits per "la Caixa" als deutors.

Deutors: signifiquen empresaris o empreses no financeres catalanes. Almenys el 80% dels deutors són petites i mitjanes empreses d'acord amb la definició de la Recomanació de la Comissió Europea, de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE). Són els prestataris dels préstecs o disposicions inicials.

Dia hàbil: significa tot aquell dia que no sigui (i) dissabte, (ii) diumenge, (iii) festiu a Madrid, (iv) festiu a Barcelona, ni (v) inhàbil del calendari TARGET (*Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System*).

Disposicions inicials: signifiquen les disposicions inicials cedides per "la Caixa" al fons mitjançant l'emissió per "la Caixa" i la subscripció pel fons dels certificats de transmissió d'hipoteca.

Distribució dels fons disponibles per a amortització: significa les regles d'aplicació dels fons disponibles per a l'amortització de cadascuna de les classes A, B, C i D en cada data de pagament, establertes a l'apartat 4.9.4 de la Nota de valors.

Document de registre: significa el Document de registre de valors garantits per actius. El seu esquema de requisits mínims de revelació es recull a l'annex VII del Reglament 809/2004.

Emissió de bons: significa l'emissió de bons de titulització emesos amb càrrec al fons per import igual a sis-cents sis milions (606.000.000) euros de valor nominal, constituïda per sis mil seixanta (6.060) bons de cent mil (100.000) euros de valor

nominal unitari agrupats en les classes següents: classe A, composta per les sèries A(S) i A(G), classe B, classe C, classe D i classe E.

Emissor: significa FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS.

Entitats asseguradores: signifiquen "la Caixa" i UBS Limited.

Entitats directores: signifiquen "la Caixa" i UBS Limited.

Escriptura de constitució: significa l'escriptura pública de constitució del fons, cessió per "la Caixa" al Fons de (i) préstecs hipotecaris i disposicions inicials mitjançant l'emissió de certificats de transmissió d'hipoteca i (ii) de préstecs no hipotecaris, i emissió pel fons dels bons.

Euríbor: significa *euro interbank offered rate*, que és el tipus d'oferta de dipòsits interbancaris a termini en euros calculat com la mitjana diària de les cotitzacions subministrades per a quinze terminis de venciment per un panel compost per 57 bancs, entre els més actius de la zona euro. El tipus és cotitzat en base al còmput dels dies reals al venciment i un any format per 360 dies, i és fixat a les 11.00 hores del matí (hora CET), expressat amb tres xifres decimals.

Data de cessió: significa la data de cessió dels préstecs i disposicions inicials al fons, i coincideix amb la data de constitució.

Data de cobrament: significa cada dia hàbil.

Data de constitució: significa el dia de la firma de l'escriptura de constitució, és a dir, el 14 de juliol de 2006.

Data de desemborsament: significa el 19 de juliol de 2006, dia en què caldrà desemborsar l'import efectiu per a la subscripció dels bons i abonar-se el valor nominal dels certificats de transmissió d'hipoteca subscrits i préstecs no hipotecaris cedits.

Data de determinació: significa, per a cada període de meritació d'interessos, el tercer dia hàbil anterior a la data de pagament que marca el començament del període de meritació d'interessos corresponent. Per al primer període de meritació d'interessos, la data de determinació del tipus d'interès de referència serà el segon dia hàbil anterior a la data de desemborsament.

Data de Fixació: el segon dia hàbil anterior a la data de pagament que marca el començament del corresponent període de meritació d'interessos. Per al primer període de meritació d'interessos el tipus d'interès de referència serà fixat el segon dia hàbil anterior a la data de desemborsament.

Data de liquidació o data de liquidació anticipada: significa la data en la qual la societat gestora procedeixi a la liquidació del fons com a conseqüència de qualsevol dels supòsits de liquidació anticipada enumerats a l'apartat 4.4.3 del document de registre.

Data de pagament: significa els dies 25 de gener, abril, juliol i octubre de cada any o, en cas que algun d'aquests dies no fos un dia hàbil, el següent dia hàbil. La primera data de pagament serà el 25 d'octubre de 2006.

Data de venciment final: significa el dia de l'últim venciment, ordinari o anticipat, dels actius del fons.

Data de venciment legal: significa 36 mesos després del venciment de l'actiu del fons amb venciment més llarg.

Fitch: significa Fitch Ratings España, S.A.

Fullet o fullet informatiu: significa el document compost per Document de registre, mòdul addicional, Nota de valors i glossari regulat al Reglament 809/2004.

Fons de reserva: significa el fons constituït com a mecanisme de garantia davant possibles pèrdues degudes a préstecs i disposicions inicials fallits o impagats i amb la finalitat de permetre els pagaments a fer pel fons d'acord amb l'Ordre de prelació de pagaments descrita a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Fons de reserva inicial: significa el fons de reserva constituït en la data de desemborsament amb càrrec al desemborsament de la subscripció dels bons de la classe E, per un import igual a sis milions (6.000.000) euros.

