

**FONCAIXA FTGENCAT 7,  
FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS  
EMISSIÓ DE BONS DE TITULITZACIÓ  
1.000.000.000 EUROS**

SÈRIE	IMPORT EMISSIÓ	MOODY'S	MARGE
Sèrie AS	174.000.000 euros	Aaa	0,50%
Sèrie AG*	696.000.000 euros	Aaa	0,30%
Sèrie B	25.000.000 euros	A3	1,25%
Sèrie C	105.000.000 euros	Baa3	1,75%

\*Bons de la Sèrie AG garantits per l'Aval de la Generalitat de Catalunya

**ABONATS PER ACTIUS CEDITS I ADMINISTRATS PER**



Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

**ENTITAT DIRECTORA I ENTITAT SUBSCRIPTORA**



Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

**AGENT DE PAGAMENTS**



Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

**FONS CONSTITUÏT I ADMINISTRAT PER**



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

Fullet inscrit als Registres de la "Comisión Nacional del Mercado de Valores" el 24 de **septembre de 2009**, així com dipositat a la Direcció General de Política Financera i d'Assegurances del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya el 25 de **septembre de 2009**

## ÍNDEX

### **FACTORS DE RISC.....6**

- I. RISCOS DERIVATS DE LA NATURALESA JURÍDICA I L'ACTIVITAT DE L'EMISSOR..... 6
- II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS..... 8
- III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE ABONEN L'EMISSIÓ..... 10

### **DOCUMENT DE REGISTRE DE VALORS DE TITULITZACIÓ ..... 19**

- 1. PERSONES RESPONSABLES..... 19
  - 1.1 Persones responsables de la informació que figura en el Document de Registre..... 19
  - 1.2 Declaració dels responsables del contingut del Document de Registre ..... 19
- 2. AUDITORS DE COMPTES ..... 19
  - 2.1 Auditors del Fons ..... 19
- 3. FACTORS DE RISC ..... 20
- 4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR ..... 20
  - 4.1 Declaració que l'Emissor s'ha constituït com Fons de Titulització..... 20
  - 4.2 Nom legal i professional de l'Emissor..... 21
  - 4.3 Lloc del registre de l'emissor i nombre de registre..... 21
  - 4.4 Data de constitució i període d'activitat de l'emissor ..... 21
  - 4.5 Domicili, personalitat jurídica i legislació aplicable a l'Emissor..... 28
  - 4.6 Capital autoritzat i emès per l'emissor..... 30
- 5. DESCRIPCIÓ DE L'EMPRESA ..... 30
  - 5.1 Breu descripció de les activitats principals de l'emissor..... 30
  - 5.2 Descripció general de les parts del programa de titulització..... 32
- 6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ ..... 34
  - 6.1 Constitució i inscripció en el registre mercantil..... 34
  - 6.2 Auditoria de comptes..... 35
  - 6.3 Activitats principals ..... 35
  - 6.4 Capital social i recursos propis ..... 37
  - 6.5 Existència o no de participacions en altres societats ..... 37
  - 6.6 Òrgans administratius, de gestió i de supervisió ..... 37
  - 6.7 Activitats principals de les persones citades en l'apartat 6.6 anterior, desenvolupades fora de la Societat Gestora si aquestes són importants respecte al Fons ..... 38
  - 6.8 Prestamistes de la Societat Gestora en més del 10 per 100..... 38
  - 6.9 Litigis de la Societat Gestora ..... 39
- 7. ACCIONISTES PRINCIPALS ..... 39
  - 7.1 Declaració sobre la propietat directament o indirectament de la Societat Gestora o si està sota control..... 39
- 8. INFORMACIÓ FINANCERA REFERENT ALS ACTIUS I A LES RESPONSABILITATS DE L'EMISSOR, POSICIÓ FINANCERA, I BENEFICIS I PÈRDUES ..... 40
  - 8.1 Declaració sobre inici d'operacions i estats financers de l'Emissor anteriors a la data del Document de Registre..... 40

8.2	Informació financera històrica quan un Emissor hagi iniciat operacions i s'hagin realitzat estats financers.....	40
8.2 bis	Informació financera històrica per a emissions de valors amb denominació individual igual o superior a 50.000 euros .....	40
8.3	Procediments judicials i d'arbitratge.....	40
8.4	Canvi advers important en la posició financera de l'Emissor .....	40
9.	<b>INFORMACIÓ DE TERCERS, DECLARACIONS D'EXPERTS I DECLARACIONS D'INTERÈS</b> .....	41
9.1	Declaració o informe atribuït a una persona en qualitat d'expert .....	41
9.2	Informació procedent de tercers .....	41
10.	<b>DOCUMENTS PER A CONSULTA</b> .....	41
10.1	Documents per a consulta .....	41

## **NOTA DE VALORS ..... 43**

1.	<b>PERSONES RESPONSABLES</b> .....	43
1.1	Persones responsables de la informació que figura en la Nota de Valors.....	43
1.2	Declaració dels responsables del contingut de la Nota de Valors.....	43
2.	<b>FACTORS DE RISC</b> .....	43
3.	<b>INFORMACIÓ FONAMENTAL</b> .....	43
3.1	Interès de les persones físiques i jurídiques participants en l'oferta .....	43
4.	<b>INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS QUE S'OFERTARAN I S'ADMETRAN A COTITZACIÓ</b> .....	45
4.1	Import total dels valors.....	45
4.2	Descripció del tipus i la classe dels valors.....	46
4.3	Legislació segons la qual es creen els valors .....	46
4.4	Indicació de si els valors són nominatius o al portador i si estan en forma de títol o anotació en compte.....	47
4.5	Divisa de l'Emissió .....	47
4.6	Classificació dels valors segons la subordinació .....	47
4.7	Descripció dels drets vinculats als valors.....	48
4.8	Tipus d'interès nominal i disposicions relatives al pagament dels interessos.....	49
4.9	Data de venciment i amortització dels valors .....	55
4.10	Indicació del rendiment .....	63
4.11	Representació de les forquilles dels valors.....	73
4.12	Resolucions, autoritzacions i aprovacions per a l'emissió dels valors.....	73
4.13	Ftira d'emissió dels valors .....	74
4.14	Restriccions sobre la lliure transmissibilitat dels valors.....	75
5.	<b>ACORDS D'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ I NEGOCIACIÓ</b> .....	75
5.1.	Mercat en el que es negociaran els valors.....	75
5.2	Agent de Pagaments i Entitats Dipositàries.....	76
6.	<b>DESPESES DE L'OFERTA I DE L'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ</b> .....	79
7.	<b>INFORMACIÓ ADDICIONAL</b> .....	80
7.1.	Declaració de la capacitat que han actuat els Consellers relacionats amb l'Emissió que s'esmenten en la Nota de Valors .....	80
7.2.	Altra informació de la Nota de Valors que hagi estat auditada o revisada per auditors .....	80

7.3. Declaració o informe atribuït a una persona en qualitat d'expert .....	80
7.4. Informació procedent de tercers .....	80
7.5. Qualificació de solvència assignada als valors per Agències de Qualificació .....	81

## **MÒDUL ADDICIONAL A LA NOTA DE VALORS .....77**

1. <b>VALORS</b> .....	83
1.1 Denominació mínima de l'Emissió .....	83
1.2 Confirmació de que la informació relativa a una empresa o deutor que no participi en l'Emissió s'ha reproduït .....	83
2. <b>ACTIUS SUBJACENTS</b> .....	83
2.1 Confirmació sobre la capacitat dels actius titulitzats de produir els fons pagadors als valors .....	83
2.2 Actius que abonen l'Emissió de Bons .....	84
2.3 Declaració en el cas que l'Emissor es proposi emetre nous valors abonats pels mateixos actius i descripció de com s'informarà a les forquilles d'aquesta sèrie ..	142
3. <b>ESTRUCTURA I TRESORERIA</b> .....	143
3.1 Descripció de l'estructura de l'operació, incloent, si és necessari, un diagrama ..	143
3.2 Descripció de les entitats que participen en l'Emissió i de les funcions que han d'exercir .....	144
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 .....	145
3.4 Explicació del flux de fons .....	152
3.5 Nom, direcció i activitats econòmiques significatives del Cedent dels actius titulitzats .....	152
3.6 Rendiment i/o reemborsament dels valors relacionats amb altres que no són actius de l'Emissor .....	187
3.7 Administrador, agent de càlcul o equivalent .....	187
3.8 Nom i direcció i una breu descripció de qualsevol contrapartida per operacions de permuta, de crèdit, liquiditat o de comptes .....	206
4. <b>INFORMACIÓ POST-EMISSIÓ</b> .....	207
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 econòmic financera del fons .....	207

## **GLOSSARI DE DEFINICIONS ..... 211**

Aquest document constitueix el Fullet Informatiu del fons de titulització d'actius FONCAIXA FTGENCAT 7, FTA aprovat i registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, conforme a allò previst en el Reglament (CE) n° 809/2004 de la Comissió de 29 d'abril de 2004, en la seva redacció vigent (el "**Reglament 809/2004**"), comprensiu de:

1. Una descripció dels principals **Factors de Risc** lligats a l'Emissió, als valors i als actius que abonen l'Emissió;
2. Un **Document de Registre** de valors de titulització, elaborat d'acord amb l'esquema previst en l'Annex VII del Reglament 809/2004;
3. Una **Nota sobre els Valors**, elaborada d'acord amb l'esquema previst en l'Annex XIII del Reglament 809/2004;
4. Un **Mòdul Addicional** a la Nota sobre els Valors elaborat seguint el mòdul previst en l'Annex VIII del Reglament 809/2004; i
5. Un **Glossari de Definicions** dels termes utilitzats en aquest Fullet.

## 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 que no té personalitat jurídica, tancat per l'actiu i pel passiu, que, d'acord amb el Reial decret 926/1998, és gestionat per una societat gestora de fons de titulització. El Fons només respondrà de les obligacions enfront dels seus creditors amb el seu patrimoni.

La Societat Gestora desenvoluparà per al Fons aquelles funcions que se li atribueixen en el Reial decret 926/1998, així com la defensa dels interessos dels titulars dels Bons com gestora de negocis aliens, sense que hi hagi cap sindicat de bonistes. D'aquesta forma, la capacitat de defensa dels interessos dels titulars dels Bons, depèn dels mitjans de la Societat Gestora.

#### b) Substitució forçosa de la Societat Gestora

Conforme a l'article 19 del Reial decret 926/1998, quan la Societat Gestora hagués estat declarada en concurs o quan la seva autorització hagués estat revocada, haurà de procedir a trobar una societat gestora que la substitueixi. Sempre que en aquest cas haguessin transcorregut quatre (4) mesos des que va tenir lloc l'esdeveniment determinant de la substitució i no s'hagués trobat una nova societat gestora disposada a encarregar-se de la gestió, es procedirà a la liquidació anticipada del Fons i a l'amortització dels valors emesos amb càrrec al mateix, d'acord amb allò previst en l'Escriptura de Constitució i en aquest Fullet.

#### c) Limitació d'accionis enfront de la Societat Gestora

Els titulars dels Bons i els restants creditors ordinaris del Fons no tindran acció contra la Societat Gestora del Fons, sinó per incompliment de les seves funcions o inobservança d'allò disposat en l'Escriptura de Constitució i en aquest Fullet Informatiu. En el seu cas, les esmentades accions deuran resoldre's en el judici declaratiu ordinari que correspongui segons la quantia de la reclamació.

Els titulars dels Bons i els restants creditors del Fons no disposaran d'acció algun enfront del Fons ni enfront de la Societat Gestora, en cas d'impagament de quantitats degudes pel Fons que sigui conseqüència de l'existència de morositat, o d'amortització anticipada dels Actius, de l'incompliment del Cedent de les seves obligacions o de les contraparts de les operacions contractades en nom i per compte del Fons, o per insuficiència de les operacions financeres de protecció per atendre el servei financer dels Bons de cada Sèrie.

#### **d) Aplicabilitat de la Llei Concursal**

En cas de concurs del Cedent, la cessió dels Actius al Fons podrà ser objecte de reintegració d'acord amb allò previst a la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal (la "Llei Concursal") i en la normativa especial aplicable als Fons de Titulització.

En virtut de els articles 10 i 15 de la Llei 2/1981 i de la Disposició Addicional 5a de 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, la cessió dels Actius al Fons només podrà ser rescindida o impugnada a l'empara d'allò previst a l'article 71 de la Llei Concursal, per l'administració concursal, que haurà de demostrar l'existència de frau.

No obstant això l'anterior, quan es tracti de Préstecs no Hipotecaris, en el cas que s'apreciés que el contracte de cessió compleix les condicions assenyalades en la Disposició Addicional 3a de la Llei 1/1999, la cessió dels Actius al Fons podria ser rescindible conforme al règim general previst a l'article 71 de la Llei Concursal, que no obstant això estableix en el seu apartat 5 que en cap cas podran ser objecte de rescissió els actes ordinaris de l'activitat empresarial del Cedent realitzades en condicions normals.

Suposat que es declari el concurs del Cedent conforme a la Llei Concursal, el Fons, actuant a través de la Societat Gestora, tindrà dret de separació sobre els Actius, en els termes previstos en els articles 80 i 81 de la Llei Concursal. A més a més, el Fons, actuant a través de la Societat Gestora, tindrà dret a obtenir del Cedent en concurs les quantitats que resultin dels Actius des de la data de declaració del concurs, ja que les esmentades quantitats es consideraran com propietat del Fons i, per tant, hauran de ser transmeses a

la Societat Gestora en representació del Fons. No obstant això, no cal destacar que l'esmentat dret de separació no pugui ser exercitat respecte dels fons manejats pel Cedent en la seva condició d'Administrador, per compte i ordre del Fons, en la seva funció de gestor de cobraments dels Actius i, en el seu cas, els diners dipositat en els comptes del Fons, en els dos casos amb anterioritat a la data de declaració del concurs, pel seu caràcter fungible i la consegüent confusió patrimonial. Els mecanismes que atenuen l'esmentat risc es descriuen en l'apartat 3.4 del Mòdul Addicional.

En cas de concurs de la Societat Gestora, aquesta haurà de ser substituïda per una altra societat gestora conforme a allò previst a l'article 19 del Reial decret 926/1998.

## **II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS**

### **a) Preu**

L'Emissió de Bons es realitza amb la intenció de ser subscripta en la seva integritat pel Cedent per disposar d'actius líquids que puguin ser alienats al mercat o ser utilitzats com garantia en operacions amb l'Eurosistema, i, en conseqüència, les condicions de l'Emissió de Bons no constitueixen una estimació dels preus que aquests instruments podrien vendre's al mercat secundari ni de les valoracions que, eventualment, pugui realitzar l'Eurosistema a efectes de la seva utilització com instruments de garantia en les seves operacions de préstec al sistema bancari.

### **b) Liquiditat**

Atès que l'Entitat Subscriptora subscriurà íntegrament l'Emissió de Bons i posat cas que en el futur alienés totalment o parcial l'Emissió de Bons, no existeix garantia que arribi a produir-se al mercat una negociació dels Bons amb una freqüència o volum mínim.

No existeix el compromís que alguna entitat vagi a intervenir en la contractació secundària, donant liquiditat als Bons mitjançant l'oferiment de contrapartida.

Així mateix, en cap cas el Fons podrà recomprar els Bons als titulars d'aquests, encara que sí podran ser amortitzats anticipadament en la seva totalitat en el cas de la Liquidació Anticipada del Fons en els termes establerts en l'apartat 4.4.3 del Document de Registre.



**c) Rendiment**

La rendibilitat dels Bons al seu venciment dependrà entre d'altres factors de l'import i data de pagament del principal dels Actius i del preu satisfet per les forquilles de cada Sèrie de Bons.

El compliment pel deutor amb els termes pactats en els Actius (per exemple, l'amortització del principal, pagaments d'interessos) està influït per una varietat de factors geogràfics, econòmics i socials com ara l'estacionalitat, tipus d'interès de mercat, la disponibilitat d'alternatives de finançament, la situació laboral i econòmica dels deutors i el nivell general de l'activitat econòmica, que impedeixen la seva previsibilitat.

El càlcul de la taxa interna de rendibilitat (TIR) recollida en el Fullet està subjecte, entre d'altres, a hipòtesis que es recullen en l'apartat 4.10 de la Nota de Valors de taxes d'amortització anticipada i de morositat constants dels Actius que poden no complir-se, així com els tipus d'interès futurs del mercat, donat el caràcter variable del tipus D'Interès Nominal de cada Sèrie.

**d) Durada**

El càlcul de la vida mitjana i de la durada dels Bons de cada Sèrie que es recull en l'apartat 4.10 de la Nota de Valors està subjecte, entre d'altres, a hipòtesis de taxes d'amortització anticipada i de morositat dels Actius que poden no complir-se. En l'actualitat, la taxa de morositat segueix una tendència ascendent. El compliment de la taxa d'amortització anticipada dels Actius 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 impedeixen la seva previsibilitat.

**e) 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.

**f) No confirmació de les qualificacions**

La no confirmació abans de la Data de Subscripció de les qualificacions provisionals atorgades als Bons per l'Agència de Qualificació constituirà un supòsit de resolució de: la constitució del Fons, la cessió dels Préstecs no Hipotecaris, de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca i l'Emissió de Bons.

**g) Subordinació dels Bons.**

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. Els Bons de la Sèrie C es troben al seu torn postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament de principal respecte als Bons de la Classe A i de la Sèrie B. No obstant això, no existeix cap seguretat que aquestes regles de subordinació protegeixin totalment i en diferent mesura als titulars dels Bons de les Sèries A, B i C del risc de pèrdua.

Les regles de subordinació entre les diferents Sèries s'estableixen en l'Ordre de Prelació de Pagaments i en l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació del Fons d'acord amb l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

**III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE ABONEN L'EMISSIÓ**

**a) Risc d'impagament dels Actius**

Els titulars dels Bons emesos amb càrrec al Fons correran amb el risc d'impagament dels Préstecs Hipotecaris i Préstecs no Hipotecaris agrupats en el Fons. Respecte les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions, els titulars dels Bons emesos amb càrrec al Fons correran amb el risc d'impagament de qualsevol import disposat sota els crèdits dels quals es deriven les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions agrupades en el Fons, a causa que totes les disposicions tenen el mateix rang, prioritat i prelació (pari passu). En cas d'impagament parcial per part del Deutor, la imputació dels imports cobrats a les diferents disposicions a l'empara de tota la línia de crèdit, estiguin titulades o no, es realitzaran a prorata entre les mateixes. No obstant això, s'han concertat mesures de millora del crèdit, que es recullen en l'apartat 3.4.2.1 del Mòdul Addicional.

“la Caixa”, com Cedent, no assumeix cap responsabilitat per l'impagament dels Deutors, ja sigui del principal, dels interessos o de qualsevol altra quantitat que els mateixos poguessin deure en virtut dels Actius. “la Caixa”, d'acord amb l'article 348 del Codi de Comerç, respon davant el Fons exclusivament de l'existència i legitimitat dels Actius, així com de la personalitat amb la qual efectua la cessió.

“la Caixa” no 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 dels Actius, excepte els compromisos que es recullen en l'apartat 2.2.9 i 3.7.2 del Mòdul Addicional relatiu a la substitució dels Actius que no s'ajustessin a les declaracions contingudes en l'apartat 2.2.8 del Mòdul Addicional.

Correspondran al Fons, quan titular de les Participacions Hipotecàries i els Certificats de Transmissió Hipotecària i dels Préstecs no Hipotecaris, totes les quantitats que li hagués correspost percebre a “la Caixa” pels Actius, i els seus drets accessoris, d'acord amb allò previst a l'apartat 3.3.7 del Mòdul Addicional.

En relació amb la imputació de pagaments de les Disposicions Inicials i Segones Disposicions, cal assenyalar que els pagaments efectuats pels Deutors, relatius a quotes vençudes i impagades, s'imputaran a prorata, és a dir, de manera proporcional (amb independència de l'antiguitat de les quotes vençudes), entre totes les disposicions que s'hagin pogut realitzar sota un mateix Crèdit Obert, incloent, per tant, també aquelles disposicions que s'hagin pogut realitzar posteriorment a la constitució del Fons.

En cas d'execució, correspondran al Fons, quan titular de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió Hipotecària, totes les quantitats que li hagués correspost percebre a “la Caixa” pels Préstecs Hipotecaris, les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions, i els seus drets accessoris, agrupades en el Fons, però únicament en la part proporcional que correspongui a les Disposicions Inicials titulitzades i a les Segones Disposicions titulitzades. En aquest repartiment proporcional s'inclourien també les noves disposicions del crèdit posteriors a la constitució del Fons que puguin existir en el moment de l'execució.

Segones Disposicions seran totes aquelles que no siguin Primera Disposició podent ser no expressament la segona en ordre (és a dir, segones i ulteriors disposicions). La cartera d'Actius seleccionada pot incloure:

- (i) únicament la Primera Disposició d'un Crèdit Obert;
- (ii) únicament les Segones Disposicions d'un Crèdit Obert (però no necessàriament totes les Segones Disposicions del mateix Crèdit Obert); o
- (iii) Primera Disposició i Segones Disposicions del mateix Crèdit Obert.

Els Bons emesos pel Fons no representen ni constitueixen una obligació de "la Caixa" ni de la Societat Gestora. A excepció feta de l'Aval de la Generalitat de Catalunya els quals termes es descriuen en l'apartat 3.4.7.2. del Mòdul Addicional, no existeixen altres garanties concedides per entitat pública o privada alguna, incloent "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 d'altres coses, per un deteriorament en les condicions econòmiques globals que tingui un efecte negatiu sobre els Actius que abonen l'Emissió de Bons.

En el cas que els impagats dels Actius assolissin un nivell elevat es podria reduir, o fins i tot esgotar, la protecció limitada contra les pèrdues en la cartera de Actius de la qual gaudeixen diferenciadament els Bons de cada Sèrie com a resultat de l'existència de les operacions de millora de crèdit descrites en 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 Prelació de Pagaments i de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació del Fons, constitueix un mecanisme de protecció diferenciada entre les diferents Sèries, respectivament.

**c) Risc d'amortització anticipada dels Actius**

Els Actius agrupats en el Fons seran amortitzats anticipadament quan els Deutors reemborsin anticipadament la part del capital pendent de venciment dels Actius o, en cas de ser subrogueua "la Caixa" en els corresponents Actius 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 l'esmentada amortització anticipada es traspasarà trimestralment, en cada Data de Pagament, als titulars dels Bons mitjançant l'amortització parcial dels mateixos, d'acord amb allò previst en les regles de distribució dels Fons Disponibles per a Amortització que es recullen en l'apartat 4.9.4 de la Nota de Valors.

**d) Risc de morositat**

A continuació es detallen les dades de morositat de "la Caixa", que estan recollits en l'apartat 3.5. del Mòdul Addicional. Aquests nivells de morositat hauran de ser tinguts en compte a l'hora d'estudiar l'operació.

	30/06/2009	31/12/2008
Taxa de Morositat	3,38%	2,48%
Taxa de Morositat Hipotecària	3,51%	2,33%

Aquestes dades s'han utilitzat com a referència per a les hipòtesis incloses en l'apartat 4.10 de la Nota de Valors. Sota aquestes hipòtesis, l'amortització de les Classes de bons (A, B i C) seria seqüencial, i el Fons de Reserva no podria reduir-se. Així mateix, aquestes hipòtesis estan subjectes a continu canvi, per la qual cosa les magnituds que es recullen en els quadres de l'apartat 4.10 de la Nota de Valors poden no complir-se.

Tenint en compte que els Bons amortitzaran seqüencialment, els Bons de la Sèrie B no començaran a ser amortitzats fins a 25 d'abril de 2020, practicament al final de la vida del Fons, sota el supòsit que la Taxa d'Amortització Anticipada (TAA) dels Actius sigui del 3%. Posat cas que la TAA fora del 5%, els Bons de la Sèrie B no començaran a ser amortitzats fins al 25 de juliol de 2018. Posat cas que la TAA fora del 7%, els Bons de la Sèrie B no començaran a ser amortitzats fins al 25 d'abril de 2017.

Tenint en compte que els Bons amortitzaran seqüencialment, els Bons de la Sèrie C no començaran a ser amortitzats fins a 25 de gener de 2021, practicament al final de la vida del Fons, sota el supòsit que la Taxa d'Amortització Anticipada (TAA) dels Actius sigui del 3%. Posat cas que la TAA fora del 5%, els Bons de la Sèrie C no començaran a ser amortitzats fins al 25 de gener de 2019. Posat cas que la TAA fora del 7%, els Bons de la Sèrie C no començaran a ser amortitzats fins al 25 d'octubre de 2017.

**e) Risc de concentració de Deutors**

Tal com es detalla en l'apartat 2.2.2. del Mòdul Addicional, del total de la cartera de Actius que són objecte de titulització mitjançant el Fons, el saldo de capital pendent de els deu principals Deutors de les mateixes representen el 3,81% del saldo de la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009.

El saldo de capital pendent de lus vint deutors amb major pes de la cartera d'Actius seleccionats representava, a 6 de setembre de 2009, un 6,39%.

El saldo de capital pendent de lus trenta deutors amb major pes de la cartera d'Actius seleccionats representava, a 6 de setembre de 2009, un 8,35%.

El saldo de capital pendent de lus cinquanta deutors amb major pes de la cartera d'Actius seleccionats representaven, a 6 de setembre de 2009, un 12,76%.

Existeix la possibilitat que l'incompliment d'algun d'aquests principals Deutors impliqui un perjudici greu per al Fons i els Bonistes quant a la seva afectació a la generació de fluxos per al pagament dels interessos i a l'amortització dels bons.

**f) Concentració sectorial**

Tal com es detalla en l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, en relació amb l'activitat econòmica dels Deutors dels Actius seleccionats per a la seva cessió al Fons, existeix una major concentració de l'esmentada activitat en els següents sectors, segons el percentatge del principal pendent de vèncer: activitats immobiliàries i de la construcció (35,02%), comerç (15,65%), i agricultura, ramaderia i caça (6,05%).

Sota la genèrica denominació “activitats immobiliàries i de la construcció” s'han considerat els següents epígrafs de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques (CNAE-09):

- 68 – Activitats immobiliàries: 254.542.012,88 (22,37%)
- 41 – Construcció d'edificis: 99.179.943,67 (8,72%)
- 43 – Activitats de construcció especialitzada: 44.711.151,48 (3,93%)

Sota la denominació “comerç” s'han considerat els següents epígrafs de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques (CNAE-09):

- 47 – Comerç al detall: 128.409.200,82 (11,29%)
- 46 – Comerç a l'engròs i intermediaris del comerç: 49.571.513,43 (4,36%)

Donats aquests nivells de concentració, una situació de qualsevol índole que tingui un efecte negatiu substancial sobre els citats sectors podria afectar als pagaments dels Actius que abonon l'Emissió de Bons del Fons.

#### **g) Concentració per finalitat**

Tal com es detalla en l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, en relació amb la finalitat de lus Actius seleccionats per a la seva cessió al Fons, existeix una gran concentració d'Actius que han estat concedits amb la finalitat de finançar l'adquisició de immobles. El saldo pendent de vèncer de les esmentades operacions ascendeix al 43,97% (500.326.105,85) del saldo de la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009.

En la categoria “Adquisició d'habitatge” que figura en la taula s) de l'apartat 2.2.2. del Mòdul Addicional, no és possible desglossar aquelles operacions dirigides a finançar el patrimoni d'una societat immobiliària, d'aquelles operacions que es destinen a finançar l'adquisició d'un immoble per a l'exercici de la pròpia activitat.

#### **h) Concentració geogràfica**

Tal com es detalla en l'apartat 2.2.2. del Mòdul Addicional, en relació amb la localització geogràfica dels Deutors, la totalitat dels Actius agrupats en el Fons han estat concedits a

empreses i empresaris no financers catalans, en compliment d'allò establert en la Resolució ECF/1006/2009, de 6 de març, per la qual es aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat que preveu la Llei 15/2008, de 23 de desembre.

**i) Concentració per data de formalització dels Actius**

Tal com es detalla en l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, en relació amb la data de formalització de els Actius seleccionats per a la seva cessió al Fons, existeix una gran concentració d'operacions concedides des de l'1 de gener de 2007. El saldo pendent de vèncer de les esmentades operacions ascendeix al 78,00% del saldo de la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009.

Dels 376 Préstecs Hipotecaris i Disposicions amb un LTV superior al 80%, del qual saldo principal pendent puja a 50.366.962,46 a 6 de setembre de 2009, un 76,77% correspon a operacions concedides des de l'1 de gener de 2007 (la qual cosa, sobre la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009 (1.137.834.589,39) representa un 4,43%). Als efectes d'aquest càlcul, no es consideren els Préstecs Hipotecaris i Disposicions la garantia de la qual consisteixi en una hipoteca de segon rang o ulterior, al no disposar de la informació necessària tal i com es declara en l'apartat m) següent.

**j) Garantia hipotecària compartida de les Disposicions amb les següents disposicions**

Les Disposicions són les primeres i segones disposicions d'un tipus de crèdit hipotecari, la denominació comercial de les quals és Crèdit Obert, en el que el titular té l'opció de poder realitzar disposicions al llarg de la vida del crèdit fins a un límit preestablert i sota determinades condicions, cedides per "la Caixa" al Fons mitjançant l'emissió per "la Caixa" i la subscripció pel Fons de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

Si el titular realitzés qualsevol disposició ulterior, aquestes compartirien la garantia hipotecària amb la disposició inicial i amb la segona disposició.

Segones Disposicions seran totes aquelles que no siguin Primera Disposició podent ser no expressament la segona en ordre (és a dir, segones i ulteriors disposicions). La cartera d'Actius seleccionada pot incloure:

- (i) únicament la Primera Disposició d'un Crèdit Obert;



- (ii) únicament les Segones Disposicions d'un Crèdit Obert (però no necessàriament totes les Segones Disposicions del mateix Crèdit Obert); o
- (iii) Primera Disposició i Segones Disposicions del mateix Crèdit Obert.

En relació amb la imputació de pagaments de les Disposicions Inicials i Segones Disposicions, cal assenyalar que els pagaments efectuats pels Deutors, relatius a quotes vençudes i impagades, s'imputaran a prorata, és a dir, de manera proporcional (amb independència de l'antiguitat de les quotes vençudes), entre totes les disposicions que s'hagin pogut realitzar sota un mateix Crèdit Obert, estiguin o no titulitzades en el Fons, incloent, per tant, també aquelles disposicions que s'hagin pogut realitzar posteriorment a la constitució del Fons.

**k) Préstecs Hipotecaris, Disposicions Inicials i Segones Disposicions amb rang de segona o posterior**

Els Préstecs Hipotecaris, Disposicions Inicials i Segones Disposicions seleccionats, integrats en la cartera d'Actius, la hipoteca de les quals està inscrita amb rang de segona o posterior constitueixen el 13,06% en termes de principal pendent de vèncer sobre el total de la cartera seleccionada.

**l) Risc de període de carència (principal), d'espera (principal i interessos) i operacions amb amortització a venciment**

En relació amb els períodes de carència de principal, tal i com es detalla en la taula p) de l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, un 12,32% del principal pendent de vèncer sobre el total de la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009 té un període de carència de principal actualment. En la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009, l'operació que gaudeix d'un període de carència més llarg són 33 mesos.

En relació amb els períodes de carència de principal i d'interessos (període d'espera), tal i com es detalla en la taula q) de l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, un 7,74% del principal pendent de vèncer sobre el total de la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009 pot gaudir de un període de carència de principal i d'interessos. Actualment, cap Actiu està fent ús de la carència de principal i d'interessos.

Un mateix Deutor pot tenir contractada carència de capital, d'una banda, i carència de capital i d'interessos (període d'espera) d'altra banda. No obstant això l'anterior, no pot

gaudir dels dos tipus de carència ensems, però sí amb posterioritat. En la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009, existeixen 42 operacions, amb un principal pendent de vèncer igual a 5.434.535,11 (0,48% de la cartera seleccionada), que tenen contractada la carència de capital, d'una banda, i carència de capital i d'interessos, d'altra banda (amb possibilitat de gaudir addicionalment d'un període d'espera).

Tal com es detalla en la taula t) de l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, un 1,51% del principal pendent de vèncer sobre el total de la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009 té un sistema d'amortització a venciment (bullets).

**m) Risc d'insuficiència d'informació respecte al conjunt de responsabilitat hipotecària sobre un mateix bé objecte de la garantia hipotecària per als Actius amb garantia hipotecària de segon rang o ulterior**

En relació amb els Préstecs Hipotecaris i les Disposicions amb garantia hipotecària de segon rang o ulterior, no es disposa d'informació relativa als saldos pendents de vèncer de possibles préstecs o crèdits concedits sobre el mateix bé objecte de la garantia que gaudeixin d'un millor rang. Les esmentades operacions, en cas d'execució hipotecària, tindran preferència en el cobrament al Fons. En la taula del saldo total disposat del Préstec Hipotecari o Disposició sobre el valor de taxació que consta en l'apartat 2.2.6 del Mòdul Addicional únicament consten els Préstecs Hipotecaris i Disposicions que comptin amb garantia hipotecària de primer rang.

El saldo total disposat d'una Disposició és el saldo resultant d'agregar totes les disposicions efectuades pel Deutor, d'un mateix Crèdit Obert, a una data concreta, amb independència que aquestes disposicions siguin objecte de titulització, o no. El valor de la taxació agrupa les diferents garanties que s'han tingut en compte a l'hora de concedir un Préstec Hipotecari o Disposició.

**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 FIGURA EN EL DOCUMENT DE REGISTRE**

- 1.1.1 D. Xavier Jaumandreu Patxot, actuant en nom i representació de GESTICAIXA, SGFT, S.A., (la "*Societat Gestora*"), assumeix la responsabilitat del contingut del present Document de Registre.

D. 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 per Consell d'Administració en la seva reunió de 13 de juliol de 2009.

**1.2 DECLARACIÓ DELS RESPONSABLES DEL CONTINGUT DEL DOCUMENT DE REGISTRE**

- 1.2.1 D. 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 al seu contingut.

**2. AUDITORS DE COMPTE**

**2.1 AUDITORS DEL FONS**

D'acord amb allò previst a l'apartat 4.4 d'aquest Document de Registre, el Fons manca d'informació financera històrica.

Durant la vigència de l'operació, els comptes anuals del Fons seran objecte de verificació i revisió anualment per auditors de comptes. Els comptes anuals del Fons i l'informe de auditoria de les mateixes seran dipositats en el Registre Mercantil i en la CNMV.

El Consell d'Administració de la Societat Gestora en la seva reunió del dia 13 de juliol de 2009 ha designat a Deloitte S.L., amb domicili social en Plaça Pablo Ruiz Picasso, núm.1,

28020 Madrid, Espanya i C.I.F. 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 R.O.A.C. amb el número S0692 com auditors del Fons per un període de tres anys, això és, per als exercicis 2009, 2010 i 2011. El Consell d'Administració de la Societat Gestora informará a la CNMV, a la agència de qualificació i als titulars dels Bons de qualsevol canvi que pogués produir-se en el referent a la designació dels auditors.

## **2.2 CRITERIS COMPTABLES UTILITZATS PEL FONS**

Els ingressos i despeses es reconeixeran pel Fons seguint el principi de meritació, és a dir, en funció del corrent real que tals ingressos i despeses representen, amb independència del moment en què es produeixi el seu cobrament i pagament.

Les despeses inicials del Fons i emissió dels bons es finançaran mitjançant un préstec de caràcter mercantil (el "*Préstec Subordinat per a Despeses Inicials*"). L'amortització de l'esmentat préstec s'efectuarà en 12 amortitzacions de principal consecutives del mateix import i en cada Data de Pagament des de la constitució del Fons, sempre que el Fons disposi de liquiditat suficient d'acord a l'Ordre de Prelació de Pagaments i, si es donés el cas, subjecte a l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació, tots dos prevists en 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 en la data de constitució del Fons, i l'últim exercici econòmic finalitzarà en la data en què tingui lloc l'extinció del Fons.

## **3. FACTORS DE RISC**

Els factors de risc lligats a l'emissor es descriuen en l'apartat 1 de la secció anterior "Factors de Risc" del present Fullet.

## **4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR**

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

El Emissor és un fons de titulització d'actius que es constituirà conforme a la legislació espanyola.

## 4.2 NOM LEGAL I PROFESSIONAL DE L'EMISSOR

La denominació del Fons és "FONCAIXA FTGENCAT 7, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS".

## 4.3 LLOC DEL REGISTRE DE L'EMISSOR I NOMBRE DE REGISTRE

El lloc de registre del Fons és Espanya, en la CNMV. El Fons ha estat inscrit en els Registres Oficials de la CNMV amb data 24 de setembre de 2009.

### Registre Mercantil

Es fa constar que ni la constitució del Fons, ni els Bons que s'emetin amb càrrec al seu actiu, seran objecte d'inscripció 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 ("la Caixa" o el "Cedent") com cedent dels drets de crèdit derivats de: (i) préstecs amb garantia d'hipoteca immobiliària (els "*Préstecs Hipotecaris*"), (ii) préstecs sense garantia d'hipoteca immobiliària (els "*Préstecs no Hipotecaris*"), (els Préstecs no Hipotecaris i els Préstecs Hipotecaris, conjuntament, els "*Préstecs*"), (iii) disposicions inicials de un tipus de crèdit hipotecari, la denominació comercial de les quals és Crèdit Obert, en el que el titular té l'opció de poder realitzar disposicions al llarg de la vida del crèdit fins a un límit preestablert i sota determinades condicions (les "*Disposicions Inicials*") i (iv) segones disposicions i ulteriors de un tipus de crèdit hipotecari, la denominació comercial de les quals és Crèdit Obert, en el que el titular té l'opció de poder realitzar disposicions al llarg de la vida del crèdit fins a un límit preestablert i sota determinades condicions (les "*Segones Disposicions*" i, conjuntament amb les Disposicions Inicials, les "*Disposicions*") (tots els citats drets de crèdit, els "*Actius*"), procedirà a atorgar el dia 28 de setembre de 2009 l'escriptura pública de constitució (la "*Escriptura de Constitució*") de FONCAIXA FTGENCAT 7, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS, de cessió per "la Caixa" al Fons de Préstecs Hipotecaris i Disposicions mitjançant l'emissió de Participacions Hipotecàries i Certificats de Transmissió Hipoteca, de la cessió de Préstecs no Hipotecaris directament en la pròpia Escriptura i emissió pel 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.

D'acord amb allò previst a l'article setè de la Llei 19/1992, en virtut de la Disposició Final Quarta de la Llei 5/2009 per la qual es modifiquen la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, la Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit i el text refós de la Llei d'ordenació i supervisió de les assegurances privades, aprovat per Reial decret Legislatiu 6/2004, de 29 d'octubre, per a la reforma del règim de participacions significatives en empreses de serveis d'inversió, en entitats de crèdit i en entitats asseguradores, l'Escriptura de Constitució d'un fons, sigui de titulització hipotecària o d'actius, podrà ser modificada, a instància de la Societat Gestora, sempre que la modificació (i) no alteri la naturalesa dels actius cedits al Fons; (ii) no suposi la transformació del Fons en un fons de titulització hipotecària i (iii) no suposi, de facto, la creació d'un nou fons.

Així mateix, per procedir a la modificació de l'Escriptura de Constitució, la Societat Gestora haurà d'acreditar:

- a) l'obtenció del consentiment de tots els titulars dels valors emesos amb càrrec al Fons, així com de les entitats prestamistes i altres creditors que, en el seu cas, poguessin existir i sempre que resultessin afectats per la modificació;
- b) la concurrència d'algun dels supòsits assenyalats a continuació, quan no se sol·liciti el consentiment assenyalat en la lletra anterior:
  - i) que la modificació sigui, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'escassa rellevància. En tot cas, no es consideraran d'escassa rellevància les modificacions que afectin als valors emesos amb càrrec al fons; a les regles del procés de liquidació respecte als valors emesos o a les regles per al càlcul dels recursos disponibles que rep el fons i el seu repartiment entre les obligacions de pagament respecte als valors emesos.

En qualsevol cas, la societat gestora haurà d'acreditar que la modificació no suposa minva de les garanties i drets dels titulars de valors emesos, que no estableix noves obligacions per als mateixos i que les qualificacions atorgades als passius del fons es mantenen o milloren després de la modificació.

ii) que, tractant-se d'un fons obert pel passiu, la modificació només afecti als drets i obligacions dels titulars de valors emesos amb posterioritat a la data d'atorgament de l'escriptura pública de modificació. En aquests casos, la societat gestora haurà d'acreditar que la modificació manté o millora la qualificació atorgada als valors emesos amb anterioritat a aquella.

Amb caràcter previ a l'atorgament de l'escriptura pública, la societat gestora haurà d'acreditar davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors el compliment d'ho vaig donarslloc en aquest article. Una vegada comprovat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors l'esmentat compliment, la societat gestora atorgarà l'escriptura de modificació i aportarà a la Comissió Nacional del Mercat de Valors una còpia autoritzada de la mateixa per a la seva incorporació al registre públic corresponent. La modificació de l'escriptura de constitució del fons serà difosa per la societat gestora a través de la informació pública periòdica del fons, calent publicar en la pàgina web de la societat gestora. Quan resulti exigible, deurà elaborar-se un suplement al fullet del fons i comunicar-se i difondre's com informació rellevant d'acord amb ho vaig donarslloc a l'article 92 de la [Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors](#)

L'Escriptura de constitució també podrà ser objecte de compensació 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 en la Data de Venciment Legal.

La durada del Fons serà fins al 1 de agost de 2051 o, si aquest no fos Dia Hàbil, el següent Dia Hàbil, llevat que amb anterioritat s'hagués procedit a la Liquidació Anticipada que es contempla en l'apartat 4.4.3 d'aquest Document de Registre o concorregués qualsevol dels supòsits contemplats en l'apartat 4.4.4 d'aquest Document de Registre.

#### **4.4.3 Liquidació anticipada del Fons**

La Societat Gestora, prèvia comunicació a la CNMV, estarà facultada per procedir en una Data de Pagament a la Liquidació Anticipada del Fons i amb això a l'Amortització Anticipada de la totalitat de l'Emissió de Bons i l'extinció del Fons, en qualsevol dels següents supòsits (els "*Supòsits de Liquidació Anticipada*"):

## Supòsits de Liquidació Anticipada

- (a) Quan l'import del Saldo Viu Pendent dels Actius sigui inferior al 10 per cent del Saldo Inicial dels Actius a la Data de Constitució del Fons, conforme a l'habilitació establerta a l'article 5.3 de la Llei 19/1992, i sempre que la venda dels Actius, pendents d'amortització, juntament amb el saldo que existeixi en aquell moment en el Compte de Tresoreria i, en el seu cas, el Compte d'Amortització, permeti una total cancel·lació de les obligacions pendents amb els titulars dels Bons i respectant els pagaments anteriors a aquests del qual l'Ordre de Prelació de Pagaments sigui preferent i s'hagin obtingut les autoritzacions necessàries per a això de les autoritats competents.
- (b) Quan, per raó d'algun esdeveniment o circumstància de qualsevol índole aliè 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 a l'equilibri financer del Fons. En aquest cas, la Societat Gestora, després d'informar a la CNMV, procedirà a la liquidació ordenada del Fons conforme a les regles establertes en l'Escriptura de Constitució i en aquest Document de Registre.
- (c) Obligatòriament, suposat que la Societat Gestora fora declarada en concurs i havent transcorregut el termini que reglamentàriament estigués establert a l'efecte o, si no n'hi ha, quatre (4) mesos, sense haver estat designada una nova societat gestora, d'acord amb el que s'estableix en l'apartat 3.7.1.3 del Mòdul Addicional.
- (d) Quan es produeixi un impagament indicatiu d'un desequilibri greu i permanent en relació amb algun dels Bons emesos o es prevegi que es produirà.
- (e) Quan haguessin transcorregut trenta i sis (36) mesos des de la data de l'últim venciment dels Actius, encara que es trobessin encara debits vençuts pendents de cobrament. No obstant això, la Data de Venciment Legal del Fons serà quan haguessin transcorregut quaranta-dos (42) mesos des de la data de l'últim venciment dels Actius.



Als efectes d'aquest apartat, s'entendrà, en tot cas, com 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, en el seu cas, la retenció fiscal, quantitats que a tots els efectes legals es reputaran en aquesta data, vençudes i exigibles.

Seràn requisits necessaris per procedir a l'esmentada Liquidació Anticipada del Fons, els següents:

- a) Que s'haguessin obtingut, en el seu cas, les autoritzacions necessàries per a això de les autoritats o organismes administratius competents.
- b) Que es procedeixi a la comunicació a les forquilles dels Bons, en la forma prevista a continuació, i amb una antelació de quinze (15) Dies Hàbils d'acord de la Societat Gestora de procedir a la Liquidació Anticipada del Fons. L'esmentada comunicació, que haurà estat prèviament posada en coneixement de 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 l'Agència de Qualificació haurà de ser així mateix publicada a través de qualsevol altre mitjà de difusió que sigui de general acceptació pel mercat 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 procedeix a la Liquidació Anticipada del Fons, (ii) del procediment per portar-la a terme, i (iii) la manera com se'n va a procedir per atendre i cancel·lar les obligacions de pagament derivades dels Bons d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació tal com s'estableix en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

Per 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, procedirà a:

- a. Vendre els Actius per un preu que no podrà ser inferior a la suma del Saldo Viu Pendent més els interessos meritats i no cobrats dels Actius.
- b. Cancel·lar aquells contractes que no resultin necessaris per al procés de liquidació del Fons.

Posat cas que, tant perquè les actuacions anteriors fossin insuficients com per l'existència de Préstecs o Disposicions o altres actius romanents en el Fons, la Societat Gestora procedirà a vendre'ls per al que recollirà oferta d'almenys cinc (5) entitats d'entre les més actives en la compravenda d'aquests actius que, al seu judici, puguin donar valor de mercat. La Societat Gestora estarà obligada a acceptar la millor oferta rebuda pels actius oferts que, al seu judici, cobreixin el valor de mercat del bé que 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 tempteig de tal forma que podrà adquirir amb preferència de tercers els Actius o altres béns procedents d'ells que estiguin en l'actiu del Fons. Amb tal finalitat, la Societat Gestora remetrà al Cedent la relació dels actius i de les ofertes rebudes de tercers, podent aquest fer ús de l'esmentat dret, respecte de tots els actius oferts per la Societat Gestora, dins dels deu (10) Dies Hábils següents a la recepció de l'esmentada comunicació i sempre que la seva oferta iguali, almenys, la millor de les efectuades per tercers.

L'anterior dret de tempteig no implica, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels Actius o altres béns atorgat pel Cedent. Per a l'exercici de l'esmentat dret de tempteig, el Cedent disposarà d'un termini de deu (10) Dies Hábils des de la data en què la Societat Gestora li comunicui les condicions que es procedirà a l'alienació dels Actius.

La Societat Gestora, una vegada efectuada la reserva per a despeses inicials d'extinció, aplicarà immediatament totes les quantitats que vagi obtenint per l'alienació dels Actius o altres béns del Fons al pagament dels diferents conceptes, en la forma, quantia i Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació descrit en 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 següents circumstàncies:

1. Per l'amortització íntegra dels Actius que agrupa.
2. Per l'amortització íntegra dels Bons emesos.
3. Per la finalització del procediment de Liquidació Anticipada.
4. En tot cas, en la data en la qual haguessin transcorregut quaranta-dos (42) mesos des de la data de l'últim venciment dels Actius, encara que es trobessin encara

dèbits vençuts pendents de cobrament, és a dir en la Data de Venciment Legal del Fons.

5. També s'extingirà el Fons posat cas que l'Agència de Qualificació no confirmés com finals les qualificacions assignades amb caràcter provisional abans de la Data de Subscripció.

En aquest cas, la Societat Gestora resoldrà la constitució del Fons, la subscripció dels Actius, l'emissió dels Bons i la resta de Contractes del Fons. L'extinció del Fons es posarà en coneixement de la CNMV. En el termini màxim d'un (1) mes des de l'esdeveniment de la causa de resolució, la Societat Gestora atorgarà acta notarial declarant liquidades i resoltes les obligacions del Fons i extingit aquest.

En tot cas, la Societat Gestora, actuant per compte i representació del Fons, no procedirà a la extinció del Fons i a la cancel·lació de la seva inscripció en els registres administratius que correspongui fins que no hagi procedit a la liquidació dels actius romanents del Fons i a la distribució dels Fons Disponibles per a Liquidació seguint l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional excepció feta de l'oportuna reserva per fer enfront de les despeses finals d'extinció i liquidació d'ordre tributari, administratiu o publicitari.

Suposat que s'hagi produït la resolució del Fons per les causes establertes en els apartats (i) a (iv) anteriors, transcorregut un termini de sis (6) mesos des de la liquidació dels actius romanents del Fons i de la distribució dels Fons Disponibles per a Liquidació, la Societat Gestora atorgarà una acta notarial declarant (i) extingit el Fons així com les causes que van motivar la seva extinció, (ii) el procediment de comunicació a les forquilles dels Bons i a la CNMV portat a terme i (iii) la distribució de les quantitats disponibles del Fons, seguint l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació, i donarà compliment als altres tràmits administratius que resultin procedents. L'esmentat document notarial serà remès per la Societat Gestora a la CNMV.