Fons: significa FONCAIXA FTGENCAT 4, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS.

Fons disponibles, que signifiquen:

- a) En cada data de pagament, els imports que es destinaran a fer front a les obligacions de pagament o de retenció del fons que hauran estat dipositats al compte de tresoreria.
- b) I, si escau i quan correspongui, l'import de la liquidació dels actius del fons.

Fons disponibles per a amortització, que signifiquen:

- c) El saldo del compte d'amortització exclusivament en la data de pagament el 25 de gener de 2008.
- d) La quantitat disponible per amortitzar retinguda a l'ordre (ix) (novena) de l'Ordre de prelación de pagaments en la data de pagament corresponent.

Fons disponibles per a liquidació, que signifiquen:

- a) Els fons disponibles.
- b) Els imports que vagi obtenint el fons per l'alienació dels actius corresponents als préstecs i disposicions inicials que quedin romanents en els supòsits de liquidació anticipada.

Despeses inicials: signifiquen les despeses recollides a l'apartat 6 de la Nota de valors.

Import teòric d'amortització: significa la diferència positiva en una data de pagament entre (A) la suma de (i) el saldo de principal pendent net dels bons previ a l'amortització que es faci en aquesta data de pagament i (ii) els imports dipositats i no reemborsats amb càrrec a l'aval per al pagament de principal dels bons A(G) en dates de pagament anteriors, i (B) la suma del saldo viu pendent dels préstecs i disposicions inicials no fallits corresponent a l'últim dia del mes anterior al de la data de pagament.

Import total de l'emissió de bons: serà igual a 606.000.000 euros.

"la Caixa": significa Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Llei 2/1981: significa la Llei 2/1981, de 25 de març, de regulació del mercat hipotecari.

Llei 19/1992: significa la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària.

Llei 2/1994: significa la Llei 2/1994, de 30 de març, sobre subrogació i modificació de préstecs hipotecaris.

Llei 3/1994: significa la Llei 3/1994, de 14 d'abril, per la qual s'adapta la legislació espanyola en matèria d'entitats de crèdit a la Segona directiva de coordinació bancària i s'introdueixen altres modificacions relatives al sistema financer.

Llei 44/2002: significa la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer.

Línia de liquiditat: significa la línia de liquiditat atorgada per "la Caixa" per cobrir els interessos dels bons de la sèrie A(G). La finalitat de la línia de liquiditat és permetre al fons atendre el pagament dels interessos dels bons de la sèrie A(G), fins que la Generalitat de Catalunya aboni les quantitats esmentades amb càrrec a l'aval.

Liquidació anticipada: significa la liquidació del fons i, amb això, l'amortització anticipada de l'emissió de bons en una data anterior a la data de venciment final, en els supòsits i d'acord amb el procediment establert a l'apartat 4.4.3 del Document de registre.

Marge d'intermediació financera: significa la remuneració rebuda per "la Caixa" pel procés d'intermediació financera que permet la transformació financera definitiva de l'activitat del fons, l'adquisició dels préstecs no hipotecaris i la subscripció per aquest dels certificats de transmissió d'hipoteca i la satisfactòria qualificació atorgada a cadascuna de les classes de bons.

Mòdul addicional: significa el mòdul addicional de valors garantits per actius. El seu esquema de requisits mínims de revelació es recull a l'annex VIII del Reglament 809/2004.

Moody's: significa Moody's Investors Services España, S.A.

NIIF: signifiquen les Normes internacionals d'informació financera.

Nivell mínim del fons de reserva: significa la menor de les quantitats següents:

- Un import igual a sis milions (6.000.000) euros.
- El 2% del saldo de principal pendent de pagament de les classes A, B, C i D.

En cap cas, el nivell mínim del fons de reserva pot ser inferior a cinc milions (5.000.000) euros.

Nocional de la permuta: significa l'import resultant de sumar el saldo de principal pendent de pagament dels bons de cadascuna de les classes, excloent-ne la classe E, en la data de determinació anterior a la data de liquidació en curs.

Nota de valors: significa la nota sobre els valors d'obligacions amb una denominació per unitat igual o superior a 50.000 euros. El seu esquema de requisits mínims de revelació es recull a l'annex XIII del Reglament 809/2004.

Ordre de prelación de pagaments: significa l'ordre en què s'aplicaran els fons disponibles per atendre les obligacions de pagament o de retenció del fons.

Ordre de prelación de pagaments de liquidació: significa l'ordre en què s'aplicaran els fons disponibles per a liquidació per atendre les obligacions de pagament o de retenció del fons en la data de liquidació.

Període de determinació: significa els dies efectius transcorreguts entre cada dues dates de determinació consecutives, excloent-ne en cada període de determinació la data de determinació inicial i incloent-hi la data de determinació final. El primer període de determinació tindrà la durada dels dies transcorreguts entre el dia de constitució del fons, inclosa, i la primera data de determinació, el 20 d'octubre de 2006, exclosa.