Suposat que s'hagi produït la resolució del Fons per la causa establerta en l'apartat (v) anterior i, per tant, s'hagin resolt tots els Contractes del Fons, el Cedent haurà de pagar totes les despeses inicials que s'hagin ocasionat amb motiu de la constitució del Fons.

#### 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, que no té 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 representació del Fons serà realitzada per "GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.", constituïda com Societat Gestora facultada per a l'esmentat efecte, i en conseqüència, per exercir la gestió i representació legal del Fons, a l'empara d'allò previst en el Reial decret 926/1998.

El domicili del Fons correspondrà al mateix domicili de la Societat Gestora, GestiCaixa, Societat Gestora de Fons de Titulització, S.A., constituïda a Espanya i amb domicili en Avinguda Diagonal 621 de Barcelona. El telèfon de contacte és el 93 404 77 94. L'adreça electrònica és [info-titulizacion@gesticaixa.es](mailto:info-titulizacion@gesticaixa.es)

"FONCAIXA FTGENCAT 7, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS" es constitueix a l'empara d'allò previst en la Resolució ECF/1006/2009, de 6 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 la Llei 15/2008, de 23 de desembre (la "**Resolució**"). El Fons estarà regulat conforme a (i) aquest Fullet, redactat d'acord amb el Reial decret 1310/2005 i el Reglament 809/2004, (ii) la Escripura de Constitució del Fons, (iii) el Reial decret 926/1998 i disposicions que ho desenvolupin, (iv) la Llei 19/1992, pel que fa a allò no contemplat en el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació, (v) la Llei 24/1988, en la seva redacció actual, pel que fa a la seva supervisió, inspecció i sanció, i (vi) les altres disposicions legals i reglamentàries en vigor en cada moment que resultin d'aplicació.

#### 4.5.1 Règim fiscal del Fons

D'acord amb el que s'estableix en l'apartat 2 de l'article 1 del Reial decret 926/1998; a 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 modificat per la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'impost sobre La renda de les Persones Físiques i de modificació parcial de les lleis dels Impostos sobre Societats, sobre la Renda de no Residents i sobre el Patrimoni, així com per la Llei 16/2007, de 4 de juliol, de reforma i adaptació de la legislació mercantil en matèria comptable per a la seva harmonització internacional amb base en la normativa de la Unió Europea; a l'article 20.Un.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; i a l'article 45.I 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, les característiques pròpies del règim fiscal del Fons són les següents:

1. La constitució del Fons està subjecta i exempta del concepte “operacions societàries” de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats (article 45-I.B número 20.4 del Reial decret Legislatiu 1/1993, pel que s'aprova el Text Refós de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats).
2. L'Emissió de Bons està subjecta i exempta de l'Impost sobre el Valor Afegit (article 20.Un.18a lletra l) de la Llei de l'Impost sobre el Valor Afegit) i de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats (article 45-I.B número 15 del Text Refós de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats).
3. El Fons està subjecte a l'impost sobre Societats, al tipus general vigent en cada moment, i que en l'actualitat es troba fixat en el 30%.
4. Els serveis de gestió prestats al Fons per la Societat Gestora estan subjectes i exempts de l'Impost sobre el Valor Afegit (article 20. Un 18 lletra n) de la Llei de l'Impost sobre el Valor Afegit).
5. Respecte als rendiments de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca, préstecs o altres drets de crèdit que constitueixin ingress del Fons, no existirà obligació de retenir ni d'ingressar a compte conforme a

l'Impost de Societats, (article 59 lletra k) del Reglament de l'impost sobre Societats, aprovat pel RD 1777/2004, de 30 de juliol.

6. La transmissió al Fons de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca serà una operació subjecta i exempta de l'Impost sobre el Valor Afegit (article 20. Un 18 lletra l) de la Llei de l'Impost sobre el Valor Afegit) i de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats. Respecte dels restants actius garantits, s'estarà a les regles generals que s'apliquin en l'esmentada cessió, en funció de la concreta mecànica d'instrumentació de la mateixa.
7. Seran d'aplicació les obligacions d'informació establertes per la Llei 13/1985 de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, segons les modificacions introduïdes per la Llei 23/2005 de 18 de novembre, de reformes en matèria tributària per a l'impuls de la productivitat. El citat procediment i obligacions d'informació es troba regulat en els articles 42, 43 i 44 del Reial decret 1065/2007, de 27 de juliol, pel que s'aprova el Reglament General de les actuacions i els procediments de gestió i inspecció tributària i, de desenvolupament de les normes comunes dels procediments d'aplicació dels tributs, que deroga el RD 2281/1998, de 23 d'octubre, pel que es desenvolupaven les disposicions aplicables a determinades obligacions de subministrament d'informació a l'Administració tributària i es modifica el reglament de Plans i Fons de Pensions.

#### **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 a l'adquisició d'un conjunt de Actius titularitat de "la Caixa" concedits a empreses o empresaris no financers domiciliats a Catalunya (els "Deutors"), dels quals almenys el vuitanta per cent (80%) són petites i mitjanes empreses ("PIME's") que compleixen amb la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, de 6 de maig de 2003, i en l'Emissió de Bons de titulització destinada a finançar l'adquisició dels Actius i la subscripció dels quals es realitzarà en la seva totalitat per l'Entitat Subscriptora, sense perjudici que puguin ser transferits a altres inversors en

qualsevol moment amb posterioritat, d'acord amb la legislació vigent i en les condicions habituals de transmissibilitat de bons descrites en els apartats 4.4 i 5.1 de la Nota de Valors.

El Fons es constitueix amb la finalitat de transformar els Actius que agruparà en valors de renda fixa homogenis, estandarditzats i, per tant, susceptibles de generar col·lateral davant el Banc Central Europeu, tal com es descriu a continuació:

L'article 18.1 dels Estatuts del Sistema Europeu de Bancs Centrals permet que el Banc Central Europeu i els bancs centrals nacionals operin en els mercats financers, comprant i venent actius de garantia mitjançant operacions simples o cessions temporals, i exigeix que totes les operacions de crèdit de l'Eurosistema s'efectuïn amb actius de garantia (col·laterals) adequats. En conseqüència, totes les operacions d'injecció de liquiditat de l'Eurosistema requereixen actius de garantia proporcionats per les entitats de contrapartida, tant mitjançant la transferència de la propietat dels actius (en el cas de les operacions simples o de les cessions temporals), com mitjançant la constitució de peça sobre els actius corresponents (en el cas dels préstecs i crèdits garantits).

Actualment, els Bons de titulització amb màxima qualificació, atorgada per, almenys, una agència de qualificació reconeguda, i no subordinats, són inclosos en una llista única elaborada pel Sistema Europeu de Bancs Centrals, pel que seran susceptibles de ser utilitzats com col·lateral de finançament enfront d'aquests organismes.

Aquesta llista única és la referència per a l'elecció de les garanties associades a tota mena d'operacions com ara acudir a subhastes, finançament públic, cessions temporals, col·laterals elegibles per a derivats i operacions OTC'S i per cambres de compensació; sent una de les finalitats del Fons la transformació de la cartera del Cedent en Bons inclosos en l'esmentada llista única. Així mateix s'obtenen Bons transmissibles que permeten establir un pla de contingència de liquiditat, atès que poden estar disponibles per a la venda si és necessari.

Els ingressos per interessos i el reemborsament del principal dels Actius 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 conforme a les condicions concretes de cadascuna de les sèries (les "Sèries") que es divideix l'Emissió de Bons i a l'Ordre de Prelació 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 desfasaments temporals entre el calendari dels fluxos de principal i interessos dels Actius 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 Actius i les característiques financeres de cadascuna de les Sèries de Bons.

## **5.2 DESCRIPCIÓ GENERAL DE LES PARTS DEL PROGRAMA DE TITULITZACIÓ**

### **GESTICAIXA, SOCIETAT GESTORA DE FONS DE TITULITZACIÓ S.A.**

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

C.I.F A-58481227 i C.N.A.E. 6630 (Activitats de gestió de fons)

Domicili social: Avinguda Diagonal, 621, 08028 Barcelona.

GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, Tom 34.187, Foli 192, Fulla B-50432, Inscripció 14a.

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 2100 i en el Registre Especial de Caixes d'Estalvis de la Generalitat de Catalunya amb el número 1. Entitat subjecta a la supervisió del Banc d'Espanya i del Departamento d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, Tom 20.397, Foli 1, Fulla B-5614, Número 3003.

C.I.F G-58899998 i C.N.A.E. 6419 (Una altra intermediació monetària)

Domicili social: Avinguda Diagonal 621-629, 08028 Barcelona.

De les funcions i activitats que poden portar a terme les entitats directores conforme a l'article 35.1 del Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, "la Caixa" ha realitzat,



conjuntament amb la Societat Gestora, el disseny de les condicions financeres del Fons i de l'Emissió de Bons.

Així mateix, a més a més d'Entitat Directora, "la Caixa" actua com (i) Cedent dels Actius, (ii) Entitat Subscriptora de l'Emissió de Bons, (iii) Administrador dels Actius, (iv) Agent de Pagaments i dipositari de l'Emissió de Bons, (v) entitat atorgant del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials, (vi) entitat atorgant del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva, (vii) contrapartida del Contracte de Permuta Financera d'Interessos, (viii) entitat tenidora del Compte de Tresoreria, (ix) entitat tenidora del Compte d'Amortització, i (x) contrapart del Contracte d'Intermediació Financera.

Les qualificacions del Cedent poden ser modificades al llarg de la vida del Fons. Les qualificacions del deute no subordinada i no garantida a curt i a llarg termini de "la Caixa", confirmades per les agències de qualificació en abril de 2009 per Fitch, juny de 2009 per Moody's i març de 2009 per S&P.

<b>Qualificacions</b>	<b>Fitch</b>	<b>Moody's</b>	<b>S&amp;P</b>
Curt termini	F1+	P-1	A-1+
Llarg termini	AA-	Aa2	AA-
Perspectiva	Negativa	Negativa	Negativa

#### **DELOITTE, S.L.**

DELOITTE, S.L. actua com auditora dels atributs de la cartera d'Actius.

CIF: B-79104469 i inscrita en el R.O.A.C. amb el número S0692

Domicili social: Plaça Pablo Ruiz Picasso, núm.1, 28020 Madrid

Deloitte, S.L. està inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, Tom 13.650, Foli 188, Secció 8, Full M-54414.

#### **MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPANYA, S.A.**

Moody's Investors Service Espanya, S.A. intervé com Agència de Qualificació del risc creditici dels Bons.

C.I.F. A-80448475.

Domicili social: carrer Bárbara de Braganza Núm. 2, 3º-B.

Moody's Investors Service Espanya, S.A. està inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, Tom 4.384, Foli 99, Secció 8, Full M-72712.

#### **CUATRECASAS, GONÇALVES PEREIRA S.L.P.**

CUATRECASAS GONÇALVES PEREIRA, S.L.P. ha proporcionat l'assessorament legal de l'operació i ha revisat el règim fiscal del Fons contingut en l'apartat 4.5.1 del Document de Registre .

CIF: B-59942110

Domicili social: Passeig de Gràcia, 111, 08008 Barcelona

Cuatrecasas, Conçalves Pereira S.L.P. està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, Tom 37.673, Foli 30, Secció 8, Full 23850.

Les funcions de cadascuna de les entitats citades es recullen en l'apartat 3.1 de la Nota de Valors.

## **6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ**

L'administració i representació legal del Fons correspondran a la Societat Gestora, en els termes previstos en el Reial decret 926/1998, a la Llei 19/1992, pel que fa al no contemplat en el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació i altres normativa aplicable, així com en els termes de l'Escriptura de Constitució.

### **6.1 CONSTITUCIÓ I INSCRIPCIÓ EN EL REGISTRE MERCANTIL**

GestiCaixa, Societat Gestora de Fons de Titulització, S.A., és una societat anònima de nacionalitat espanyola, amb CIF A-58481227, constituïda en escriptura pública davant el notari de Barcelona D. 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, Societat Gestora de Fons de Titulització Hipotecària, 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 D. Roberto Follia Camps, sota el número 2.129 del seu protocol, i d'acord amb allò disposat a l'article sisè de la Llei 19/1992, en virtut de l'autorització atorgada mitjançant Ordre Ministerial de 24 d'agost

de 1994. Es troba inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, full 110.165, foli 141, tom 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 D. Wladimiro Gutiérrez Álvarez, i que va causar la inscripció 3a del full núm. B-50.432, foli 143, tom 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 D. Joaquín Viola Tarragona, sota el número 424 del seu protocol, d'acord amb la Disposició Transitòria Única del Reial decret 926/1998 i en virtut de l'autorització del Ministeri d'Economia per Ordre Ministerial de data 9 de maig de 2002 adoptant com nova denominació social la de GestiCaixa, Societat Gestora de Fons de Titulització, S.A.". L'esmentada escriptura s'halla inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, Tom 34187, Foli 192, Foli 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 en el seu cas estableixin.

## 6.2 AUDITORIA DE COMPTES

Els comptes anuals de la Societat Gestora corresponents als exercicis acabats el 31 de desembre de 2008, 2007 i 2006 han estat auditades per la firma Deloitte S.L., que figura inscrita en el ROAC (Registre Oficial d'Auditors de Comptes) amb el número S0692.

Els informes d'auditoria dels comptes anuals corresponents als exercicis 2008, 2007 i 2006 no presenten excepcions.

## 6.3 ACTIVITATS 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 allò que estableix el Reial decret 926/1998.

La Societat Gestora té a 31 de agost de 2009 l'administració de 34 fons de titulització dels quals 8 són fons de titulització hipotecària i 26 són fons de titulització d'actius.

Fons de Titulització	Data	Emissió Bons	Saldo a	Saldo a	Saldo a
En milers d'euros	Constitució	Inicial	31/08/2009	31/12/2008	31/12/2007
FONCAIXA HIPOTECARI 2, FTH*	22/02/2001	600.000	116.920	135.144	163.448
FONCAIXA HIPOTECARI 3, FTH*	06/07/2001	1.500.000	501.747	556.858	633.255

FONCAIXA HIPOTECARI 4, FTH*	13/12/2001	600.000	201.735	216.853	247.256
FONCAIXA HIPOTECARI 5, FTH*	15/10/2002	600.000	255.495	280.474	315.678
FONCAIXA HIPOTECARI 6, FTH*	17/12/2002	600.000	272.883	293.802	325.374
FONCAIXA HIPOTECARI 7, FTH*	26/09/2003	1.250.000	656.738	707.798	779.388
GC SABADELL 1, FTH	12/07/2004	1.200.000	575.343	616.909	708.860
FONCAIXA HIPOTECARI 8, FTH*	15/03/2005	1.000.000	626.574	660.747	730.280
GC FTGENCAT II, FTA*	28/03/2003	950.000	140.793	178.772	238.707
GC FTPYME PASTOR 1, FTA	28/10/2003	225.000	26.223	37.545	56.224
FONCAIXA FTPYME 1, FTA*	27/11/2003	600.000	106.948	124.017	165.171
GC FTPYME PASTOR 2, FTA	28/10/2004	800.000	124.353	189.878	263.557
GC FTPYME SABADELL 4, FTA*	21/10/2005	750.000	311.272	365.929	475.399
FONCAIXA FTGENCAT 3, FTA *	15/11/2005	656.500	310.303	339.636	413.796
GC FTGENCAT SABADELL 1, FTA *	02/12/2005	500.000	353.421	410.910	500.000
FONCAIXA HIPOTECARI 9, FTA*	29/03/2006	1.500.000	979.736	1.033.700	1.162.473
FONCAIXA FTGENCAT 4, FTA*	14/07/2006	606.000	343.285	392.368	606.000
GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FTA *	19/10/2006	304.500	242.237	304.500	304.500
GC FPTYME PASTOR 4, FTA	07/11/2006	630.000	260.135	325.144	447.357
GC FPTYME SABADELL 5, FTA	22/11/2006	1.250.000	589.267	749.969	1.250.000
FONCAIXA HIPOTECARI 10, FTA*	24/05/2007	1.512.000	1.201.392	1.264.976	1.413.786
GC PASTOR HIPOTECARI 5, FTA	26/06/2007	710.500	581.482	607.622	672.834
GC FPTYME SABADELL 6, FTA	27/06/2007	1.000.000	608.301	758.074	1.000.000
FONCAIXA FTGENCAT 5, FTA*	27/11/2007	1.026.500	906.633	1.026.500	1.026.500
GC SABADELL EMPRESES 2, FTA	19/03/2008	1.000.000	767.965	1.000.000	N/A
GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	30/06/2008	253.800	253.800	253.800	N/A
FONCAIXA FTGENCAT 6, FTA*	10/07/2008	768.800	768.800	768.800	N/A
FONCAIXA FTPYME 2, FTA*	13/11/2008	1.176.400	1.176.400	1.176.400	N/A
GC FPTYME PASTOR 6, FTA	28/11/2008	500.000	442.041	500.000	N/A
GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA	18/12/2008	238.000	228.826	238.000	N/A
FONCAIXA ICO-FTVPO 1, FTA*	06/02/2009	525.200	517.084	N/A	N/A
FONCAIXA EMPRESES 1, FTA*	18/03/2009	6.630.000	6.630.000	N/A	N/A
GC COMPASS SPAIN 2, FTA	03/04/2009	175.000	116.885	N/A	N/A
GC SABADELL EMPRESES 4, FTA	10/06/2009	620.000	620.000	N/A	N/A
	<b>TOTAL</b>	<b>32.258.200</b>	<b>21.815.016</b>	<b>15.515.126</b>	<b>13.899.844</b>

#### 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.

	30/06/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006
Capital	1.502.500,00	1.502.500,00	1.502.500,00	1.502.500,00
Reserves	300.500,00	300.500,00	300.500,00	300.500,00
Beneficis	1.048.492,52	1.796.428,28	1.749.634,30	1.587.943,10
Dividend a Compte	0	-1.633.879,11	-1.598.363,82	0
<b>Fons propis</b>	<b>2.851.492,52</b>	<b>1.965.549,17</b>	<b>1.954.270,48</b>	<b>3.390.943,10</b>

#### 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 idèntics drets polítics i econòmics.

#### 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, S.A.

#### 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 esmentats òrgans d'acord amb allò disposat a la Llei de Societats Anònimes i a la Llei 19/1992 en relació amb l'objecte social.

El Consell d'Administració està integrat per les següents persones totes elles amb domicili professional en Avinguda Diagonal 621, Barcelona:

<b>President:</b>	Sr. Fernando Cánovas Atienza
<b>Consellers:</b>	Sr. Ernest Gil Sánchez Sr. Santiago Armada Martínez-Campos Sr. Xavier Jaumandreu Patxot

	Sr. Josep Ramon Montserrat Miró Sra. María del Carmen Gimeno Olmos Sr. Jordi Soldevila Gasset
<b>Secretari (no conseller):</b>	Sr. Félix López Antón
<b>Vicesecretari (no conseller):</b>	Sra. Roser Vilaró Vils

El Director General de la Societat Gestora és Sr. Xavier Jaumandreu Patxot.

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

Tots els membres del Consell d'Administració a excepció del Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, Sr. Félix López Antón, Sra. Maria del Carmen Gimeno Oms i Sr. Jordi Soldevila Gasset formen part en l'actualitat de la plantilla d'empleats de "la Caixa". "la Caixa" és al seu torn Cedent dels Actius que s'agrupen en el Fons i Entitat Directora i Entitat Subscriptora de l'Emissió de Bons. A continuació es detallen els càrrecs que ostenten en "la Caixa" les persones que són responsables o han estat directament involucrades en la selecció dels Actius per a la seva agrupació en el Fons o en el disseny de l'estructura financera del mateix:

Sr. Fernando Cánovas Atienza - Sotsdirector General - Mercats.

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 existeixen persones o entitats que siguin prestamistes de la Societat Gestora i que participin en els deutes de la mateixa en més d'un 10%.

## 6.9 LITIGIS DE LA SOCIETAT GESTORA

En la data de registre d'aquest Document de Registre, no existeixen litigis ni contenciosos que puguin afectar significativament a la situació econòmico-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 mateixa es troba immersa en cap situació de naturalesa concursal.

### PRINCIPALS OPERACIONS AMB PARTS VINCULADES I CONFLICTES D'INTERÈS

Les operacions vinculades realitzades per la Societat Gestora són aquelles operacions de titulització que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, "la Caixa", ha participat com a Entitat Asseguradora i Col·locadora o Entitat Subscriptora dels Bons o Cedent dels actius en els Fons gestionats per la Societat Gestora. En concret, l'esmentada circumstància ocorre en 21 dels 34 fons especificats en el quadre recollit en l'apartat 6.3 anterior i que apareixen assenyalats amb un asterisc (\*) en el citat quadre.

GestiCaixa pertany al Grup "la Caixa". En l'apartat 7.1 d'aquest Document de Registre de Valors es detalla la relació accionarial existent entre GestiCaixa i "la Caixa".

## 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	%
Criteria CaixaCorp S.A.	91%
VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	9%

Las societats citades estan controlades per "la Caixa" en un 79,45%, tenint aquesta última una participació indirecta (de la qual resulta el control) del 79,45% del capital social de la Societat Gestora.

- 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, la Societat Gestora forma part de "la Caixa".

GestiCaixa té aprovat un Reglament Intern de Conducta en els mercats de valors.

## **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 DEL EMISSOR ANTERIORS A LA DATA DEL DOCUMENT DE REGISTRE**

D'acord amb allò previst a l'apartat 4.4.2 d'aquest Document de Registre, l'activitat del Fons s'iniciarà el dia d'atorgament de l'Esriptura de Constitució pel que no s'ha realitzat 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, poden inspeccionar-se els següents documents o còpia dels mateixos durant tota la vida del Fons:

- a) L'Escriptura de Constitució del Fons i l'Acta de Desemborsament;
- b) Les certificacions d'acords socials de la Societat Gestora i del Cedent;
- c) Aquest Fullet;
- d) L'informe de la auditoria sobre determinades característiques i atributs d'una mostra del conjunt dels Actius seleccionats per a la seva cessió al Fons;
- e) La carta de l'Agència de Qualificació (provisional i definitiva) amb la comunicació de les qualificacions assignades a cadascuna de les Sèries de l'Emissió de Bons;
- f) Conveni marc de col·laboració entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i "la Caixa";
- g) Conveni tipus de col·laboració entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i la Societat Gestora;
- h) Aval de la Generalitat de Catalunya;

- i) Els contractes que seran subscrits per la Societat Gestora en nom i representació del Fons;
- j) Els comptes anuals de la Societat Gestora i els informes de auditoria corresponents; i
- k) Els estatuts vigents i l'escriptura de constitució de la Societat Gestora.

Els citats documents poden consultar-se físicament en el domicili de la Societat Gestora a Barcelona, avinguda Diagonal 621.

Així mateix, el Fullet pot a més a més ser consultat a través de la pàgina web de la Societat Gestora en l'adreça [www.gesticaixa.com](http://www.gesticaixa.com), i en la pàgina web de la CNMV [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

Adicionalment, els documents ressenyats des de les lletres a) a h) poden consultar-se en la CNMV. L'Esctura de Constitució del Fons pot consultar-se físicament en el 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 EN LA NOTA DE VALORS**

- 1.1.1 D. Xavier Jaumandreu Patxot, actuant en nom i representació de la Societat Gestora assumeix la responsabilitat del contingut d'aquesta nota de valors (la "*Nota de Valors*") inclòs el seu Mòdul Addicional.

D. 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 per Consell d'Administració en la seva reunió de 13 de juliol de 2009.

**1.2 DECLARACIÓ DELS RESPONSABLES DEL CONTINGUT DE LA NOTA DE VALORS**

- 1.2.1 D. 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 pogués afectar al seu contingut.

**2. FACTORS DE RISC**

- 2.1. Els factors de risc lligats tant als valors com els actius que abonen l'Emissió de Bons es descriuen en els apartats II i III respectivament de la secció anterior "*Factors de Risc*" del present Fullet.

**3. INFORMACIÓ FONAMENTAL**

**3.1 INTERÈS DE LES PERSONES FÍSiques 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 en l'apartat 5.2 del Document de Registre.

L'interès de les citades persones quan participants en l'oferta de l'Emissió de Bons és el següent:

- a) GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. és la Societat Gestora del Fons.
- b) CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA i GESTICAIXA S.G.F.T., S.A., han realitzat el disseny i estructuració de l'operació.
- c) CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA intervé com (i) Cedent dels Actius que s'agruparan en el Fons, (ii) Administrador dels Actius que s'agruparan en el Fondo, (iii) Agent de Pagaments i dipositari de l'Emissió de Bons, (iv) contrapartida del Contracte de Permuta Financera d'Interessos, (v) entitat atorgant del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials i del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva, (vi) entitat tenidora del Compte de Tresoreria i el Compte d'Amortització, (vii) contrapart del Contracte d'Intermediació Financera, (viii) Entitat Directora de l'Emissió de Bons i (ix) Entitat Subscriptora de l'Emissió de Bons.
- d) CUATRECASAS, GONÇALVES PEREIRA S.L.P., intervé com a assessor legal de l'Emissió de Bons i ha revisat el règim fiscal del Fons contingut en l'apartat 4.5.1 del Document de Registre.
- f) DELOITTE S.L., intervé com auditor dels actius del Fons.
- g) MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPANYA, S.A. intervé com Agència de Qualificació dels Bons.

La Societat Gestora desconeix l'existència de cap altra vinculació o interès econòmic significatiu entre les citades entitats que participen en l'Emissió de Bons, llevat de la estrictament professional derivada de la seva participació segons s'ha detallat en el present apartat i en lus apartats 6.10 i 7.1 del Document de Registre.

### **Finalitat de l'operació**

L'import de l'Emissió de Bons està íntegrament destinat a la subscripció dels actius agrupats en el Fons.

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

### 4.1 IMPORT TOTAL DELS VALORS

L'import total de la Emissió de Bons de titulització ascendirà a una quantitat de mil milions d'euros (1.000.000.000 €) representats mitjançant deu mil (10.000) Bons de cent mil (100.000) euros nominals cadascun. S'emetran els Bons distribuïts en 4 Sèries:

(i) **La Classe A**, integrada per dues sèries de Bons:

- Sèrie AS: mil set-cents quaranta (1.740) Bons, per un import total de cent setanta-quatre milions (174.000.000) de euros.
- Sèrie AG: sis mil nou-cents seixanta (6.960) Bons, per un import total de sis-cents noranta-sis milions (696.000.000) de euros.

(ii) **La Classe B**: integrada per una sola sèrie de dos-cents cinquanta (250) Bons, per un import total de vint-i-cinc milions (25.000.000) de euros.

(iii) **La Classe C**: integrada per una sola sèrie de mil cinquanta (1.050) Bons, per un import total de cent cinc milions (105.000.000) de euros.

Qualsevol menció en aquest Fullet a les Classes B i C és equivalent a les Sèries B i C.

La tinença o subscripció d'una de les Classes no implica la tinença o subscripció de Bons de les altres Classes.

Els Bons s'emetran a l'empara 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.

### **Direcció i subscripció de l'Emissió de Bons**

La subscripció de l'Emissió de Bons es portarà a terme per "la Caixa", en la qualitat d'Entitat Subscriptora de l'Emissió de Bons, d'acord amb el Contracte d'Adreça i Subscripció de l'Emissió de Bons que la Societat Gestora celebrarà en representació del Fons, pel qual l'Entitat Subscriptora es comprometrà a subscriure el 100% de l'Emissió de Bons, sense perjudici que puguin ser transferits a altres inversors en qualsevol moment amb posterioritat i en les condicions habituals de transmissibilitat de Bons descrites en els apartats 4.4 i 5.1 de la Nota de Valors, d'acord amb la legislació vigent.

La no confirmació abans de la Data de Subscripció de les qualificacions provisionals atorgades als Bons per l'Agència de Qualificació així com si ocorre, abans de la Data de Subscripció, un succés que no hagués pogut preveure's, o que, previst, fora inevitable de conformitat amb allò que estableix l'article 1.105 del Codi Civil, en aquest cas, "la Caixa" ho haurà de notificar a la Societat Gestora, constituiràn lus únics supòsits de resolució del Contracte d'Adreça i Subscripció de l'Emissió de Bons.

En contraprestació al compromís assumit en la qualitat d'Entitat Directora i Entitat Subscriptora de l'Emissió de Bons, "la Caixa" no rebrà cap comissió. "la Caixa" actua com a Entitat Directora als efectes de l'article 35.1 del Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, en els termes de l'apartat 5.2. del Document de Registre.

#### **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 QUAL ES CREEN ELS VALORS**

"FONCAIXA FTGENCAT 7, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS" es constitueix a l'empara d'allò previst en la Resolució. El Fons estarà subjecte a la llei espanyola, i a la llei catalana en el relatiu a l'obtenció de l'Aval de la Generalitat de Catalunya, i en concret a, (i) el Reial decret 926/1998 i disposicions que ho desenvolupin, (ii) el Real Decret 1310/2005, (iii) la Llei 19/1992, pel que fa al no contemplat en el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació, (iv) la Resolució ECF/1006/2009, de 6 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 la Llei 15/2008, de 23 de desembre, (v) la Llei 24/1988, en la seva redacció actual, en el referent a la seva supervisió, inspecció i sanció, (vi) la 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 (vaig veurei) 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 en 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 dels esmentats fullets 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 a allò disposat en el Reial decret 926/1998, i es constituiran com tals en virtut de la seva inscripció en el corresponent registre comptable. L'Escriptura de Constitució tindrà els efectes previstos a l'article 6 de la Llei 24/1988.

Els titulars dels Bons seran identificats com tals (per compte propi o de tercers) segons resulti del registre comptable portat per 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 en la Borsa de Valors de Barcelona, i representats mitjançant anotacions en compte, tingui establertes o que puguin ser aprovades en un futur per SCLBARNA.

#### **4.5 DIVISA DE L'EMISSIÓ**

Els valors estaran denominats en euros.

#### **4.6 CLASSIFICACIÓ DELS VALORS SEGONS LA SUBORDINACIÓ**

##### **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 AS i AG ocupa, en circumstàncies extraordinàries, el (iii) (tercer) i, en circumstàncies normals, el (iv) (quart) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional i el (iv) (quart) i (v) (cinquè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en el mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels Bons de la Sèrie B ocupa el (v) (cinquè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en el citat apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, llevat que tingués lloc la situació prevista en el mateix apartat per a la seva postergació, en aquest cas ocuparà el (viii) (vuitè) lloc, i el (vii) (setè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en el mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels Bons de la Sèrie C ocupa el (vi) (sisè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en el citat apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, llevat que tingués lloc la situació prevista en el mateix apartat per a la seva postergació, en aquest cas ocuparà el (ix) (novè) lloc, i el (ix) (novè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en el 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 Sèries AS, AG, B i C ocupa el (vii) (setè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en el citat apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

L'amortització del principal dels Bons de les Sèries AS i AG ocupa el (vi) (sisè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

L'amortització del principal dels Bons de la Sèrie B ocupa el (viii) (vuitè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

L'amortització del principal dels Bons de la Sèrie C ocupa el (x) (desè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en 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 mancaran per a l'inversor que els adquireixi de qualsevol dret polític present i/o futur sobre el Fons.

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 en els 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 per a ella es recullen en 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 d'un o un altre manera participin en l'operació es limiten a aquelles que es recullen en els contractes corresponents relatius al Fons, de les quals les rellevants estan descrites en aquest Fullet i en l'Escriptura de Constitució.

Qualsevol qüestió, discrepància o disputa relativa al Fons o als Bons que s'emetin amb càrrec al mateix que pugui sorgir durant la seva operativa o la seva 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 Desemborsament, fins al total venciment dels mateixos, un interès nominal anual variable trimestralment i amb pagament trimestral calculat com es recull a continuació. L'esmentat interès es pagarà per trimestres vençuts en cada Data de Pagament sobre el Saldo de Principal Pendent dels Bons de cada Sèrie en la data de determinació immediata anterior. La data de determinació (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 realitzaran, amb relació a la resta de pagaments del Fons, segons l'Ordre de Prelació de Pagaments descrit en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional. A efectes de la meritació dels interessos de totes les Sèries, l'Emissió de Bons s'entendrà dividida en períodes de meritació d'interessos (els "**Períodes de Meritació d'Interessos**") la durada del qual serà l'existent entre dues Dates de Pagament (incloent la Data de Pagament inicial i excloent la final). El Primer Període de Meritació d'Interessos començarà en la Data de Desemborsament (incloent aquesta) i finalitzarà a la primera Data de Pagament, això és, el 25 de gener de 2010 (excloent aquesta).

#### 4.8.1.2 Tipus d'Interès Nominal

El tipus D'Interès Nominal que meritarà 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 (el "*Tipus d'Interès de Referència*"), determinat aquest 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, suposat que la proximitat per a l'arrodoniment a l'alça o a la baixa sigui idèntica, tal arrodoniment s'efectuarà en tot cas a l'alça, més (ii) el marge aplicable a cada Sèrie de Bons, tal com s'indica més endavant, en l'apartat 4.8.1.6 posterior.

#### 4.8.1.3. Tipus d'Interès de Referència

El tipus D'Interès de Referència per a la determinació del tipus d'interès aplicable als Bons de totes les Sèries serà el *Euro Interbank Offered Rate* per a l'Euro ("*EURÍBOR*") a tres (3) mesos, estalvi per al primer Període de Meritació d'Interessos 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.

En cadascuna de les dates de fixació del tipus D'Interès de Referència (les "*Dates de Fixació de Tipus d'Interès*", i, individualment una "*Data de Fixació de Tipus d'Interès*"), la Societat Gestora fixarà el tipus D'Interès de Referència, que serà igual a l'EURÍBOR, entès com:

8. El tipus EURÍBOR a tres mesos que resulti de la pantalla de REUTERS pàgina EURÍBOR01 a les 11:00 hores del demà CeT. de la Data de Fixació de Tipus d'Interès. Pantalla REUTERS, pàgina "EURÍBOR01" és aquella que reflecteix el contingut de la pàgina "EURÍBOR01" en el REUTERS MONITOR MONEY RATES SERVICE (o qualsevol altra pàgina que pugui reemplaçar-la en aquest servei).
9. En absència de tipus segons allò assenyalat en el número (i) anterior, el tipus D'Interès de Referència substitutiu serà el tipus d'interès que resulti de la mitja 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 en la Data de Fixació de Tipus d'Interès per les entitats assenyalades a continuació amb posterioritat i proximitat a les 11:00

hores, sent l'esmentat tipus d'interès sol licitat a aquestes entitats de manera simultània:

10. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
11. Banco Santander, S.A.
12. Confederació espanyola De caixes D'Estalvis
13. Deutsche Bank, S.A.E.

La plaça de referència serà la de Madrid.

Suposat que alguna(s) 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 dos de les entitats restants.

14. En absència de tipus segons allò assenyalat en els apartats (i),i (ii), serà d'aplicació el tipus D'Interès de Referència del Període de Meritació d'interessos immediatament anterior i així successivament en tant es mantingui l'esmentada situació.

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

No obstant això, l'anterior, el tipus D'Interès de Referència per al Primer Període de Meritació d'Interessos, això és, el comprès entre la Data de Desemborsament i la primera Data de Pagament, serà el resultat de la interpolació lineal entre el tipus EURÍBOR a quatre (4) mesos i el tipus EURÍBOR a tres (3) mesos, tenint en compte el nombre de dies del primer Període de Meritació d'Interessos. El càlcul del tipus D'Interès de Referència per al primer Període de Meritació d'Interessos es realitzarà d'acord amb la següent fórmula:

$$R_n = R_1 + \frac{R_2 - R_1}{t_2 - t_1} \times (t_n - t_1)$$

On:

$R_n$  = Tipus de Referència per al primer Període de Meritació d'Interessos.

$t_n$  = Nombre de dies del primer Període de Meritació d'Interessos.

$R_2$  = Tipus EURÍBOR a quatre (4) mesos de venciment.

R1 = Tipus EURÍBOR a tres (3) mesos de venciment.

t2 = Nombre de dies del període de quatre (4) mesos de venciment.

t1 = Nombre de dies del període de tres (3) mesos de venciment.

El tipus EURÍBOR a quatre (4) i tres (3) mesos per al primer Període de Meritació d'Interessos es determinarà conforme a les regles establertes en els paràgrafs anteriors del present apartat sense perjudici que les referències temporals realitzades amb anterioritat passen a ser, en conseqüència, de quatre (4) o tres (3) mesos.

#### **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 Desemborsament.

Una vegada determinat el tipus D'Interès de Referència dels Bons, i a la mateixa Data de Fixació de Tipus d'Interès, 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 a 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 meritaren en cada Període de Meritació d'Interessos els Bons de cadascuna de les Sèries es determinaran conforme als següents valors:

1. Sèrie AS: marge del 0,50%.
2. Sèrie AG: marge del 0,30%
3. Sèrie B: marge del 1,25%
4. Sèrie C: marge del 1,75%

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 Desemborsament mitjançant anunci previst a l'apartat 4 del Mòdul Addicional i comunicació a la CNMV per la Societat Gestora.

Els marges dalt indicats no constitueixen una estimació dels preus als quals aquests instruments podrien vendre's al mercat secundari ni de les valoracions que, eventualment, pugui realitzar l'Eurosistema a efectes de la seva utilització com instruments de garantia en les seves operacions de préstec al sistema bancari.

#### 4.8.1.7 Fórmula per al càlcul dels interessos dels Bons

El càlcul dels interessos meritats pels Bons de totes les Sèries, 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 de lus Bonos al començament del Període de Meritació d'Interessos.

$I$  = Import total d'interessos meritats per lus Bonos 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.

Suposat que, conforme a l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, els Fons Disponibles fossin insuficients per pagar als titulars dels Bons AG els interessos que els correspongui rebre en una Data de Pagament, conforme a allò establert 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 anteriorment descrita i els imports reclamats, que aboni en el Compte de Tresoreria del Fons la quantitat que calgui per al pagament dels interessos dels Bons AG amb càrrec a l'Aval al qual es refereix l'apartat

3.4.7.2 del Mòdul Addicional, i en els termes i condicions previstos en aquest mateix apartat.

#### **4.8.2 Dates, 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 de gener de 2010.

Posat 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 a les obligacions de pagament d'interessos del Fons segons l'especificat en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, la quantitat disponible per al pagament d'interessos es repartirà segons l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'esmentat apartat i suposat que els Fons Disponibles només fossin suficients per atendre parcialment obligacions que tinguin el mateix ordre de prelació, de manera independent per a cadascun d'ells, la quantitat disponible es repartirà entre els Bons afectats, proporcionalment al saldo de principal pendent (el "*Saldo de Principal Pendent*") dels mateixos, i les quantitats que els titulars dels Bons haguessin deixat de percebre es consideraran pendents de pagament i s'abonaran en la següent Data de Pagament que sigui possible, amb subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments especificat en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, sense meritjar interessos addicionals. Els pagaments pendents als titulars dels Bons es faran efectius en la Data de Pagament següent, d'existir Fons Disponibles per a això, amb prelació immediatament anterior als pagaments als titulars dels Bons d'aquesta mateixa Sèrie corresponents a l'esmentat període a excepció de (i) el pagament dels interessos dels Bons de les Sèries AS i AG, deguts i no pagats en Dates de Pagament anteriors, atès que apareixen explícitament en l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6. del Mòdul Addicional i (ii) allò establert en l'apartat 3.4.7.2 del Mòdul Addicional per al pagament dels interessos de la Sèrie AG 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, això és, el 1 de agost de 2051o Dia Hàbil següent.

L'Ordre de Prelació de Pagaments es recull en 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, utilitzant per a la distribució dels imports al SCLBARNA.

#### **4.8.3. Calendari**

En cas que el dia de pagament d'un cupó periòdic no fos Dia Hàbil a efectes del calendari, el pagament del mateix es traslladarà al dia hàbil immediatament posterior. A aquests efectes i durant tota la vida dels Bons, es consideraran Dies Hàbils tots els qui no siguin:

1. Festiu en Barcelona,
2. Festiu en Madrid i
3. Inhàbil del calendari TARGET 2

#### **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 reemborsament dels Bons**

El preu de reemborsament per als Bons de cadascuna de les classes serà de cent mil (100.000) euros per Bono, equivalents al seu valor nominal, lliure de despeses i impostos per al titular del Bo, pagador progressivament en cada Data de Pagament de principal, tal com s'estableix en els 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, això és el dia 1 de agost de 2051 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 Actius agrupats en la cartera titulitzada és el 1 de febrer de 2048.

L'amortització dels Bons es realitzarà en cada data de pagament (la "**Data de Pagament**"), això és, els dies 25 de gener, abril, juliol i octubre de cada any (o, en cas de no ser aquests Dies Hàbils, el següent Dia Hàbil), d'acord amb el que aquí s'estableix i amb subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments recollit en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

#### **4.9.3 Característiques comunes a l'Amortització dels Bons de totes les Sèries**

##### **Saldo de Principal Pendent Net i Saldo de Principal Pendent**

S'entendrà per saldo de principal pendent net (el "*Saldo de Principal Pendent Net*") dels Bons d'una Sèrie en una Data de Pagament, el saldo de principal pendent de reemborsament (el "*Saldo de Principal Pendent*") de l'esmentada Sèrie de Bons abans de l'amortització corresponent a l'esmentada Data de Pagament, 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 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 de Bons.

##### **Saldo Viu Pendent dels Actius**

El saldo viu pendent dels Actius (el "*Saldo Viu Pendent dels Actius*") a una data determinada serà la suma del capital o principal pendent de vèncer dels Actius concrets en aquesta data i el capital o principal vençut i no ingressat al Fons.

##### **Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits**

El saldo viu pendent dels Actius no fallits (el "*Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits*") a 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 Actius no Fallits a una determinada data.



## **Actius Fallits**

Es consideraran Actius fallits (els "*Actius Fallits*"), 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 de els debèits vençuts es mantingui durant un període de dotze (12) mesos ininterromput.

## **Acumulació de Principal**

En qualsevol Data de Pagament anterior al 25 de abril de 2011 (no inclòs) los Fons Disponibles per Amortitzar es dipositaran en el Compte d'Amortització. La Societat Gestora mantindrà un registre extracomptable, reflectint l'import així acumulat en relació amb cada una de les Sèries AG, AS, B i C, distribuint-se entre les diferents sèries d'acord amb les regles descrites en l'apartat 4.9.4 posterior.

En la Data de Pagament del 25 de abril de 2011, la Societat Gestora farà efectiu el pagament a les forquilles dels Bons de les Classes A, B i C (i sense subjecció a l'Ordre de Prelació 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 (vii) (setè) lloc en l'Ordre de Prelació de Pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, es procedirà a la retenció de l'import destinat a l'amortització dels Bons de les Classes A, B i C en el seu conjunt i sense distinció entre Classes (la "*Quantitat Disponible per Amortitzar*"), sent aquesta la quantitat igual a la menor de les següents quantitats:

- (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 i C i (més) (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a l'Aval per al pagament de principal dels Bons de la Sèrie AG en Dates de Pagament anteriors, i (menys) (B)

la suma del Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits corresponent a l'últim dia del mes anterior al de la Data de Pagament (el "*Import Teòric d'Amortització*"); i

- (b) Els Fons Disponibles en aquesta Data de Pagament, deduïts els imports corresponents als conceptes indicats en els apartats (i) a (vi) de l'Ordre de Prelació de Pagaments que es recull en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

### **Dèficit d'Amortització**

El dèficit d'amortització (el "*Dèficit d'Amortització*") en una Data de Pagament serà la diferència positiva, si existís, entre:

- (f) L'Import Teòric d'Amortització; i
- (g) 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 (els "*Fons Disponibles per a Amortització*") seran els següents:

4. El saldo del Compte d'Amortització exclusivament en la Data de Pagament del 25 de abril de 2011.
5. La Quantitat Disponible per Amortitzar retinguda en l'ordre (vii) (setè) de l'Ordre de Prelació de Pagaments en la Data de Pagament corresponent.

Adicionalment el Fons disposarà, destinada únicament a l'amortització del principal de la Sèrie AG, la quantitat disposada per l'execució de l'Aval de la Generalitat de Catalunya que li fos abonada a la mateixa Data de Pagament conforme a allò descrit en l'apartat 3.4.7.2. del Mòdul Addicional a la present Nota de Valors. Fins a la Data de Pagament del 25 de abril de 2011, exclosa, la quantitat disposada per l'execució de l'Aval de la Generalitat de Catalunya serà abonada en el Compte d'Amortització i reflectida en el registre corresponent a la Sèrie AG.

#### **4.9.4 Característiques específiques de l'Amortització de cadascuna de les Classes o Sèries de Bons.**

##### **Distribució dels Fons Disponibles per a Amortització de les Sèries AG, AS, B i C**

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 següents regles (la "*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):

##### **1. REGLA D'AMORTITZACIÓ SEQÜENCIAL:**

Els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran seqüencialment, en primer lloc, a l'amortització de la Classe A i el reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG fins a la seva total amortització i reemborsament; en segon lloc, amortització de la Classe B; i en tercer lloc, amortització de la Classe C. L'amortització dels Bons de la Sèrie AS començarà en la Data de Pagament de 25 d'abril de 2011.

Fins a la Data de Pagament corresponent a la primera amortització dels Bons, exclosa, els Fons Disponibles per a Amortització seran dipositats en el Compte d'Amortització. No obstant això, la Societat Gestora realitzarà un registre extracomptable de la distribució dels Fons Disponibles per a Amortització entre els Bons de cada Sèrie, distribuint-se entre les diferents sèries d'acord amb les regles descrites en el present apartat, en cadascuna de les Dates de Pagament anteriors a la primera amortització.

En la Data de Pagament corresponent a la primera amortització dels Bons, els Fons Disponibles per a Amortització dipositats en el Compte d'Amortització corresponents a Dates de Pagament anteriors es distribuiran conforme al registre extracomptable realitzat per la Societat Gestora, per a l'amortització de cada Sèrie de Bons.

##### **2. REGLA D'AMORTITZACIÓ A PRORATA:**

Fins a la Data de Pagament corresponent a la primera amortització dels Bons, exclosa, els Fons Disponibles per a Amortització seran dipositats en el Compte d'Amortització. No obstant això, la Societat Gestora realitzarà un registre extracomptable de la distribució

dels Fons Disponibles per a Amortització entre els Bons de cada Sèrie, distribuint-se entre les diferents sèries d'acord amb les regles descrites en el present apartat, en cadascuna de les Dates de Pagament anteriors a la primera amortització.

En la Data de Pagament corresponent a la primera amortització dels Bons, els Fons Disponibles per a Amortització dipositats en el Compte d'Amortització corresponents a Dates de Pagament anteriors es distribuiran conforme al registre extracomptable realitzat per la Societat Gestora, per a l'amortització de cada Sèrie de Bons.

2.1 Amortització seqüencial dels Bons de la Classe A: Els Fons Disponibles per a Amortització aplicats a l'amortització de la Classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG, s'aplicaran en el següent ordre:

- 1r. Amortització del principal dels Bons de la Sèrie AS.
- 2n. Una vegada haguessin estat totalment amortitzats els Bons de la Sèrie AS, amortització del principal dels Bons de la Sèrie AG i reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports que hagués satisfet al Fons per la disposició de l'Aval per al reemborsament del principal dels Bons de la Sèrie AG.

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 AG i reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG) s'aplicaran de la següent forma:

2. Posat cas que es produeixi un Dèficit d'Amortització en la Data de Pagament en curs, en primer lloc a l'amortització de la Sèrie AG i en segon lloc, per l'import romanent si existís, al reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG.
3. En cas contrari, en primer lloc al reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG i en segon lloc, per l'import romanent si existís, a l'amortització de la Sèrie AG.

2.2 Amortització a prorrata de la Classe A: No obstant això, es procedirà a l'amortització a prorrata entre els Bons de la Classe A en el cas que en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent, la proporció entre (i) el Saldo Viu Pendent dels Actius que es trobessin al corrent de pagament dels imports vençuts més el Saldo Viu Pendent dels Actius que es trobessin amb morositat inferior a noranta (90) dies, incrementat en (a) l'import dels ingressos percebuts pel reemborsament del principal dels Actius durant els tres (3) mesos naturals anteriors a la Data de Pagament (a la primera Data de Pagament, en l'import dels ingressos percebuts pel reemborsament del principal dels Actius des de la Data de Constitució fins a l'últim dia del mes immediatament anterior a l'esmentada Data de Pagament), i (b) el saldo del Compte d'Amortització , i (ii) el Saldo de Principal Pendent Net de la Classe A incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG, fora inferior o igual a 1.

En aquest supòsit, en la Data 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 de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG es distribuïran conforme a les regles següents:

4. S'assignaran a prorrata directament proporcional (i) al Saldo de Principal Pendent Net de la Sèrie AS, i (ii) al Saldo de Principal Pendent Net de la Sèrie AG incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG.
5. L'import assignat als Bons de la Sèrie AG i als imports deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG, serà aplicat d'acord amb allò establert en l'ordre 2n de l'apartat 2.1 anterior.