Període de meritació d'interessos: significa els dies efectius transcorreguts entre cada dues dates de pagament consecutives, incloent-hi la data de pagament inicial, i excloent-ne la data de pagament final. El primer període de meritació d'interessos començarà en la data de desemborsament, inclosa, i finalitzarà en la primera falta de pagament, exclosa.

Període de subscripció: significa el període de subscripció dels bons comprès entre les 10.00 hores (hora CET) i les 13.00 hores (hora CET) del dia [18] de juliol de 2006.

Permuta financera d'interessos: significa la permuta financera d'interessos que pretén cobrir el risc de tipus d'interès del fons, que té lloc pel fet de trobar-se els préstecs i disposicions inicials sotmesos a interessos variables amb diferents índexs de referència i períodes de revisió als establerts per als bons. Addicionalment, la permuta financera pretén cobrir el risc que implica que els préstecs i disposicions inicials puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat. Es regula al contracte de permuta financera d'interessos.

Préstec per a despeses inicials: significa el préstec atorgat per “la Caixa” al fons, d'acord amb el que preveu el contracte de préstec per a despeses inicials.

Préstecs hipotecaris: signifiquen els préstecs amb garantia d'hipoteca immobiliària seleccionats i cedits per “la Caixa” al fons mitjançant l'emissió per “la Caixa” i la subscripció pel fons de certificats de transmissió d'hipoteca.

Préstecs no hipotecaris: signifiquen els préstecs sense garantia d'hipoteca immobiliària seleccionats i cedits per “la Caixa” al fons mitjançant venda per “la Caixa” i adquisició pel fons.

Préstecs i disposicions inicials fallits: signifiquen aquells préstecs i disposicions inicials que (i) es trobin en una data en impagament per un període igual o superior a dotze (12) mesos de retard en el pagament de debits vençuts o (ii) que es classifiquin com a fallits per la societat gestora perquè presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total.

Préstecs i disposicions inicials no fallits: signifiquen aquells préstecs i disposicions inicials no compresos en la definició anterior.

Préstecs: signifiquen préstecs hipotecaris i préstecs no hipotecaris conjuntament.

PIME: significa petites i mitjanes empreses.

Reial decret 685/1982: significa el Reial decret 685/1982, de 17 de març, pel qual es desenvolupen determinats aspectes de la Llei 2/1981, de 25 de març, de regulació del mercat hipotecari, i el Reial decret 1289/1991, de 2 d'agost, pel qual es modifiquen determinats articles de l'anterior.

Reial decret 926/1998: significa el Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització.

Reglament 809/2004: significa el Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió, de 29 d'abril de 2004, relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE del Parlament Europeu i del Consell quant a la informació continguda en els fullets, així com el format, incorporació per referència, publicació d'aquests fullets i difusió de publicitat.

Resolució: significa la Resolució ECF/1054/2006, de 14 de març, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per la qual s'aproven les bases i la documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 33.1.d) de la Llei 20/2005, de 29 de desembre.

Saldo de principal pendent o saldo de principal pendent de pagament: significa la suma del principal pendent de reemborsar (saldo viu) en una data de tots els bons que integren una classe o sèrie.

Saldo de principal pendent net: significa, en una data de pagament determinada, el saldo de principal pendent de cada classe de bons abans de l'amortització corresponent a la data de pagament esmentada, minorat en l'import acumulat en dates de pagament anteriors i dipositat en el compte d'amortització en concepte d'amortització dels bons de la classe de què es tracti.

Saldo viu pendent: significa la suma del capital o principal pendent de vèncer d'un préstec o disposició inicial en una data determinada i el capital o principal vençut i no ingressat al fons sense incloure les quantitats fallides.

SCLBARNA: significa el Servei de Compensació i Liquidació de Valors de la Borsa de valors de Barcelona.

Societat gestora: significa GestiCaixa, SGFT, S.A.

Supòsits de liquidació anticipada: són els enumerats a l'apartat 4.4.3 del Document de registre.

Swap: significa permuta financera d'interessos.

TAA: taxa d'amortització anticipada dels actius.

Tipus d'interès de la part B: significa per a cada període de liquidació de “la Caixa” el tipus d'interès nominal mitjà ponderat dels bons, excloent-ne els de la classe E, més un marge.

Tipus d'interès de referència: significa l'euríbor a tres (3) mesos.

Tipus d'interès nominal: significa el tipus d'interès de referència més un marge aplicable a cada sèrie de bons.

TIR: significa la taxa interna de rendibilitat tal com es defineix a l'apartat 4.10 de la Nota de valors.

Títol múltiple: significa el títol valor representatiu dels certificats de transmissió d'hipoteca emesos per “la Caixa” sobre els préstecs hipotecaris i les disposicions inicials.