2.3 Amortització dels Bons de la Sèrie B i de la Sèrie C: No obstant això, fins i tot encara que no hagués estat amortitzada la Classe A (Sèries AS i AG) en la seva totalitat, els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran també a l'amortització de la Sèrie B i/o de la Sèrie C en la Data de Pagament que no sigui l'última Data de Pagament ni la Data de Liquidació del Fons i en la que es compleixin les següents circumstàncies:

6. Per procedir a l'amortització de la Sèrie B i de la Sèrie C:

7. Que no fos d'aplicació l'Amortització a Prorrata de la Classe A, tal com s'estableix en el punt 2.2 anterior.
8. Que en la Data de Pagament actual, el Fons de Reserva estigui dotat en el Nivell Mínim del Fons de Reserva.
9. Que en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent, l'import del Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits sigui igual o superior al 10 per 100 del Saldo Inicial a la constitució del Fons.
10. Per procedir a l'amortització de la Sèrie B, que en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent:
  11. El Saldo de Principal Pendent de la Sèrie B sigui igual o més gran al 5% del Saldo de Principal Pendent de l'Emissió de Bons, incrementant en el saldo dels imports deguts per execucions de l'Aval de la Generalitat de Catalunya per a l'amortització de la Sèrie AG.
  12. La suma del Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits que es trobessin en morositat amb més de noranta (90) dies de retard en el pagament d'imports concedits no excedeixi de l'1,25% del Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits.
13. Per procedir a l'amortització de la Sèrie C que en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent:
  14. El Saldo de Principal Pendent de la Sèrie C sigui igual o més gran al 21% del Saldo de Principal Pendent de l'Emissió de Bons, incrementat en el saldo dels imports deguts per execucions de l'Aval de la Generalitat de Catalunya per a l'amortització de la Sèrie AG.
  15. La suma del Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits que es trobessin en morositat amb més de noranta (90) dies de retard en el pagament d'imports concedits no excedeixi de l'1% del Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits.

En cas de ser d'aplicació en una Data de Pagament l'amortització de la Sèrie B i/o de la Sèrie C, segons allò previst en la regla 2.3 anterior, els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran també a l'amortització de la Sèrie B i/o de la Sèrie C de manera tal que el Saldo de Principal Pendent de la Sèrie B o de la Sèrie C amb relació

a la suma del Saldo de Principal Pendent de l'Emissió de Bons es mantingui, respectivament, en el 5% o en el 21%, o percentatges superiors a aquests la cosa més pròxims possibles.

En la Data de Liquidació del Fons, l'amortització de les diferents Sèries de Bons i el reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG, es produirà per la distribució dels Fons Disponibles per a Liquidació a través de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació previst a l'apartat 3.4.6. del Mòdul Addicional.

La Societat Gestora procedirà a notificar als titulars dels Bons de cada Sèrie, el Saldo de Principal Pendent de Pagament de cada Sèrie, així com les taxes d'amortització anticipada reals dels Actius i la vida residual mitjana estimada per als Bons de cada Sèrie.

#### **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, sent els més significatius els següents:

1. El calendari i sistema d'amortització de cadascun dels Actius establerts en els contractes corresponents.
2. La capacitat que tenen els Deutors per amortitzar anticipadament, parcial o totalment, els Actius i la velocitat que es produeixi agregadament aquesta amortització anticipada al llarg de la vida del Fons. En aquest sentit, són molt significatives les amortitzacions anticipades dels Actius 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.
3. Els tipus d'interès variables que seran aplicables a la major part dels Actius que faran variar l'import de l'amortització en cada quota.
4. La morositat dels Deutors en el pagament de les quotes dels Actius.

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

1. tipus d'interès dels Actius: 4,437% tipus d'interès mig ponderat a data 6 de setembre de 2009 de la cartera de Actius seleccionats que s'ha utilitzat per al càlcul de les quotes d'amortització i d'interessos de cadascun dels Actius seleccionats;
2. morositat de la cartera d'Actius: 3,38% del Saldo Viu dels Actius, amb un 90% de recuperacions als dotze (12) mesos de la seva entrada en morositat. L'esmentada hipòtesis ha estat determinada a partir de la informació històrica de la cartera d'Actius concedida pel Cedent. Els Actius seran considerats Actius Morosos quan es trobin a una data d'impagament per un període més gran a noranta (90) dies de retard en el pagament de debits vençuts, fins a un període menor o igual a dotze (12) mesos de retard en el pagament de debits vençuts;
3. fallits de la cartera de Actius: 10% del saldo que va entrar en mora segons l'apartat anterior més un 0,05% del Saldo Viu Pendent dels Actius en cada Data de Pagament. La taxa de recuperació dels Actius Fallits és del 50% als 12 mesos des de la seva entrada en Fallits. Les esmentades hipòtesis han estat determinades a partir de la informació històrica de la cartera d'Actius concedida pel Cedent.;
4. La taxa de fallits acumulats al final de la vida del Fons per a les TAA del 3%, 5% i 7% són de 2,93%, 2,45% i 2,08% respectivament.
5. que la taxa d'amortització anticipada dels Actius, 3%, 5% i 7% a cadascun dels tres escenaris contemplats, es manté constant al llarg de la vida dels Bons;
6. que la taxa d'amortització anticipada històrica de "la Caixa" resulta coherent amb les quals s'han pres com hipòtesis;
7. que la Data de Desemborsament dels Bons és el 1 de octubre de 2009;
8. que no es produeix cap Dèficit d'Amortització, i
9. que no es produeix l'allargament del termini de cap dels Actius.



10. 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 Actius no Fallits sigui inferior al 10% del Saldo Inicial a la constitució del Fons.

La Taxa Interna de Rendibilitat ("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.

El tipus d'interès nominal variable dels Bons de cada Sèrie s'assumeix constant d'acord amb el següent detall, resultat de l'Euríbor a 3 mesos (0,766%) a 17 de setembre de 2009, estalvi per al primer Període de Meritació d'Interessos que s'utilitzarà el resultat de la interpolació lineal entre l'Euríbor a 4 i 3 mesos (0,844%), a 17 de setembre de 2009, i els marges segons s'estableix en l'apartat 4.8.1.6 (0,50% per a la Sèrie AS, 0,30% per a la Sèrie AG, 1,25% per a la Sèrie B i 1,75% per a la Sèrie C):

Primer Període de Meritació d'Interessos:

	<b>Bons AS</b>	<b>Bons AG</b>	<b>Bons B</b>	<b>Bons C</b>
Tipus d'Interès Nominal	1,344%	1,144%	2,094%	2,594%

Ulteriors Períodes de Meritació d'Interessos:

	<b>Bons AS</b>	<b>Bons AG</b>	<b>Bons B</b>	<b>Bons C</b>
Tipus d'Interès Nominal	1,266%	1,066%	2,016%	2,516%

**La Vida Mitjana dels Bons** per a diferents taxes d'Amortització Anticipada, assumint les hipòtesis descrites anteriorment, seria la següent:

FONCAIXA FTGENCAT 7, FTA				
		3% TAA	5% TAA	7% TAA
Sèrie AS	Vida mitjana (anys)	1,56	1,56	1,56
	TIR	1,31%	1,31%	1,31%
	Durada (anys)	1,55	1,55	1,55
	Amortització Final	25/04/2011	25/04/2011	25/04/2011
Sèrie AG	Vida mitjana (anys)	4,82	4,14	3,68
	TIR	1,09%	1,09%	1,09%
	Durada (anys)	4,67	4,03	3,60
	Amortització Final	25/04/2020	25/07/2018	25/04/2017
Classe B	Vida mitjana (anys)	10,99	9,07	7,81
	TIR	2,06%	2,06%	2,06%
	Durada (anys)	9,93	8,34	7,27
	Amortització Final	25/01/2021	25/01/2019	25/10/2017
Classe C	Vida mitjana (anys)	11,79	9,78	8,32
	TIR	2,58%	2,58%	2,58%
	Durada (anys)	10,31	8,75	7,58
	Amortització Final	25/07/2021	25/07/2019	25/01/2018
Data de Liquidació Anticipada del Fons		25/07/2021	25/07/2019	25/01/2018
Anys des de Data Constitució		11,99	9,96	8,45

*S'han considerat aquestes taxes d'acord amb l'experiència del Cedent en aquest tipus de Actius*

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:

1. Les TAA s'assumeixen constants en el 3%, 5% i en el 7% respectivament al llarg de la vida de l'Emissió de Bons i l'amortització anticipada real.
2. 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 les amortització anticipada, de la morositat i el nivell de fallits reals que experimentin els Actius.
3. 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.
4. S'assumeixen en tot cas els hipotètics valors esmentats al principi del present apartat.
5. 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 Actius no Fallits sigui inferior al 10% del Saldo inicial a la constitució del Fons.
6. Amb l'escenari plantejat entra en funcionament la Regla de Amortització Seqüencial de totes les Sèries.
7. Amb l'escenari plantejat, no es produeix l'execució de l'Aval de la Generalitat de Catalunya, ni s'activen els triggers d'ajornament en el pagament dels interessos de les Sèries B i C.

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCIÓN PARA EL TOMADOR TAA=3% (en euros)												
Fecha de Pago	Serie AS			Serie AG			Serie B			Serie C		
	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total
01/10/2009												
25/01/2010	0,00	433,13	433,13	0,00	368,69	368,69	0,00	674,80	674,80	0,00	835,91	835,91
25/04/2010	0,00	316,50	316,50	0,00	266,50	266,50	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2010	0,00	320,02	320,02	0,00	269,46	269,46	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2010	0,00	323,53	323,53	0,00	272,42	272,42	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2011	0,00	323,53	323,53	0,00	272,42	272,42	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2011	100.000,00	316,50	100.316,50	5.264,40	266,50	5.530,90	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2011	0,00	0,00	0,00	5.067,34	255,28	5.322,62	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2011	0,00	0,00	0,00	4.946,97	244,28	5.191,25	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2012	0,00	0,00	0,00	4.783,13	230,80	5.013,93	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2012	0,00	0,00	0,00	4.849,40	215,40	5.064,80	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/07/2012	0,00	0,00	0,00	5.273,28	202,33	5.475,61	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2012	0,00	0,00	0,00	4.136,89	190,19	4.327,08	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2013	0,00	0,00	0,00	3.998,22	178,92	4.177,14	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2013	0,00	0,00	0,00	4.025,45	164,38	4.189,83	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2013	0,00	0,00	0,00	3.806,05	155,36	3.961,41	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2013	0,00	0,00	0,00	3.524,36	146,70	3.671,06	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2014	0,00	0,00	0,00	3.317,47	137,10	3.454,56	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2014	0,00	0,00	0,00	3.153,25	125,27	3.278,52	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2014	0,00	0,00	0,00	2.977,30	118,17	3.095,47	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2014	0,00	0,00	0,00	2.699,16	111,36	2.810,51	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2015	0,00	0,00	0,00	2.551,97	104,00	2.655,97	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2015	0,00	0,00	0,00	2.453,83	94,94	2.548,77	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2015	0,00	0,00	0,00	2.376,98	89,38	2.466,36	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2015	0,00	0,00	0,00	2.208,22	83,89	2.292,11	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2016	0,00	0,00	0,00	2.079,14	77,88	2.157,02	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2016	0,00	0,00	0,00	1.976,95	71,43	2.048,38	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/07/2016	0,00	0,00	0,00	1.880,11	66,10	1.946,21	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2016	0,00	0,00	0,00	1.818,02	61,70	1.879,72	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2017	0,00	0,00	0,00	1.754,38	56,75	1.811,13	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2017	0,00	0,00	0,00	1.720,23	50,84	1.771,07	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2017	0,00	0,00	0,00	1.689,50	46,77	1.736,27	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2017	0,00	0,00	0,00	1.674,23	42,68	1.716,91	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2018	0,00	0,00	0,00	1.622,34	38,12	1.660,46	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCIÓN PARA EL TOMADOR TAA=3% (en euros)												
Fecha de Pago	Serie AS			Serie AG			Serie B			Serie C		
	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total
25/04/2018	0,00	0,00	0,00	1.598,57	32,97	1.631,54	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2018	0,00	0,00	0,00	1.602,87	29,03	1.631,89	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2018	0,00	0,00	0,00	1.547,41	24,98	1.572,39	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2019	0,00	0,00	0,00	1.472,05	20,77	1.492,82	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2019	0,00	0,00	0,00	1.437,48	16,39	1.453,87	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2019	0,00	0,00	0,00	1.365,69	12,70	1.378,39	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2019	0,00	0,00	0,00	1.264,08	9,12	1.273,20	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2020	0,00	0,00	0,00	1.236,04	5,68	1.241,72	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2020	0,00	0,00	0,00	847,24	2,28	849,52	10.661,99	509,60	11.171,59	0,00	635,99	635,99
25/07/2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33.450,50	455,27	33.905,77	0,00	635,99	635,99
25/10/2020	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.908,23	287,93	33.196,16	0,00	642,98	642,98
25/01/2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22.979,28	118,39	23.097,67	2.213,15	642,98	2.856,13
25/04/2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.409,29	615,08	8.024,37
25/07/2021	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	90.377,56	574,79	90.952,35
<b>Total</b>	<b>100.000</b>	<b>2.033</b>	<b>102.033</b>	<b>100.000</b>	<b>5.230</b>	<b>105.230</b>	<b>100.000</b>	<b>22.497</b>	<b>122.497</b>	<b>100.000</b>	<b>30.107</b>	<b>130.107</b>

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCIÓN PARA EL TOMADOR TAA=5% (en euros)												
Fecha de Pago	Serie AS			Serie AG			Serie B			Serie C		
	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total
01/10/2009												
25/01/2010	0,00	433,13	433,13	0,00	368,69	368,69	0,00	674,80	674,80	0,00	835,91	835,91
25/04/2010	0,00	316,50	316,50	0,00	266,50	266,50	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2010	0,00	320,02	320,02	0,00	269,46	269,46	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2010	0,00	323,53	323,53	0,00	272,42	272,42	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2011	0,00	323,53	323,53	0,00	272,42	272,42	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2011	100.000,00	316,50	100.316,50	9.199,92	266,50	9.466,42	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2011	0,00	0,00	0,00	5.601,91	244,67	5.846,58	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2011	0,00	0,00	0,00	5.448,60	232,10	5.680,70	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2012	0,00	0,00	0,00	5.252,87	217,26	5.470,12	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2012	0,00	0,00	0,00	5.288,49	200,74	5.489,23	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/07/2012	0,00	0,00	0,00	5.681,77	186,49	5.868,26	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2012	0,00	0,00	0,00	4.512,99	173,06	4.686,05	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2013	0,00	0,00	0,00	4.348,20	160,77	4.508,97	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2013	0,00	0,00	0,00	4.350,36	145,68	4.496,04	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2013	0,00	0,00	0,00	4.106,07	135,58	4.241,65	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2013	0,00	0,00	0,00	3.800,94	125,88	3.926,82	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2014	0,00	0,00	0,00	3.572,35	115,53	3.687,88	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2014	0,00	0,00	0,00	3.387,78	103,50	3.491,27	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2014	0,00	0,00	0,00	3.192,58	95,52	3.288,10	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2014	0,00	0,00	0,00	2.896,35	87,87	2.984,22	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2015	0,00	0,00	0,00	2.732,73	79,98	2.812,71	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2015	0,00	0,00	0,00	2.619,13	70,96	2.690,09	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2015	0,00	0,00	0,00	2.527,52	64,69	2.592,21	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2015	0,00	0,00	0,00	2.344,59	58,51	2.403,11	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2016	0,00	0,00	0,00	2.202,39	52,13	2.254,52	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2016	0,00	0,00	0,00	2.087,91	45,63	2.133,54	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/07/2016	0,00	0,00	0,00	1.979,47	40,00	2.019,47	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2016	0,00	0,00	0,00	1.906,42	35,05	1.941,46	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2017	0,00	0,00	0,00	1.832,28	29,85	1.862,13	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2017	0,00	0,00	0,00	1.788,09	24,32	1.812,41	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2017	0,00	0,00	0,00	1.747,62	19,77	1.767,39	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2017	0,00	0,00	0,00	1.722,91	15,23	1.738,14	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCIÓN PARA EL TOMADOR TAA=5% (en euros)												
Fecha de Pago	Serie AS			Serie AG			Serie B			Serie C		
	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total
25/01/2018	0,00	0,00	0,00	1.661,76	10,54	1.672,30	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2018	0,00	0,00	0,00	1.629,12	5,88	1.635,00	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2018	0,00	0,00	0,00	576,88	1,55	578,44	29.173,76	509,60	29.683,36	0,00	635,99	635,99
25/10/2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	43.452,35	364,90	43.817,25	0,00	642,98	642,98
25/01/2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27.373,89	141,03	27.514,92	3.274,72	642,98	3.917,69
25/04/2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.512,38	608,40	10.120,78
25/07/2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	87.212,90	554,66	87.767,57
<b>Total</b>	<b>100.000</b>	<b>2.033</b>	<b>102.033</b>	<b>100.000</b>	<b>4.495</b>	<b>104.495</b>	<b>100.000</b>	<b>18.558</b>	<b>118.558</b>	<b>100.000</b>	<b>24.971</b>	<b>124.971</b>

FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCIÓN PARA EL TOMADOR TAA=7% (en euros)												
Fecha de Pago	Serie AS			Serie AG			Serie B			Serie C		
	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total	Ppal. Amort	Inter. Brutos	Flujo Total
01/10/2009												
25/01/2010	0,00	455,53	455,53	0,00	387,76	387,76	0,00	709,70	709,70	0,00	879,15	879,15
25/04/2010	0,00	316,50	316,50	0,00	266,50	266,50	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2010	0,00	320,02	320,02	0,00	269,46	269,46	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2010	0,00	323,53	323,53	0,00	272,42	272,42	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2011	0,00	323,53	323,53	0,00	272,42	272,42	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2011	100.000,00	316,50	100.316,50	13.090,45	266,50	13.356,95	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2011	0,00	0,00	0,00	6.105,37	234,19	6.339,56	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2011	0,00	0,00	0,00	5.913,67	220,13	6.133,80	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2012	0,00	0,00	0,00	5.681,04	204,02	5.885,05	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2012	0,00	0,00	0,00	5.681,45	186,49	5.867,94	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/07/2012	0,00	0,00	0,00	6.039,97	171,18	6.211,15	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2012	0,00	0,00	0,00	4.834,98	156,61	4.991,59	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2013	0,00	0,00	0,00	4.640,77	143,44	4.784,21	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2013	0,00	0,00	0,00	4.614,89	127,95	4.742,85	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2013	0,00	0,00	0,00	4.343,06	116,94	4.460,00	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2013	0,00	0,00	0,00	4.012,16	106,39	4.118,55	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2014	0,00	0,00	0,00	3.759,87	95,46	3.855,33	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2014	0,00	0,00	0,00	3.553,21	83,37	3.636,58	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2014	0,00	0,00	0,00	3.337,30	74,72	3.412,02	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2014	0,00	0,00	0,00	3.021,74	66,45	3.088,19	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2015	0,00	0,00	0,00	2.840,70	58,22	2.898,91	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2015	0,00	0,00	0,00	2.710,84	49,38	2.760,22	0,00	504,00	504,00	0,00	629,00	629,00
25/07/2015	0,00	0,00	0,00	2.603,87	42,62	2.646,50	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2015	0,00	0,00	0,00	2.406,33	36,00	2.442,33	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2016	0,00	0,00	0,00	2.250,74	29,44	2.280,18	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2016	0,00	0,00	0,00	2.123,85	23,06	2.146,91	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/07/2016	0,00	0,00	0,00	2.003,83	17,34	2.021,16	0,00	509,60	509,60	0,00	635,99	635,99
25/10/2016	0,00	0,00	0,00	1.919,97	12,07	1.932,04	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/01/2017	0,00	0,00	0,00	1.835,60	6,84	1.842,44	0,00	515,20	515,20	0,00	642,98	642,98
25/04/2017	0,00	0,00	0,00	674,34	1,80	676,13	30.830,57	504,00	31.334,57	0,00	629,00	629,00
25/07/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	48.219,97	352,49	48.572,45	0,00	635,99	635,99
25/10/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.949,46	107,93	21.057,39	6.270,33	642,98	6.913,31
25/01/2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	93.729,67	602,66	94.332,33
<b>Total</b>	<b>100.000</b>	<b>2.056</b>	<b>102.056</b>	<b>100.000</b>	<b>3.999</b>	<b>103.999</b>	<b>100.000</b>	<b>15.993</b>	<b>115.993</b>	<b>100.000</b>	<b>21.260</b>	<b>121.260</b>



#### **4.11 REPRESENTACIÓ DE LES FORQUILLES DELS VALORS**

Per als valors inclosos en aquesta Emissió de Bons no es constituirà sindicat de 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 defensa dels interessos dels titulars dels Bons emesos amb càrrec al Fons i dels restants creditors ordinaris del mateix. En conseqüència, la Societat Gestora haurà de supeditar les seves actuacions a la defensa dels mateixos i atenint-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**

1. Acords socials

##### *Acord de constitució del Fons, cessió dels Actius i emissió dels Bons:*

El Consell d'Administració de la Societat Gestora en la seva reunió celebrada el dia 13 de juliol de 2009, va acordar:

1. La constitució de FONCAIXA FTGENCAT 7, FTA d'acord amb el règim legal previst pel Reial decret 926/1998, per la Llei 19/1992, pel que fa allò no contemplat en el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació, i en les altres disposicions legals i reglamentàries en vigor que resultin d'aplicació en cada moment.
2. L'agrupació en el Fons dels Actius concedits per "la Caixa" a petites i mitjanes empreses o empresaris no financers domiciliats a Catalunya.
3. L'Emissió de Bons amb càrrec al Fons.

##### *Acord de cessió dels Actius:*

La Comissió Executiva de "la Caixa", en la seva reunió celebrada el 23 de juliol de 2009, va acordar autoritzar la cessió de Préstecs Hipotecaris i Disposicions en el moment de la constitució del Fons mitjançant l'emissió de Participacions Hipotecàries i de Certificats de Transmissió d'Hipoteca i la cessió de Préstecs no Hipotecaris en el moment de la constitució del Fons per mitjà de la pròpia Escripura de Constitució.

#### 4. Registre per la CNMV

La constitució del Fons i l'Emissió de Bons tenen com 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 ha estat inscrit en els Registres Oficials de la CNMV amb data 24 de setembre de 2009.

#### 5. Atorgament de l'escriptura pública de constitució del Fons

Una vegada efectuat el registre per la CNMV del present Fullet, la Societat Gestora juntament amb "la Caixa", com Cedent dels Actius, procedirà a atorgar el dia 28 de setembre de 2009 l'escriptura pública de constitució de FONCAIXA FTGENCAT 7, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS, en virtut de l'Acord de la Societat Gestora, de data 13 de juliol de 2009 i de l'Acord de la Comissió Executiva de "la Caixa", de data 23 de juliol de 2009, 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 la seva incorporació als Registres Oficials amb caràcter previ a la Data de Subscripció dels Bons.

#### 4.13 DATA D'EMISSIÓ DELS VALORS

La data efectiva de l'Emissió de Bons serà el 28 de setembre de 2009.

#### **Entitat Subscriptora**

"la Caixa", que té el caràcter d'inversor qualificat tal com aquest terme es defineix a l'article 39 del Reial decret 1310/2005, subscriurà en la Data de Subscripció la totalitat de l'Emissió de Bons.

#### **Data de Subscripció**

La Data de Subscripció és el 30 de setembre de 2009, Dia Hàbil anterior a la Data de Desemborsament.

## **Forma i Data de Desemborsament**

L'Entitat Subscriptora subscriurà per compte propi la totalitat de l'Emissió de Bons sense perjudici que puguin ser transferits a altres inversors en qualsevol moment amb posterioritat, d'acord amb la legislació vigent i en les condicions habituals de transmissibilitat de bons descrites en els apartats 4.4 i 5.1 de la Nota de Valors.

En la Data de Desemborsament l'Entitat Subscriptora haurà d'abonar al Fons, en el compte obert a nom del Fons en l'Agent de Pagaments, el preu d'emissió (100% del valor nominal), valor aquest mateix dia abans de les 11:00 hores.

La Data de Desemborsament serà el 1 de octubre de 2009.

### **4.14 RESTRICCIIONS 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 Bono 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 oneros els Bons representats per anotacions en compte de persona que, segons els seients 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 SCLBARNA 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 admissió de els valors 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, acceptant la Societat Gestora per compte del Fons, 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 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 imputables a la mateixa.

Així mateix, la Societat Gestora sol·licitarà la inclusió en SCLBARNA dels Bons emesos de manera que s'efectuï la compensació i liquidació dels mateixos 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 SCLBARNA.

Una vegada admesa a negociació l'Emissió de Bons, els Bons podran ser adquirits tant per inversors qualificats com per inversors minoristes.

No està previst contractar una entitat que es comprometi a facilitar la liquiditat dels Bons durant la vida de l'Emissió de Bons.

## **5.2 AGENT DE PAGAMENTS I ENTITATS DIPOSITÀRIES**

### **Nom i direcció de qualsevol agent pagador i dels agent de dipòsit en cada país**

Podran ser Entitats Dipositàries qualsevol de les entitats participants a SCLBARNA.

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 resumidament les següents:

6. 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 aquest mateix dia, l'import total per la subscripció de l'Emissió de Bons, que, de conformitat amb allò que estableix el Contracte d'Adreça i Subscripció de l'Emissió de Bons, li aboni l'Entitat Subscriptora.
7. 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 procedeixi efectuar-se 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 al cinc mil (5.000) euros, impostos inclosos en el seu cas, sempre que el Fons disposi de liquiditat suficient i d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

Suposat que 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, fora que es mantingués l'esmentada situació d'il·liquiditat, en aquest cas els imports deguts se n'aniran acumulant fins a aquella Data de Pagament que l'esmentada situació hagués cessat.

El Contracte d'Agència de Pagaments quedarà resolt de ple dret en el cas que l'Agència de Qualificació no confirmés abans de la Data de Subscripció, com finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a cadascuna de les classes de Bons.

### **Substitució de l'Agent de Pagaments**

La Societat Gestora està facultada per substituir a l'Agent de Pagaments (a totes o 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 l'Agència de Qualificació i al Cedent.

Suposat que la qualificació de l'Agent de Pagaments atorgada per l'Agència de Qualificació per al seu risc a curt termini, fora rebaixada a una qualificació inferior a P-1, o l'esmentada qualificació fora, per qualsevol motiu, retirada per l'Agència de Qualificació, la Societat Gestora haurà de posar en pràctica, per compte del Fons, en un termini de trenta (30) Dies Hàbils des del descens de la qualificació de P-1, per mantenir les qualificacions assignades a cadascuna de les Sèries de Bons per

l'Agència de Qualificació, i prèvia comunicació a la mateixa, una de les opcions necessàries, dins de les descrites a continuació, que permetin mantenir un adequat nivell de garantia respecte als compromisos derivats de les funcions com Agent de Pagaments:

- (a) Obtenir garanties o compromisos similars, incondicionals, irrevocables i a primer requeriment, d'una entitat o entitats de crèdit amb qualificació no inferior a P-1, atorgada per Moody's, o una altra explícitament reconeguda per l'Agència de Qualificació, que garanteixi els compromisos assumits per l'Agent de Pagaments;
- (b) Substituir al Agent de Pagaments per una entitat amb qualificació no inferior a P-1, atorgada per Moody's, o una altra explícitament reconeguda per l'Agència de Qualificació, perquè assumeixi, en les mateixes condicions, les funcions de l'Agent de Pagaments.

Si "la Caixa" fora 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 el Contracte d'Agència de Pagaments.

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, atorgada per Moody's, o una altra equivalent reconeguda explícitament per l'Agència de Qualificació, acceptada per la Societat Gestora, substitueixi a aquest en les funcions assumides en virtut del Contracte d'Agència de Pagaments, i (ii) es comuniqui a la CNMV i a l'Agència de Qualificació. Adicionalment, 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 de Bons**

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

Serà un (1) Dia Hàbil anterior a els dies 25 de gener, abril, juliol i octubre de cada any, o el Dia Hàbil immediatament següent posat cas que 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 els següents:

Despeses de Constitució	Euros
Taxes CNMV (Registre)	41.422,13
Taxes Generalitat de Catalunya	9.180,00
Taxes Borsa de Valors de Barcelona	2.910,00
Taxes SCLBARNA	2.900,00
Auditoria, Agència de qualificació, Assessorament Legal i Altres	268.587,87
<b>Total</b>	<b>325.000,00</b>

Les despeses que s'ocasionin amb motiu de la liquidació del Fons seran a càrrec d'aquest.

Adicionalment a les Despeses Inicials detallades anteriorment, el Fons, amb càrrec als Fons Disponibles i d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments, farà front a les Despeses Ordinàries i Extraordinàries del Fons (sense incloure la comissió de l'administrador). S'estima que les despeses ordinàries del Fons, incloent la comissió a favor de la Societat Gestora i els derivats del contracte d'Agent de Pagaments, a tancament del primer any de vida del Fons, ascendiran a cent setanta-cinc mil (175.000) euros. Atès que la major part de les esmentades despeses estan directament relacionats amb el Saldo de Principal Pendent dels Bons i del Saldo Viu Pendent dels Actius i els esmentats saldos descendiran al llarg de la vida del Fons, les despeses ordinàries del Fons també disminuiran amb el pas del temps.

## **7. INFORMACIÓ ADDICIONAL**

### **7.1. DECLARACIÓ DE LA CAPACITAT QUE HAN ACTUAT ELS CONSELLERS RELACIONATS AMB LA 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 de Bons i 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 la Societat Gestora.

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

No aplicable.

### **7.3. DECLARACIÓ O INFORME ATRIBUÏT A UNA PERSONA EN QUALITAT D'EXPERT**

Deloitte ha estat designat auditor d'una sèrie d'atributs dels Actius seleccionats en els termes de l'apartat 2.2 del Mòdul Addicional. Igualment, Deloitte és l'auditor del Cedent i del Fons.

### **7.4. INFORMACIÓ PROCEDENT DE TERCERS**

La Societat Gestora, dins de les seves tasques de comprovació establertes en aquest Fullet, ha rebut confirmació per part de "la Caixa" sobre la veracitat de les característiques tant del Cedent, com dels Actius, 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 aquest 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 significatius que puguin resultar rellevants per a l'inversor.



## 7.5. QUALIFICACIÓ DE SOLVÈNCIA ASSIGNADA ALS VALORS PER AGÈNCIES 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 fundadora i representant legal del Fons, i el Cedent, actuant com cedent dels Actius, han acordat sol·licitar a l'Agència 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 amb data 24 de setembre de 2009:

Sèries	Moody's
Sèrie AS	Aaa
Sèrie AG	Aaa
Sèrie B	A3
Sèrie C	Baa3

La Sèrie AG comptarà amb l'aval de la Generalitat de Catalunya.

La qualificació de la Sèrie AG abans de l'Aval de la Generalitat de Catalunya és de Aaa (Moody's).

L'encàrrec efectuat a l'Agència de Qualificació consisteix a la valoració dels Bons i en la qualificació dels mateixos.

La qualificació, per definició, mesura la pèrdua esperada abans de la Data de Venciment Legal del Fons. Suposat que no es confirmi, abans de la Data de Subscripció dels Bons, alguna de les qualificacions provisionals anteriors atorgades per l'Agència de Qualificació, es considerarà resolta la constitució del Fons i l'Emissió de Bons.

Les qualificacions assignades, així com tota revisió o suspensió de les mateixes:

1. són formulades per l'Agència de Qualificació sobre la base de nombroses informacions que rep i de les quals no garanteix la seva exactitud ni que siguin completes, de manera que no podria en cap forma ser considerada responsable de les mateixes; i

2. no constitueixen i no podrien de cap manera interpretar-se com una invitació, recomanació o incitació dirigida als inversors perquè procedeixin a portar a terme qualsevol mena d'operació sobre els Bons i, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vendre els esmentats Bons.

Les qualificacions assignades per Moody's, són una opinió sobre la capacitat del Fons respecte al pagament puntual dels interessos i el pagament de principal dels Bons de les Classes A, B i C, durant la vida de l'operació, i en tot cas en, o abans, de la Data de Venciment Legal de la mateixa.

Les qualificacions de Moody's tenen en compte l'estructura de l'Emissió de 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 de Moody's només mesuren els riscos de crèdit inherents a l'operació; un altre tipus de riscos, que poden tenir un efecte significatiu en el rendiment dels inversors, no són mesurats.

Les qualificacions poden ser revisades, suspeses o retirades en qualsevol moment per l'Agència 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, l'Agència de Qualificació confia en l'exactitud i el complet de la informació que li proporciona la Societat Gestora, els auditors, els assessors legals i altres experts.

La Societat Gestora, en representació del Fons, es compromet a subministrar a la Agència de Qualificació informació periòdica sobre la situació del Fons i dels Actius. Igualment facilitarà l'esmentada informació quan de manera raonable fora requerida a això i, en qualsevol cas, quan existís un canvi en les condicions del Fons, en els contractes concertats pel mateix 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.

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

**1. VALORS**

**1.1 DENOMINACIÓ MÍNIMA DE L'EMISSIÓ**

FONCAIXA FTGENCAT 7, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS (el "*Fons*" o el "*Emissor*"), representat per la Societat Gestora es constituirà amb els Actius que "la Caixa" cedirà al mateix en la seva constitució, del qual principal o capital total serà igual o lo més pròxim possible per defecte a mil milions (1.000.000.000) de 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, interessos de demora, comissions i qualsevol 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 l'apartat 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 l'Agència de Qualificació als Bons de cadascuna de les Sèries que es detallen en l'apartat 7.5 de la Nota de Valors.

Posat 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 ABONEN L'EMISSIÓ DE BONS

Els Actius es deriven de els Préstecs Hipotecaris, els Préstecs no Hipotecaris, les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions que "la Caixa" ha concedit per finançar a empresaris o empreses no financeres catalanes (els "*Deutors*"), de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses ( "*PIME's*") 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.

Les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions (i ulteriors) corresponen a les disposicions fetes pels deutors d'un producte financer anomenat "Crèdit Obert".

Segones Disposicions seran totes aquelles que no siguin Primera Disposició podent ser no expressament la segona en ordre (és a dir, segones i ulteriors disposicions). La cartera d'Actius seleccionada pot incloure:

- únicament la Primera Disposició d'un Crèdit Obert;
- únicament les Segones Disposicions d'un Crèdit Obert (però no necessàriament totes les Segones Disposicions del mateix Crèdit Obert);
- o
- Primera Disposició i Segones Disposicions del mateix Crèdit Obert.

El "Crèdit Obert" consisteix a una línia de crèdit amb garantia hipotecària en la que el titular té l'opció de poder realitzar diferents disposicions al llarg de la vida del crèdit fins a un límit preestablert i sota determinades condicions, subjecte a l'autorització corresponent i a la solvència del Deutor en el moment en què sol·licita la Segona Disposició. Referent a la finalitat de l'operació, diferents disposicions poden ser utilitzades per a diferents finalitats. Les principals finalitats, amb caràcter enunciatiu, i no limitatiu, són les següents: finançament de l'adquisició o reforma d'habitatges, locals, magatzems, instal·lacions, maquinària o vehicles professionals, finançament del capital circulant, adquisició de participacions en societats, el finançament de projectes i estudis, l'aprofitament d'energies alternatives, la compra de pàrquings o altres inversions de caràcter empresarial. Des del punt de vista del

risc, els drets, inclosos els accessoris, que de les disposicions d'un mateix crèdit es derivin per al Cedent tenen el mateix rang, prioritat i prelación (pari passu), independentment de la data en què van ser disposades, incloses, per tant, aquelles disposicions que s'hagin pogut realitzar posteriorment a la constitució del Fons.

En relació amb la imputació de pagaments de les Disposicions Inicials i Segones Disposicions, cal assenyalar que els pagaments efectuats pels Deutors, relatius a quotes vençudes i impagades, s'imputaran a prorata, és a dir, de manera proporcional (amb independència de l'antiguitat de les quotes vençudes), entre totes les disposicions que s'hagin pogut realitzar, estiguin o no titulitzades, sota un mateix Crèdit Obert, incloent, per tant, també aquelles disposicions que s'hagin pogut realitzar posteriorment a la constitució del Fons.

En cas d'impagament d'una disposició d'un Crèdit Obert titulitzat (ja sigui una Disposició Inicial, o una Segona Disposició, o es tracti d'una futura disposició), l'Entitat Cedent podrà declarar vençut anticipadament tot el Crèdit Obert, independentment que l'esmentada disposició impagada tingui un venciment posterior a la disposició titulitzada, i sense que l'existència de futures disposicions impedeixi l'execució del bé objecte de garantia hipotecària.

En cas d'execució, correspondran al Fons, quan titular de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió Hipotecària, totes les quantitats que li hagués correspost percebre a "la Caixa" pels Préstecs Hipotecaris, les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions, i els seus drets accessoris, agrupades en el Fons, però únicament en la part proporcional que correspongui a les Disposicions Inicials titulitzades i a les Segones Disposicions titulitzades. En aquest repartiment proporcional s'inclourien també les noves disposicions del crèdit posteriors a la constitució del Fons que puguin existir en el moment de l'execució. D'altra banda, la garantia és executable amb independència que hagi altres disposicions constituïdes amb posterioritat a la Data de Constitució del Fons, i amb dates de venciment posteriors, estiguin titulitzades o no, ja que no fa falta esperar, per executar el bé, al venciment de les posteriors disposicions, declarant-se el Crèdit Obert anticipadament vençut, amb independència que determinades disposicions tinguessin dates de venciment posteriors.

La subscripció dels Préstecs Hipotecaris i de les Disposicions Inicials es formalitza mitjançant atorgament d'escriptura pública. Quant a les Segones Disposicions, a l'empara de l'esmentada escriptura pública, aquestes es formalitzen mitjançant la subscripció de contracte privat, i es constitueix la càrrega hipotecària sobre el mateix bé. En relació amb els Préstecs no Hipotecaris, aquests han estat formalitzats en pòlissa intervinguda per fedatari públic.

Durant la vida de l'operació, el Deutor paga quotes periòdiques constants, que inclouen principal i interessos. No obstant això, també s'han seleccionat operacions amb un sistema d'amortització de principal a venciment, en aquest cas les quotes periòdiques sol inclouen interessos. El principal pendent d'aquestes operacions amb un sistema d'amortització de principal a venciment (bullet) representaven un 1,51% sobre la cartera a 6 de setembre de 2009. D'altra banda, en la cartera seleccionada no hi ha operacions amb sistemes d'amortització amb quotes creixents.

En la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009 no hi ha cap Actiu que hagi estat concedit per finançar la construcció, adquisició o rehabilitació d'un Habitatge de Protecció Oficial (VPO).

Les escriptures públiques en les que s'han formalitzat els Actius no inclouen clàusules on es contempli la possibilitat que el Deutor gaudi de bonificacions automàtiques en el diferencial del tipus d'interès.

Els Préstecs Hipotecaris i les Disposicions seran transferits per "la Caixa" al Fons mitjançant l'emissió de Participacions Hipotecàries i de Certificats de Transmissió d'Hipoteca, conforme a les característiques individuals de cadascun dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions.

En la Data de Constitució, les Participacions Hipotecàries i els Certificats que se cediran al Fons s'extrauran dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions de la cartera preseleccionada i auditada a 6 de setembre de 2009, que està composta per Préstecs Hipotecaris i Disposicions susceptibles d'abonar l'emissió de participacions hipotecàries i de certificats de transmissió d'hipoteca, i Préstecs no Hipotecaris, conforme al següent quadre:

<b>Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009</b>				
<b>Classificació per Tipus d'Instrument jurídic de cessió al Fons</b>				
	<b>Operacions</b>		<b>Principal Pendent</b>	
	<b>Número</b>	<b>%</b>	<b>Import</b>	<b>%</b>
Participació Hipotecària	637	2,04%	86.030.870,85	7,56%
Certificat de Transmissió d'Hipoteca	19.051	61,15%	644.877.646,28	56,68%
Préstec no Hipotecari	11.466	36,80%	406.926.072,26	35,76%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

La Societat Gestora farà els seus millors esforços perquè la cartera seleccionada en la Data de Constitució, en la mesura del possible, mantingui la distribució percentual aproximada total entre les Participacions Hipotecàries, els Certificats de Transmissió d'Hipoteca, i els Préstecs no Hipotecaris, existents en la cartera auditada.

A grans trets, a continuació es detallen les principals característiques del Préstec No Hipotecari, del Préstec Hipotecari, i del Crèdit Obert:

Tipus d'operació	
Préstec No Hipotecari	Operació de crèdit a curt o mitjà termini, amb garantia de l'empresa, que permet obtenir un determinat import d'una sola vegada. Si el titular és una PIME és habitual sol·licitar a més a més l'aval solidari dels socis majoritaris.
Préstec Hipotecari	Operació amb garantia hipotecària sobre béns immobles situats en territori espanyol per al finançament de béns d'equip, immobles i inversions per a les empreses a mitjà o llarg termini. No obstant això, la flexibilitat que ofereix la possibilitat de realitzar múltiples disposicions fa que el Crèdit Obert, especialment en el cas de les Segones Disposicions, també serveixi per al finançament empresarial a curt termini.
Crèdit Obert	

Finalitat	
Préstec No Hipotecari	Adquisició de béns o inversions.
Préstec Hipotecari	Adquirir o rehabilitar un immoble, o satisfer les necessitats de finançament a llarg termini o d'inversió. En els préstecs que tenen per finalitat la construcció, el préstec es disposa en funció de l'evolució de la construcció i el deutor atorga hipoteca sobre l'immoble en construcció, que consta inscrita en el registre de la propietat corresponent, hipoteca que s'estén de manera automàtica a tota la edificació una vegada acabada.
Crèdit Obert	Les finalitats que admeten les disposicions d'aquest producte són: <ul style="list-style-type: none"> <li>· <i>Adquisició d'immobles</i> (per a les adquisicions d'immobles, incloses oficines, tendes, etc.).</li> <li>· <i>Adquisició de vehicles</i> (per a l'adquisició de vehicles en general).</li> <li>· <i>Adquisició de maquinària</i> (per a l'adquisició de béns d'equip i instal·lacions).</li> <li>· <i>Inversions financeres</i> (per a la compra d'accions de societats o inversions de l'empresa).</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>· <i>Finançament capital circulant</i> (per a les inversions en actius circulants).</li> <li>· <i>Uns altres finançaments empresarials</i> (per a la resta d'inversions en actius fixos no compresos en les anteriors).</li> </ul> <p>Els crèdits que tenen la finalitat de construcció tenen per a la primera disposició les mateixes característiques que el préstec hipotecari amb aquesta finalitat.</p>
--	---

### Termini

Préstec No Hipotecari	Normalment, inferior a 5 anys (més 12 mesos de carència).
Préstec Hipotecari	En termes generals, s'estableix un màxim de 30 anys d'amortització del préstec. No obstant això el fet habitual és que el termini sigui inferior a 15 anys si la garantia és diferent d'habitatge.
Crèdit Obert	En termes generals, s'estableix un màxim de 40 anys. No obstant això en cas de persones jurídiques el termini pot oscil·lar entre els 10 i els 15 anys si la garantia és diferent d'habitatge. Les disposicions per regla general queden limitades a un màxim de 15 anys per a adquisició d'immobles i de 7 per a la resta de finalitats, sense superar en cap cas la data de venciment del crèdit.

### Límit de concessió

Préstec No Hipotecari	Segons la solvència de l'empresa.
Préstec Hipotecari	Segons la solvència de l'empresa i el valor de la garantia.
Crèdit Obert	<u>Préstec Hipotecari i Crèdit Obert:</u> El límit de concessió en les operacions hipotecàries és el que resulta de l'aplicació del percentatge màxim de finançament sobre el valor de la garantia. Aquest ve determinat pel <b>menor valor de taxació i, en cas d'adquisició, el valor manifestat en escriptura pública de compravenda.</b> Els percentatges màxims de finançament, calculat sobre aquest valor, són els següents:



	<ul style="list-style-type: none"> <li>· <b>Garantia habitatge habitual per a ús propi del sol licitant:</b> 80% per a adquisició o 70% per a altres finalitats (no hi ha operacions d'aquest tipus en la cartera seleccionada).</li> <li>· <b>Garantia odesprés de residències, despatxos i places d'aparcament:</b> 70% per a adquisició o 60% per a altres finalitats.</li> <li>· <b>Garantia locals comercials i altres garanties:</b> 60% per a adquisició o 50% per a altres finalitats.</li> </ul> <p>Si la finalitat és la construcció de la garantia, els percentatges anteriors es calculen sobre el cost de reposició brut (valor del terreny més el cost de l'edificació) que consta en la corresponent taxació.</p> <p><u>Crèdit Obert:</u> Crèdit redisonible (<i>revolving</i>)</p> <p>S'apliquen els mateixos percentatges màxims de finançament que en el préstec hipotecari.</p> <p>Amb l'efecte <i>revolving</i>, a mesura que el client amortitza capital, augmenta la diferència entre el saldo disposat i el límit de crèdit (màxim disponible). El client pot sol licitar el capital disponible per a altres finalitats, al tipus d'interès pactat per a les segones disposicions.</p> <p>El límit revolving (límit per a noves disposicions) pot ser igual o inferior al del crèdit. Els percentatges màxims, calculat sobre aquest valor de la garantia, són els següents:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· <b>Garantia habitatge:</b> 70%</li> <li>· <b>Altres garanties:</b> 50%.</li> </ul> <p><b>No obstant això l'anterior, en supòsits excepcionals i tenint en compte la qualitat creditícia del deutor, poden concedir-se préstec i crèdits hipotecaris que superin els anteriors percentatges.</b></p>
--	--

## Quotes

Préstec No Hipotecari	Normalment, fixes i constants durant tota la vida de l'operació (sistema francès). La periodicitat de la quota habitualment és mensual, encara que excepcionalment poden establir-se altres periodicitats (trimestral, semestral o anual).
-----------------------	--

	Si el tipus d'interès és variable, la quota periòdica s'ajusta, per reflectir els canvis en el tipus d'interès de referència, en les dates de revisió.
Préstec Hipotecari	Normalment, fixes i constants durant tota la vida de l'operació (sistema francès). La periodicitat de la quota habitualment és mensual. Excepcionalment també poden concedir-se altres formes d'amortització (quota creixent, amortització de capital al venciment,...).
Crèdit Obert	· <b>Periodicitat:</b> mensual, per vençut · <b>Tipus de quota:</b> constant

#### Disponibilitat

Préstec No Hipotecari	Una única disposició
Préstec Hipotecari	Una única disposició
Crèdit Obert	No hi ha limitació de nombre de disposicions addicionals. No obstant s'estableix un import mínim per vaig donar disposició (per defecte 6.000 euros), amb la intenció que no s'empri el crèdit com un compte de crèdit, sinó com una eina de finançament àgil a mitjà termini per a l'empresa. Aquest import pot ajustar-se en la sol·licitud. El client deu justificar la finalitat de la disposició. El contracte pot incloure causes específiques objectives per al cas que l'oficina consideri oportú denegar una nova disposició: · Situació de pèrdues comptables. · Reducció del coeficient de fons propis / passiu superior en un 20% del nivell del moment de la concessió. · Impagament de qualsevol quota amb obligació contractual (encara que no sigui del propi crèdit).

### Carència de principal

Préstec No Hipotecari	Màxim 12 mesos
Préstec Hipotecari	Màxim 24 mesos
Crèdit Obert	Es pot establir una carència de principal de fins a 36 mesos, si la finalitat de la primera disposició és la construcció de la garantia. També es pot establir un màxim de 12 mesos de carència a distribuir entre totes les disposicions.

### Període d'espera (carència de principal i d'interessos)

Préstec No Hipotecari	No es pot sol·licitar.
Préstec Hipotecari	No es pot sol·licitar.
Crèdit Obert	Màxim 12 mesos.

### Tipus d'interès

Préstec No Hipotecari	Fix o variable. Si el tipus és variable, existeix la possibilitat d'optar per un període inicial d'interès fix.
Préstec Hipotecari	Variable o fix, segons la modalitat: · <b>Tipus variable:</b> el tipus d'interès es revisa anual o semestralment, en termes generals, de manera que la quota mensual s'ajusta cada any o semestre a les tendències del mercat. El termini del préstec es manté sempre fix i varia periòdicament les seves quotes mensuals. · <b>Tipus fix:</b> el tipus d'interès i les quotes es mantenen fixos al llarg de la vida del préstec. El termini total és inva-

	riable.
Crèdit Obert	Variable, podent establir-se condicions diferents en funció de la finalitat de la disposició. En termes generals, el tipus d'interès es revisa anual o semestralment, de manera que la quota mensual s'ajusta cada any o semestre a les tendències del mercat. No obstant això, també existeix la possibilitat que el tipus d'interès es revisi trimestral o mensualment.

### Formalització

Préstec No Hipotecari	Es formalitzen en pòlissa intervinguda per fedatari públic.
Préstec Hipotecari	Es formalitzen mitjançant atorgament d'escriptura pública, que s'inscriu en el registre de la propietat. En els crèdits les disposicions es formalitzen en document privat, a l'empara de l'escriptura del crèdit.
Crèdit Obert	

### *Auditoria sobre els Actius objecte de titulització a través del Fons*

Els Actius preseleccionats a 6 de setembre de 2009 han estat objecte d'una auditoria realitzada per la firma Deloitte, S.L. (el "*Auditor de la Cartera*" i el "*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.

El citat informe d'auditoria s'ha realitzat 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: identificació del deutor cedit, naturalesa de la operació i del deutor cedit, promocions immobiliàries, transmissió dels actius, acreditació de microempreses i petites i mitjanes empreses, data de formalització de l'operació, data de venciment de l'operació, termini d'amortització no inferior a un any, saldo actual de l'operació (capital pendent), tipus d'interès o índex de referència, diferencial del tipus d'interès, import inicial de les operacions, retards en el pagament, titularitat de ple domini, situació concursal, tipus de garantia, arrendaments financers, bilateralitat dels Actius, refinançaments i projectes de finançament. Addicionalment, per al cas dels Actius amb garantia hipotecària, s'han verificat els següents atributs: formalització de l'operació hipotecària (primer o segon rang), direcció de la propietat hipotecada, bé immoble acabat, valor de taxació, ràtio de saldo actual disposat de l'operació creditícia sobre el valor de taxació, tipus de bé que serveix de garantia. En relació amb els Préstecs Hipotecaris i Disposicions cedides a través de Participacions Hipotecàries, sens perjudici dels anteriors, s'han auditat els següents atributs: rang de primera, i assegurança de danys.

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 declara en l'apartat 10 del Document de Registre.

Els Actius seleccionats amb errors detectats en la verificació de la mostra no seran cedits al Fons.

### **Jurisdicció legal per la qual es regeixen els actius que van a ser titulitzats**

Els actius titulitzats es regeixen pel Dret espanyol.

### **Descripció de les característiques generals dels Deutors i de l'entorn econòmic, així com dades estadístiques globals referits als actius titulitzats**

Els Deutors dels Actius 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.

Les següents taules han estat elaborades amb informació a 6 de setembre de 2009.

**1. Informació sobre l'activitat econòmica dels deutors per sectors d'activitat econòmica conforme al codi de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques (CNAE-09) espanyola**

El següent quadre mostra la distribució dels Actius, seleccionats segons el CNAE-09 al qual pertany l'activitat dels Deutors.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació CNAE				
Descripció CNAE	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
01-Agricultura, ramaderia i caça	2.253	7,23%	68.884.070,46	6,05%
02-Silvicultura i explotació forestal	77	0,25%	1.600.017,84	0,14%
03-Pesca i aqüicultura	81	0,26%	1.135.257,81	0,10%
08-Altres indústries extractives	27	0,09%	2.128.043,99	0,19%
09-Activitats de suport a les indústries extractives	217	0,70%	7.814.383,38	0,69%
10-Indústria de l'alimentació	35	0,11%	2.676.763,13	0,24%
11-Fabricació de begudes	84	0,27%	3.596.808,59	0,32%
13-Indústria tèxtil	220	0,71%	9.316.288,32	0,82%
14-Confecció de peces de vestir	105	0,34%	1.527.786,94	0,13%
15-Indústria del cuir i del calçat	64	0,21%	1.423.005,07	0,13%
16-Indústria de la fusta i del suro	214	0,69%	5.924.437,03	0,52%
17-Indústria del paper	25	0,08%	1.387.006,76	0,12%
18-Arts gràfiques i reproducció de suports gravats	197	0,63%	5.625.307,75	0,49%
20-Indústria química	85	0,27%	3.170.993,23	0,28%
21-Fabricació de productes farmacèutics	4	0,01%	1.804.380,00	0,16%
22-Fabricació de productes de cautxú i plàstics	134	0,43%	7.474.402,91	0,66%
23-Fabricació d'altres productes minerals no metàl·lics	81	0,26%	7.970.017,85	0,70%
24-Metal·lúrgia; fabricació de productes de ferro i acer	158	0,51%	7.152.881,96	0,63%
25-Fabricació de productes metàl·lics, excepte maquinària i equip	212	0,68%	12.389.141,71	1,09%
26-Fabricació de productes informàtics, electrònics i òptics	50	0,16%	4.659.640,12	0,41%
27-Fabricació de material i equip elèctric	42	0,13%	854.649,75	0,08%
28-Fabricació de maquinària i equip n.c.o.p.	129	0,41%	4.960.347,50	0,44%
29-Fabricació de vehicles de motor, remolcs i semiremolcs	36	0,12%	1.264.326,69	0,11%
30-Fabricació d'un altre material de transport	3	0,01%	84.178,56	0,01%
31-Fabricació de mobles	98	0,31%	3.215.416,21	0,28%
32-Altres indústries manufactureres	39	0,13%	1.507.661,35	0,13%
33-Reparació i instal·lació de maquinària i equip	25	0,08%	997.316,77	0,09%
35-Subministrament d'energia elèctrica, gas, vapor i aire condicionat	124	0,40%	15.046.603,24	1,32%
36-Captació, depuració i distribució d'aigua	22	0,07%	332.784,03	0,03%
37-Recollida i tractament d'aigües residuals	8	0,03%	227.473,92	0,02%
38-Recollida, tractament i eliminació de residus; valorització	29	0,09%	2.503.153,99	0,22%
39-Activitats de descontaminació	12	0,04%	251.612,04	0,02%
41-Construcció d'edificis	2.155	6,92%	99.179.943,67	8,72%
42-Enginyeria civil	47	0,15%	1.679.624,81	0,15%
43-Activitats de construcció especialitzada	1.828	5,87%	44.711.151,48	3,93%
45-Venda i reparació de vehicles de motor i motocicletes	700	2,25%	20.037.321,72	1,76%
46-Comerç a l'engròs i intermediaris del comerç	1.301	4,18%	49.571.513,43	4,36%
47-Comerç al detall	6.076	19,50%	128.409.200,82	11,29%
49-Transport terrestre i per canonada	1.850	5,94%	42.313.851,63	3,72%
50-Transport marítim i per vies navegables interiors	12	0,04%	461.023,87	0,04%
51-Transport aeri	3	0,01%	70.571,36	0,01%
52-Emmagatzematge i activitats annexes al transport	107	0,34%	4.303.109,30	0,38%
53-Activitats postals i de correus	37	0,12%	283.188,91	0,02%
55-Serveis d'allotjament	441	1,42%	43.614.082,89	3,83%
56-Serveis de menjars i begudes	2.641	8,48%	67.081.526,46	5,90%

58-Edició	38	0,12%	2.072.113,82	0,18%
59-Activitats cinematogràfiques, de vídeo i de programes de tv	62	0,20%	3.554.654,57	0,31%
60-Activitats de programació i emissió de ràdio i televisió	141	0,45%	3.017.166,93	0,27%
61-Telecomunicacions	16	0,05%	986.584,13	0,09%
62-Programació, consultoria i informàtica	192	0,62%	5.334.248,51	0,47%
63-Serveis d'informació	880	2,82%	45.355.645,66	3,99%
64-Serveis financers, excepte assegurances i fons de pensions	11	0,04%	1.606.405,32	0,14%
65-Assegurances, reassegurances i fons de pensions	10	0,03%	56.202,57	0,00%
66-Activitats auxiliars als serveis financers i a les assegurances	14	0,04%	95.396,12	0,01%
68-Activitats immobiliàries	3.694	11,86%	254.542.012,88	22,37%
69-Activitats jurídiques i de comptabilitat	576	1,85%	21.092.898,94	1,85%
70-Activitats de les seus centrals	169	0,54%	11.698.601,72	1,03%
71-Serveis tècnics d'arquitectura i enginyeria	296	0,95%	12.218.728,53	1,07%
72-Recerca i desenvolupament	13	0,04%	822.879,20	0,07%
73-Publicitat i estudis de mercat	108	0,35%	2.416.022,21	0,21%
74-Altres activitats professionals, científiques i tècniques	171	0,55%	4.346.973,70	0,38%
75-Activitats veterinàries	100	0,32%	1.849.888,42	0,16%
77-Activitats de lloguer	68	0,22%	1.656.029,58	0,15%
78-Activitats relacionades amb l'ocupació	12	0,04%	659.326,73	0,06%
79-Activitats d'agències de viatges, operadors turístics	75	0,24%	2.377.144,84	0,21%
80-Activitats de seguretat i investigació	6	0,02%	601.174,90	0,05%
81-Serveis a edificis i activitats de jardineria	105	0,34%	2.514.504,50	0,22%
82-Activitats administratives d'oficina	78	0,25%	3.484.105,83	0,31%
84-Administració Pública i defensa; Seguretat Social obligatòria	3	0,01%	414.289,52	0,04%
85-Educació	498	1,60%	12.298.765,53	1,08%
86-Activitats sanitàries	733	2,35%	29.755.545,41	2,62%
87-Assistència en establiments residencials	70	0,22%	1.780.742,06	0,16%
88-Activitats de serveis socials sense allotjament	20	0,06%	321.793,46	0,03%
90-Activitats de creació, artístiques i espectacles	91	0,29%	1.985.857,39	0,17%
92-Activitats de jocs d'atzar i apostes	35	0,11%	1.201.956,58	0,11%
93-Activitats esportives, recreatives i d'entreteniment	156	0,50%	6.689.449,99	0,59%
94-Activitats associatives	53	0,17%	432.821,12	0,04%
95-Reparació d'ordinadors i efectes personals	120	0,39%	1.526.535,74	0,13%
96-Altres serveis personals	452	1,45%	8.445.853,73	0,74%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

Pel que fa als Deutors del qual CNAE són les Activitats immobiliàries (CNAE 68), es fa constar que, d'acord amb la declaració 20 de l'apartat 2.2.8. del Mòdul Addicional, cap dels Préstecs o Disposicions correspon a finançaments concedides a promotors immobiliaris per a la construcció o rehabilitació d'habitatges i/o locals comercials, destinats per a la venda, ni tampoc per a finançament de terra destinat a l'activitat aneriorment descrita.

En relació amb l'activitat econòmica dels Deutors dels Actius seleccionats per a la seva cessió al Fons, existeix una major concentració de l'esmentada activitat en els següents sectors, segons el percentatge del principal pendent de vèncer: activitats immobiliàries i de la construcció (35,02%), comerç (15,65%), i agricultura, ramaderia i caça (6,05%).



Sota la genèrica denominació “activitats immobiliàries i de la construcció” s'han considerat els següents epígrafs de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques (CNAE-09):

- 68 - Activitats immobiliàries: 254.542.012,88 (22,37%)
- 41 - Construcció d'edificis: 99.179.943,67 (8,72%)
- 43 - Activitats de construcció especialitzada: 44.711.151,48 (3,93%)

Sota la denominació “comerç” s'han considerat els següents epígrafs de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques (CNAE-09):

- 47 - Comerç al detall: 128.409.200,82 (11,29%)
- 46 - Comerç a l'engròs i intermediaris del comerç: 49.571.513,43 (4,36%)

Donats aquests nivells de concentració, una situació de qualsevol índole que tingui un efecte negatiu substancial sobre els citats sectors podria afectar als pagaments dels Actius que abonen l'Emissió de Bons del Fons.

## 2. Informació sobre el principal pendent dels Actius seleccionats

El següent quadre mostra la distribució del principal pendent dels Actius seleccionats, així com l'import mig ponderat, mínim i màxim per Deutor.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009					
Classificació per Intervals de Principal Pendent					
Intervals de Principal		Operacions		Principal Pendent	
Euros		Número	%	Import	%
0,00	49.999,99	26.270	84,32%	304.085.589,80	26,72%
50.000,00	99.999,99	2.293	7,36%	162.152.705,96	14,25%
100.000,00	149.999,99	1.038	3,33%	126.973.987,42	11,16%
150.000,00	199.999,99	576	1,85%	100.656.845,09	8,85%
200.000,00	249.999,99	305	0,98%	67.874.472,35	5,97%
250.000,00	299.999,99	192	0,62%	52.433.138,72	4,61%
300.000,00	349.999,99	105	0,34%	33.750.779,87	2,97%
350.000,00	399.999,99	99	0,32%	36.833.141,60	3,24%
400.000,00	449.999,99	37	0,12%	15.680.536,61	1,38%
450.000,00	499.999,99	39	0,13%	18.347.937,18	1,61%
500.000,00	549.999,99	25	0,08%	13.127.370,05	1,15%
550.000,00	599.999,99	19	0,06%	10.937.277,72	0,96%
600.000,00	649.999,99	20	0,06%	12.451.808,95	1,09%
650.000,00	699.999,99	16	0,05%	10.733.704,35	0,94%
700.000,00	749.999,99	10	0,03%	7.243.294,15	0,64%
750.000,00	799.999,99	23	0,07%	17.713.218,91	1,56%
800.000,00	849.999,99	8	0,03%	6.550.530,35	0,58%
850.000,00	899.999,99	6	0,02%	5.188.295,34	0,46%
900.000,00	949.999,99	8	0,03%	7.378.698,18	0,65%
950.000,00	999.999,99	6	0,02%	5.882.516,01	0,52%
1.000.000,00	1.049.999,99	2	0,01%	2.036.300,37	0,18%
1.050.000,00	1.099.999,99	5	0,02%	5.416.381,44	0,48%
1.150.000,00	1.199.999,99	3	0,01%	3.492.496,12	0,31%
1.200.000,00	1.249.999,99	1	0,00%	1.237.500,00	0,11%
1.250.000,00	1.299.999,99	4	0,01%	5.084.923,10	0,45%
1.300.000,00	1.349.999,99	3	0,01%	3.976.785,74	0,35%
1.400.000,00	1.449.999,99	1	0,00%	1.437.500,00	0,13%
1.450.000,00	1.499.999,99	2	0,01%	2.936.416,99	0,26%
1.500.000,00	1.549.999,99	5	0,02%	7.501.194,15	0,66%
1.600.000,00	1.649.999,99	1	0,00%	1.616.864,77	0,14%
1.650.000,00	1.699.999,99	2	0,01%	3.338.944,10	0,29%
1.750.000,00	1.799.999,99	3	0,01%	5.356.081,24	0,47%
1.800.000,00	1.849.999,99	2	0,01%	3.600.000,00	0,32%
1.900.000,00	1.949.999,99	2	0,01%	3.832.811,48	0,34%
1.950.000,00	1.999.999,99	1	0,00%	1.950.325,99	0,17%
2.050.000,00	2.099.999,99	1	0,00%	2.081.507,76	0,18%
2.100.000,00	2.149.999,99	1	0,00%	2.101.757,98	0,18%
2.150.000,00	2.199.999,99	1	0,00%	2.152.206,93	0,19%
2.250.000,00	2.299.999,99	1	0,00%	2.292.077,35	0,20%
2.300.000,00	2.349.999,99	1	0,00%	2.346.456,97	0,21%
2.400.000,00	2.449.999,99	1	0,00%	2.400.000,00	0,21%
2.450.000,00	2.499.999,99	1	0,00%	2.458.072,55	0,22%
2.500.000,00	2.549.999,99	3	0,01%	7.567.511,34	0,67%
2.700.000,00	2.749.999,99	1	0,00%	2.738.526,10	0,24%

3.000.000,00	3.049.999,99	1	0,00%	3.036.692,23	0,27%
3.250.000,00	3.299.999,99	1	0,00%	3.252.768,98	0,29%
3.300.000,00	3.349.999,99	1	0,00%	3.335.370,72	0,29%
3.550.000,00	3.599.999,99	1	0,00%	3.588.407,29	0,32%
3.600.000,00	3.649.999,99	1	0,00%	3.600.000,00	0,32%
3.700.000,00	3.749.999,99	1	0,00%	3.743.055,59	0,33%
3.750.000,00	3.799.999,99	1	0,00%	3.750.310,64	0,33%
4.000.000,00	4.049.999,99	1	0,00%	4.000.000,00	0,35%
4.250.000,00	4.299.999,99	1	0,00%	4.290.937,65	0,38%
4.350.000,00	4.399.999,99	1	0,00%	4.381.666,65	0,39%
5.900.000,00	5.949.999,99	1	0,00%	5.906.888,56	0,52%
<b>Total Cartera</b>		<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>
<b>Principal Pendent Mitjà:</b>				<b>36.522,91</b>	
<b>Principal Pendent Màxim:</b>				<b>5.906.888,56</b>	
<b>Principal Pendent Mínim:</b>				<b>17,00</b>	

### 3. Informació sobre els tipus d'interès nominals aplicables: tipus màxim, mínim i mitjà dels Actius seleccionats

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats en intervals del tipus d'interès nominal aplicable expressat en tant per cent, així com els seus valors mitjà, mínim i màxim.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009					
Classificació per Interès Nominal					
Interval de		Operacions		Principal Pendent	
Interès (%)		Número	%	Import	%
0,5	0,99	1	0,00%	147.595,56	0,01%
1	1,49	10	0,03%	3.087.584,69	0,27%
1,5	1,99	522	1,68%	51.217.573,22	4,50%
2	2,49	1.641	5,27%	148.079.755,04	13,01%
2,5	2,99	1.473	4,73%	148.089.917,19	13,02%
3	3,49	1.529	4,91%	82.206.676,14	7,22%
3,5	3,99	2.325	7,46%	102.661.057,38	9,02%
4	4,49	2.647	8,50%	91.042.157,93	8,00%
4,5	4,99	2.399	7,70%	54.769.558,65	4,81%
5	5,49	1.789	5,74%	65.821.996,49	5,78%
5,5	5,99	1.288	4,13%	64.982.279,33	5,71%
6	6,49	4.365	14,01%	130.852.207,36	11,50%
6,5	6,99	5.225	16,77%	116.731.661,04	10,26%
7	7,49	2.588	8,31%	33.682.010,58	2,96%
7,5	7,99	1.107	3,55%	14.034.531,86	1,23%
8	8,49	1.472	4,72%	20.993.226,18	1,85%
8,5	8,99	297	0,95%	3.816.722,66	0,34%
9	9,49	174	0,56%	2.149.480,14	0,19%
9,5	9,99	119	0,38%	1.395.138,98	0,12%
10	10,49	56	0,18%	581.499,13	0,05%
10,5	10,99	64	0,21%	804.605,12	0,07%
11	11,49	24	0,08%	273.402,00	0,02%
11,5	11,99	13	0,04%	173.451,35	0,02%
12	12,49	11	0,04%	122.232,51	0,01%
12,5	12,99	7	0,02%	53.602,01	0,00%
13	13,49	2	0,01%	28.648,40	0,00%
14	14,49	6	0,02%	36.018,45	0,00%
<b>Total Cartera</b>		<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>
<b>Interès Mig Ponderat:</b>				<b>4,437%</b>	
<b>Interès Màxim:</b>				<b>14,250%</b>	
<b>Interès Mínim:</b>				<b>0,793%</b>	

#### 4. Informació sobre els tipus d'interès màxims aplicables als Actius seleccionats

El següent quadre mostra els tipus d'interès màxims aplicables als Actius seleccionats. Els tipus d'interès nominals màxims aplicables als Actius seleccionats es troben en un rang situat entre el 6,75% i l'11%. El principal pendent de vèncer dels Actius seleccionats que compten amb Tipus d'Interès Nominal Màxim Aplicable ascendeix al 5,83%.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009					
Classificació per Tipus d'Interès Nominal Màxim Aplicable					
Interval d'Interès (%)		Operacions		Principal Pendent	
		Número	%	Import	%
6,5	6,99	1	0,00%	7.642,91	0,00%
7	7,49	0	0,00%	0,00	0,00%
7,5	7,99	3	0,01%	111.260,47	0,01%
8	8,49	218	0,70%	26.996.041,42	2,37%
8,5	8,99	115	0,37%	2.298.615,20	0,20%
9	9,49	175	0,56%	3.486.286,28	0,31%
9,5	9,99	206	0,66%	28.320.444,35	2,49%
10	10,49	116	0,37%	1.589.185,52	0,14%
10,5	10,99	187	0,60%	3.224.605,32	0,28%
11	11,49	10	0,03%	279.133,58	0,02%
Sense Tipus Màxim		30.123	96,69%	1.071.521.374,34	94,17%
<b>Total Cartera</b>		<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

## 5. Informació sobre els tipus d'interès mínims aplicables als Actius seleccionats

Part dels Actius seleccionats tenen establert un tipus d'interès nominal mínim que limita la variabilitat a la baixa del tipus d'interès aplicable. Els tipus d'interès nominals mínims aplicables als Actius seleccionats es troben en un rang situat entre el 3% i el 5,25%. El principal pendent de vèncer dels Actius seleccionats que compten amb Tipus d'Interès Nominal Mínim Aplicable ascendeix al 5,92%.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009					
Classificació per Tipus d'Interès Nominal Mínim Aplicable					
Interval d'Interès (%)	Operacions		Principal Pendent		
	Número	%	Import	%	
3 3,49	191	0,61%	15.213.700,63	1,34%	
3,5 3,99	549	1,76%	9.662.235,15	0,85%	
4 4,49	303	0,97%	41.422.538,15	3,64%	
4,5 4,99	0	0,00%	0,00	0,00%	
5 5,49	1	0,00%	1.082.271,01	0,10%	
Sense Tipus Mínim	30.110	96,65%	1.070.453.844,45	94,08%	
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>	

## 6. Informació sobre la distribució geogràfica per Província

El quadre següent mostra la distribució per Província dels Actius seleccionats segons on es troba ubicat el domicili de les empreses deutores.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació Geogràfica per Província				
Província	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
BARCELONA	20.116	64,57%	753.930.621,12	66,26%
TARRAGONA	4.960	15,92%	164.525.411,80	14,46%
LLEIDA	3.172	10,18%	126.705.626,07	11,14%
GIRONA	2.906	9,33%	92.672.930,40	8,14%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

## 7. Quadre dels trenta deutors amb major pes en la cartera

El següent quadre mostra la concentració dels trenta deutors amb major pes de la cartera de Actius seleccionats.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009		
Classificació per Deutor		
Deutor	Principal Pendent	
	Import	%
Deutor 1	5.906.888,56	0,52%
Deutor 2	5.383.149,20	0,47%
Deutor 3	5.337.500,00	0,47%
Deutor 4	4.381.666,65	0,39%
Deutor 5	4.290.937,65	0,38%
Deutor 6	3.750.310,64	0,33%
Deutor 7	3.743.055,59	0,33%
Deutor 8	3.600.000,00	0,32%
Deutor 9	3.588.407,29	0,32%
Deutor 10	3.335.370,72	0,29%
Deutor 11	3.331.145,22	0,29%
Deutor 12	3.252.768,98	0,29%
Deutor 13	3.202.068,99	0,28%
Deutor 14	3.155.191,64	0,28%
Deutor 15	3.029.919,37	0,27%
Deutor 16	2.921.756,98	0,26%
Deutor 17	2.895.304,86	0,25%
Deutor 18	2.581.927,57	0,23%
Deutor 19	2.536.300,37	0,22%
Deutor 20	2.527.682,68	0,22%
Deutor 21	2.500.000,00	0,22%
Deutor 22	2.466.498,88	0,22%
Deutor 23	2.458.072,55	0,22%
Deutor 24	2.400.000,00	0,21%
Deutor 25	2.213.614,80	0,19%
Deutor 26	2.152.206,93	0,19%
Deutor 27	2.101.757,98	0,18%
Deutor 28	2.039.208,60	0,18%
Deutor 29	1.950.325,99	0,17%
Deutor 30	1.925.894,02	0,17%
Resta	1.042.875.656,68	91,65%
<b>Total Cartera</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

El principal pendent de vèncer de lus deu deutors amb major pes de la cartera d'Actius seleccionats representava, a 6 de setembre de 2009, un 3,81%.

El principal pendent de vèncer de lus vint deutors amb major pes de la cartera d'Actius seleccionats representava, a 6 de setembre de 2009, un 6,39%.

El principal pendent de vèncer de lus trenta deutors amb major pes de la cartera d'Actius seleccionats representava, a 6 de setembre de 2009, un 8,35%.

El principal pendent de vèncer de lus cinquanta deutors amb major pes de la cartera d'Actius seleccionats representaven, a 6 de setembre de 2009, un 12,76%.



## 8. Distribució per Tipus d'Interès de Referència

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats en funció del tipus d'interès de referència aplicable per al càlcul del tipus d'interès nominal de cadascun d'ells.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009						
Classificació per Índex de Referència del tipus D'Interès						
Índex de Referència	Operacions		Principal Pendent		Tipus Mitjà	Marge Mitjà
	Número	%	Import	%	Ponderat	Ponderat
EURÍBOR 1 ANY OFICIAL	10.504	33,72%	760.541.279,87	66,84%	3,75%	1,09%
I.R.P.H. CAIXES <sup>(1)</sup>	12.289	39,45%	184.218.767,82	16,19%	5,71%	0,45%
TIPUS FIX	7.024	22,55%	155.835.228,75	13,70%	6,36%	0,00%
TIPUS REF. ICO 2009	410	1,32%	24.199.014,38	2,13%	3,81%	1,71%
MÍBOR (IND.OFIC)	871	2,80%	12.633.900,52	1,11%	4,56%	1,03%
I.R.M.H. ÍNDEX REF. MERC. HIPOT. <sup>(2)</sup>	56	0,18%	406.398,05	0,04%	6,06%	1,41%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>4,44%</b>	<b>0,85%</b>

9. L'IRPH-Caixa del mes de juliol de 2009 va ser el 3,375%

10. El IRMH-Caixa del mes de juliol de 2009 va ser el 3,375%

## 11. Distribució per Data de Formalització dels Actius seleccionats

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats, en funció de la Data de Formalització.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009					
Classificació per Antiguitat de la Data de Formalització					
Interval		Operacions		Principal Pendent	
Data de Formalització		Número	%	Import	%
01/07/1992	31/12/1992	1	0,00%	36.268,57	0,00%
01/07/1993	31/12/1993	2	0,01%	10.815,80	0,00%
01/01/1994	30/06/1994	8	0,03%	16.290,55	0,00%
01/07/1994	31/12/1994	13	0,04%	23.170,24	0,00%
01/01/1995	30/06/1995	51	0,16%	137.405,56	0,01%
01/07/1995	31/12/1995	47	0,15%	161.737,40	0,01%
01/01/1996	30/06/1996	90	0,29%	359.213,56	0,03%
01/07/1996	31/12/1996	140	0,45%	1.042.375,38	0,09%
01/01/1997	30/06/1997	170	0,55%	1.265.615,51	0,11%
01/07/1997	31/12/1997	213	0,68%	1.018.933,77	0,09%
01/01/1998	30/06/1998	236	0,76%	1.554.217,88	0,14%
01/07/1998	31/12/1998	271	0,87%	3.070.324,98	0,27%
01/01/1999	30/06/1999	268	0,86%	2.627.709,57	0,23%
01/07/1999	31/12/1999	319	1,02%	3.100.937,16	0,27%
01/01/2000	30/06/2000	335	1,08%	4.468.719,48	0,39%
01/07/2000	31/12/2000	311	1,00%	2.808.518,60	0,25%
01/01/2001	30/06/2001	414	1,33%	3.904.351,17	0,34%
01/07/2001	31/12/2001	370	1,19%	3.641.507,53	0,32%
01/01/2002	30/06/2002	391	1,26%	11.243.263,27	0,99%
01/07/2002	31/12/2002	414	1,33%	5.869.902,82	0,52%
01/01/2003	30/06/2003	490	1,57%	7.595.792,28	0,67%
01/07/2003	31/12/2003	540	1,73%	9.224.023,13	0,81%
01/01/2004	30/06/2004	584	1,87%	13.802.946,18	1,21%
01/07/2004	31/12/2004	740	2,38%	14.157.293,60	1,24%
01/01/2005	30/06/2005	922	2,96%	24.634.884,66	2,17%
01/07/2005	31/12/2005	966	3,10%	20.510.039,29	1,80%
01/01/2006	30/06/2006	1.375	4,41%	55.070.112,61	4,84%
01/07/2006	31/12/2006	1.590	5,10%	58.982.382,88	5,18%
01/01/2007	30/06/2007	1.928	6,19%	78.842.399,86	6,93%
01/07/2007	31/12/2007	2.504	8,04%	85.171.091,12	7,49%
01/01/2008	30/06/2008	5.106	16,39%	222.229.818,40	19,53%
01/07/2008	31/12/2008	5.158	16,56%	245.443.548,37	21,57%
01/01/2009	30/06/2009	5.187	16,65%	255.808.978,21	22,48%
<b>Total Cartera</b>		<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>
<b>Antiguitat Mitjana Ponderada:</b>				<b>1,97 anys</b>	
<b>Antiguitat Màxima:</b>				<b>15/07/1992</b>	
<b>Antiguitat Mínima:</b>				<b>30/05/2009</b>	

## 12. Distribució per Data d'Amortització Final

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats segons la seva data d'amortització final.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Data d'Amortització Final				
Data Venciment	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
2009	306	0,98%	1.307.763,25	0,11%
2010	1.644	5,28%	17.180.817,51	1,51%
2011	2.321	7,45%	28.433.633,81	2,50%
2012	3.093	9,93%	68.095.887,82	5,98%
2013	3.199	10,27%	87.488.145,90	7,69%
2014	2.832	9,09%	90.854.254,95	7,98%
2015	2.084	6,69%	81.451.401,14	7,16%
2016	1.308	4,20%	44.479.040,63	3,91%
2017	1.176	3,77%	26.615.780,09	2,34%
2018	1.108	3,56%	41.720.601,39	3,67%
2019	979	3,14%	55.727.998,36	4,90%
2020	489	1,57%	29.982.743,53	2,64%
2021	518	1,66%	32.491.717,25	2,86%
2022	563	1,81%	26.205.935,93	2,30%
2023	813	2,61%	74.858.604,29	6,58%
2024	498	1,60%	42.454.294,45	3,73%
2025	504	1,62%	19.677.867,25	1,73%
2026	506	1,62%	15.163.556,95	1,33%
2027	638	2,05%	22.200.979,34	1,95%
2028	874	2,81%	35.093.736,63	3,08%
2029	668	2,14%	37.973.971,86	3,34%
2030	587	1,88%	13.294.356,86	1,17%
2031	572	1,84%	13.456.425,10	1,18%
2032	421	1,35%	13.310.595,05	1,17%
2033	495	1,59%	22.359.662,24	1,97%
2034	523	1,68%	21.031.397,01	1,85%
2035	552	1,77%	17.139.924,79	1,51%
2036	585	1,88%	33.685.264,67	2,96%
2037	470	1,51%	42.749.092,69	3,76%
2038	683	2,19%	66.142.831,24	5,81%
2039	112	0,36%	12.456.956,01	1,09%
2040	3	0,01%	172.194,94	0,02%
2041	4	0,01%	120.770,91	0,01%
2042	6	0,02%	117.042,37	0,01%
2044	4	0,01%	161.016,94	0,01%
2045	5	0,02%	196.974,46	0,02%
2046	9	0,03%	261.696,35	0,02%
2047	1	0,00%	1.677.299,69	0,15%
2048	1	0,00%	42.355,74	0,00%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>
<b>Venciment Mig Ponderat:</b>			<b>13,17 anys</b>	
<b>Venciment Màxim:</b>			<b>01/02/2048</b>	
<b>Venciment Mínim:</b>			<b>01/10/2009</b>	

### 13. Distribució per tipus de garanties

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats en funció de la garantia principal atorgada en assegurament dels mateixos.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Tipus de Garantia				
Tipus de Garantia	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Garantia Hipotecària	19.688	63,20%	730.908.517,13	64,24%
Altres garanties personals	10.887	34,95%	370.536.679,79	32,57%
Dipòsits Dineraris	442	1,42%	23.225.089,46	2,04%
Garanties de tercers	124	0,40%	12.818.044,27	1,13%
Altres Garanties Reals	8	0,03%	206.678,93	0,02%
Certificacions i efectes	5	0,02%	139.579,81	0,01%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

A continuació, el següent quadre mostro la distribució dels Actius seleccionats conforme a la tipologia de la garantia hipotecària principal.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Tipus de Garantia Hipotecària				
Tipus de Garantia Hipotecària	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
HABITATGE	16.487	83,74%	466.869.171,08	63,88%
LOCAL COMERCIAL	1.054	5,35%	85.375.497,67	11,68%
NAU INDUSTRIAL	348	1,77%	67.429.759,83	9,23%
EDIFICI DE PISOS, OFIC. (NO PROMOCIONS) - EDIFICACIONS NO DIDIVIDES	427	2,17%	40.642.076,74	5,56%
HOTEL	108	0,55%	19.648.246,04	2,69%
OFICINA-DESPATX	454	2,31%	14.513.762,95	1,99%
DESPATX EN EDIFICI D'HABITATGES	201	1,02%	12.046.626,51	1,65%
FINCA RÚSTICA	213	1,08%	9.862.616,79	1,35%
HOSPITAL - CLÍNICA	2	0,01%	3.607.586,56	0,49%
PLAZA PARKING	112	0,57%	3.311.760,01	0,45%
IMMOBLE SOCIAL	20	0,10%	1.903.276,14	0,26%
CINEMA -TEATRE - DISCOTECA	1	0,01%	1.500.000,00	0,21%
PLAZA PARKING USO PROPI	178	0,90%	1.382.456,03	0,19%
EDIFICI DE PÀRQUINGS	55	0,28%	1.299.683,26	0,18%
APARHOTEL	19	0,10%	1.027.285,02	0,14%
INSTAL. ESPORTIVA	5	0,03%	428.666,18	0,06%
TRASTER	4	0,02%	60.046,32	0,01%
SOLAR - TERRENY	0	0,00%	0,00	0,00%
<b>Total Cartera</b>	<b>19.688</b>	<b>100,00%</b>	<b>730.908.517,13</b>	<b>100,00%</b>

A continuació, el següent quadre mostro la distribució dels Actius seleccionats segons l'ocupació de la garantia hipotecària.

<b>Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009</b>				
<b>Classificació per Ocupació de la Garantia Hipotecària</b>				
	<b>Operacions</b>		<b>Principal Pendent</b>	
	<b>Número</b>	<b>%</b>	<b>Import</b>	<b>%</b>
Residència Habitual - habitatge pròpia	12.891	65,48%	261.966.322,55	35,84%
Negoci propi	2.006	10,19%	198.984.159,67	27,22%
Arrendament	2.538	12,89%	159.473.673,11	21,82%
Segona residència	1.640	8,33%	50.676.492,21	6,93%
Inversió primera residència	489	2,48%	47.452.181,64	6,49%
Inversió segona residència	71	0,36%	6.865.223,44	0,94%
Arrendament segona residència	53	0,27%	5.490.464,51	0,75%
<b>Total Cartera</b>	<b>19.688</b>	<b>100,00%</b>	<b>730.908.517,13</b>	<b>100,00%</b>

#### 14. Classificació segons la tipologia de l'operació.

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats segons siguin Préstecs, Disposicions Inicials i Segones Disposicions de "Crèdit Obert".

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Tipus d'Operació				
Tipus d'Operació	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Crèdit Hipotecari	18.210	58,45%	472.180.084,61	41,50%
Préstec Hipotecari	1.478	4,74%	258.728.432,52	22,74%
Préstec No Hipotecari	11.466	36,80%	406.926.072,26	35,76%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Disposició de Crèdit Obert				
Disposició de Crèdit Obert	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Primera Disposició	1.805	9,91%	261.841.313,63	55,45%
Segona Disposició i Posteriors	16.405	90,09%	210.338.770,98	44,55%
<b>Total Cartera</b>	<b>18.210</b>	<b>100,00%</b>	<b>472.180.084,61</b>	<b>100,00%</b>

## 15. Informació sobre el rang de la garantia hipotecària

El següent quadre mostra les operacions segons el rang de la garantia hipotecària.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Rang de la Garantia Hipotecària				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Primer Rang	17.012	86,41%	635.463.851,91	86,94%
Segundo Rango i ulteriors, Primer rang de "la Caixa"	2.595	13,18%	94.214.261,75	12,89%
Segundo Rango i ulteriors, Primer rang d'una altra entitat	81	0,41%	1.230.403,47	0,17%
<b>Total Cartera</b>	<b>19.688</b>	<b>100,00%</b>	<b>730.908.517,13</b>	<b>100,00%</b>

**16. Indicació de si existeixen retards en el cobrament de quotes de principal o d'interessos dels Actius, i en el seu cas, import del principal actual dels préstecs i crèdits endarrerits que excedeixin de 30, 60 i 90 dies**

El següent quadre mostra el nombre de Actius, el principal pendent de vèncer i el principal vençut i no pagat d'aquells Actius seleccionats que es trobaven a 6 de setembre de 2009 amb algun retard en el pagament de debits vençuts.

<b>Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009</b>						
<b>Endarreriments en el Pagament de Quotes Vençudes</b>						
<b>Interval Dies</b>	<b>Operacions</b>		<b>Principal Pendent de Vèncer</b>		<b>Principal Vençut Impagat</b>	
	<b>Número</b>	<b>%</b>	<b>Import</b>	<b>%</b>	<b>Import</b>	<b>%</b>
Corrent de pagament	26.850	86,18%	1.041.158.897,81	91,50%	0,00	0,00%
Inferior a 30 dies	4.304	13,82%	96.675.691,58	8,50%	760.034,91	0,07%
Inferior a 60 dies	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Inferior a 90 dies	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>	<b>760.034,91</b>	<b>0,07%</b>

En la Data de Constitució del Fons, cap dels Actius seleccionats tindrà impagats superiors a 30 dies.



**17. Informació sobre la freqüència de pagament de principal dels Actius seleccionats**

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats en funció de la freqüència de pagament de principal dels mateixos.

<b>Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009</b>				
<b>Classificació per Periodicitat de Facturació de Capital i Interessos</b>				
<b>Període de Facturació</b>	<b>Operacions</b>		<b>Principal Pendent</b>	
	<b>Número</b>	<b>%</b>	<b>Import</b>	<b>%</b>
Mensual	30.297	97,25%	1.069.098.614,62	93,96%
Trimestral	658	2,11%	54.355.686,18	4,78%
Semestral	108	0,35%	7.611.095,93	0,67%
Anual	91	0,29%	6.769.192,66	0,59%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

## 18. Distribució per carència de principal

El següent quadre mostra les operacions que gaudeixn de carència de principal.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Carència de Capital				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
SENSE CARÈNCIA DE CAPITAL	29.779	95,59%	997.664.012,84	87,68%
CARÈNCIA DE CAPITAL	1.375	4,41%	140.170.576,55	12,32%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

L'objectiu d'oferir la possibilitat als Deutors de gaudir d'un període de carència de capital és el d'oferir al client una reducció temporal de les seves quotes, pagant només interessos, per fer front a situacions conjunturals, però mai per diferir l'entrada en morositat. En la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009, l'operació que gaudeix d'un període de carència més llarg són 33 mesos.

El Deutor pot distribuir la carència de manera consecutiva, o en diverses vegades,

## 19. Distribució per carència de principal i interessos

El següent quadre mostra les operacions que poden gaudir de carència de principal i interessos ensems de la cartera.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Carència de Capital i Interessos				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
PERÍODES D'ESPERA	1.430	4,59%	88.092.206,14	7,74%
SENSE PERÍODES D'ESPERA	29.724	95,41%	1.049.742.383,25	92,26%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

A 6 de setembre de 2009, cap Actiu seleccionat gaudia del període d'espera. Addicionalment, a Data de Constitució, cap Actiu seleccionat estarà gaudint del període d'espera.

Només les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions permeten carència de principal i interessos ensems (període d'espera), per un període màxim de 12 mesos. "la Caixa" és qui determina si el client pot gaudir d'aquesta opció. Una vegada esgotats els 12 mesos, el Deutor no pot gaudir d'un segon període d'espera.

Durant el període d'espera, el capital pendent de les disposicions vigents del crèdit en el moment de la sol·licitud es manté.

Els interessos sobre el capital pendent que s'esdevinguin durant el període d'espera es liquiden el dia que el mateix finalitza. Per a això es constitueix una disposició automàtica destinada al pagament d'aquests interessos. Els esmentats interessos corresponen al Fons. En cap cas, el capital pendent de la Disposició titulitzada augmenta. La disposició automàtica sí consumeix part del còmput global del Crèdit Obert.

El Deutor pot distribuir els períodes d'espera de manera consecutiva o en diverses vegades, amb l'objectiu de donar major flexibilitat al Deutor. No pot aplicar-se un període d'espera durant els últims quatre anys de l'operació, ni quan la hipoteca no estigui al corrent de pagament.

Finalitzat el període d'espera, les quotes corresponents a les disposicions realitzades amb anterioritat a l'inici del període d'espera es mantenen, ja que s'allarga el venciment de les disposicions en un període idèntic al d'espera. Si això implica superar la data de venciment final del crèdit, es realitzarà el recàlcul de les quotes.

Un mateix Deutor pot tenir contractada carència de capital, d'una banda, i carència de capital i d'interessos (període d'espera) d'altra banda. No obstant això l'anterior, no pot gaudir dels dos tipus de carència ensems, però sí amb posterioritat. En la cartera seleccionada a 6 de setembre de 2009, existeixen 42 operacions, amb un principal pendent de vèncer igual a 5.434.535,11 (0,48% de la cartera seleccionada), que tenen contractada la carència de capital, d'una banda, i carència de capital i d'interessos, d'altra banda.

## 20. Desglossament segons tipus de deutor dels Actius seleccionats

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats segons el tipus de deutor en la cartera.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Tipus de Deutor				
Tipus de Deutor	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Empresa	13.840	44,42%	782.629.213,07	68,78%
Autònom	17.186	55,16%	343.834.097,39	30,22%
Cooperativa	128	0,41%	11.371.278,93	1,00%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

En virtut d'allò establert a l'Article 1 del títol 1 de l'Annex de la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, de 6 de maig de 2003, mitjançant el qual es defineix el concepte de microempresa, petita i mitjana empresa, s'han incorporat operacions concedides a autònoms i a cooperatives en la cartera del Fons.

Sota la categoria "Empresa", detallada en l'anterior quadre, "la Caixa" diferencia dos tipologies de Deutor. Un primer subgrup està format per aquelles empreses sobre les quals "la Caixa" té certesa que compleixen amb la definició de PIME de la CE. No obstant això, el segon subgrup està compost per aquelles empreses que podrien no complir aquesta definició, per pertànyer a un grup empresarial que a nivell de la base de dades no s'especifica si compleix amb la definició de PIME de la CE. Per un criteri de prudència, l'Entitat Cedent considera la totalitat de l'esmentat segon subgrup com Actius que no compleixen la definició de PIME de la CE.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació segons compliment de la definició de PIME de la Comissió Europea				
Tipus de PIME	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Compleix definició PIME de la CE	27.504	88,28%	814.618.144,77	71,59%
No compleix definició PIME de la CE	3.650	11,72%	323.216.444,62	28,41%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

En la Data de Constitució, la Societat Gestora es compromet que, en tot cas, almenys el 80% dels Actius cedits al Fons compliran amb la definició de petites i mitjanes empreses establerta en la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, de 6 de maig de 2003, amb l'objectiu de donar compliment a allò establert en la declaració 22 de l'apartat 2.2.8. del Mòdul Addicional.

## 21. Classificació segons la finalitat de l'operació

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats segons la seva finalitat.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Tipus de Finalitat				
Tipus de Finalitat	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Adquisició d'immobles (*)	7.389	23,72%	500.326.105,85	43,97%
Finançament capital circulant	10.474	33,62%	274.244.670,10	24,10%
Adquisició de maquinària	4.770	15,31%	216.951.001,10	19,07%
Inversions financeres	1.361	4,37%	54.222.413,51	4,77%
Altres	4.358	13,99%	50.852.482,46	4,47%
Adquisició de vehicles	2.802	8,99%	41.237.916,37	3,62%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

(\*) No és possible desglossar aquelles operacions dirigides a finançar el patrimoni d'una societat immobiliària, d'aquelles operacions que es destinen a finançar l'adquisició d'un immoble per a l'exercici de la pròpia activitat.

## 22. Classificació segons el sistema d'amortització de l'operació

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats segons el seu sistema d'amortització.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Sistema d'Amortització				
Sistema d'Amortització	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Cànon francès - Quota constant	28.541	91,61%	959.715.551,33	84,35%
Amortització de capital constant	2.279	7,32%	160.965.356,71	14,15%
Bullet	334	1,07%	17.153.681,35	1,51%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

Els Deutors dels Actius que presenten un sistema d'amortització a venciment (bullets) sí paguen interessos periòdicament. Únicament paguen capital al venciment del seu contracte.

### 23. Distribució segons mida del deutor dels Actius seleccionats

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats segons la mida del deutor en la cartera.

Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009				
Classificació per Mida d'Empresa				
Mida de Empresa	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Microempresa	26.507	85,08%	672.371.220,16	59,09%
Petita empresa	4.192	13,46%	338.504.077,13	29,75%
Mitjana-petita empresa	455	1,46%	126.959.292,10	11,16%
Mitjana-gran empresa	0	0,00%	0,00	0,00%
Gran empresa	0	0,00%	0,00	0,00%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

El criteri de classificació que segueix l'Entitat Cedent coincideix amb el establert en la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, de 6 de maig de 2003.

El criteri de classificació és el següent:

Microempresa: Empreses de facturació inferior a 1.000.000 Euros

Petita empresa: Empreses de facturació d'entre 1.000.000 i 9.000.000 Euros

Mitjana-petita empresa: Empreses de facturació d'entre 9.000.000 i 50.000.000 Euros

Mitjana-gran empresa: Empreses de facturació d'entre 50.000.000 i 100.000.000 Euros

Gran empresa: Empreses de facturació d'entre 100.000.000 i 200.000.000 Euros

Empresa molt gran: Empreses de facturació de més de 200.000.000 Euros



**24. Distribució segons la periodicitat de revisió de tipus d'interès dels Actius seleccionats**

El següent quadre mostra la distribució dels Actius seleccionats en funció de la periodicitat de revisió dels tipus d'interès dels mateixos.

<b>Cartera d'Operacions a dia 6 de setembre de 2009</b>				
<b>Classificació per Periodicitat de Revisió de Tipus d'Interès</b>				
<b>Període de Revisió</b>	<b>Operacions</b>		<b>Principal Pendent</b>	
	<b>Número</b>	<b>%</b>	<b>Import</b>	<b>%</b>
Anual	18.809	60,37%	641.604.588,57	56,39%
Semestral	3.812	12,24%	196.430.630,63	17,26%
Fix	7.024	22,55%	155.835.228,75	13,70%
Trimestral	1.467	4,71%	136.314.031,10	11,98%
Mensual	42	0,13%	7.650.110,34	0,67%
<b>Total Cartera</b>	<b>31.154</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.137.834.589,39</b>	<b>100,00%</b>

## **Naturalesa legal dels actius**

Els actius estan constituïts pels Préstecs Hipotecaris, els Préstecs no Hipotecaris, les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions de “Crèdit Obert”. Els Préstecs Hipotecaris i les Disposicions Inicials han estat constituïts mitjançant atorgament de la corresponent escriptura pública. Les Segones Disposicions han estat formalitzades mitjançant contracte privat, a l'empara de l'escriptura pública de la Disposició Inicial corresponent. Els Préstecs no Hipotecaris han estat formalitzats en pòlissa intervinguda per fedatari públic.

L'agrupació en l'actiu del Balanç del Fons dels Préstecs no Hipotecaris es realitzarà mitjançant la cessió de manera directa en la pròpia Escriitura de Constitució del Fons, sense l'emissió de valor negociable algun 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 es realitzarà mitjançant l'emissió pel Cedent de Participacions Hipotecàries i de Certificats de Transmissió d'Hipoteca i la seva subscripció pel Fons, representat per la Societat Gestora, conforme, segons el cas, a allò establert a la Llei 2/1981, en el Reial decret 716/2009 i en la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994 en la redacció donada per la Llei 41/2007, tot això tal com es ressenya en l'apartat 3.3 del present Mòdul Addicional.

En l'apartat 2.2.2.k) anterior es recull un quadre que mostra la distribució dels Actius seleccionats conforme a les garanties accessòries de cadascun d'ells.

## **Data o dates de venciment o expiració dels actius**

Cadascun dels Actius seleccionats té una data de venciment, sens perjudici de les quotes d'amortització parcials periòdiques, conforme a les condicions particulars de cadascun d'ells (a excepció de les operacions Bullets).

En qualsevol moment de la vida dels Actius, 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 Actius seleccionats es troba entre el 1 de octubre de 2009 i el 1 de febrer de 2048.

El 1 de febrer de 2048 coincideix amb la data de venciment final del Fons (la “**Data de Venciment Final**”).

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

### **Import dels actius**

L'actiu del Fons estarà integrat per Préstecs no Hipotecaris i per les Participacions Hipotecàries 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 mil milions (1.000.000.000) de euros.

La cartera de préstecs i crèdits hipotecaris seleccionats de la qual s'extrauran els Actius que seran cedits al Fons en la Data de Constitució, està formada per 31.154 Actius del qual principal pendent de vèncer, a 6 de setembre de 2009, ascendia a 1.137.834.589,39 euros (el "*Saldo Inicial*") i amb un principal vençut impagat per import de 760.034,91 euros.

Que per a la seva cessió al Fons en la seva constitució, "la Caixa" elegirà dels Actius seleccionats aquells Actius que es trobin al corrent de pagament, o amb impagament per un termini inferior a trenta (30) dies, fins a assolir un principal o capital total igual o lo més pròxima possible per defecte a mil milions (1.000.000.000) d'euros.

En l'apartat 2.2.2.b) anterior es recull un quadre que mostra la distribució dels Actius seleccionats conforme al principal pendent de venciment de cadascun d'ells.

### **Ràtio del saldo total disposat del Préstec Hipotecari o Disposició sobre el valor de taxació o el nivell de sobrecolateralització**

Els Actius seleccionats amb garantia d'hipoteca immobiliària a 6 de setembre de 2009 són 19.688 del qual principal pendent de vèncer puja a 730.908.517,13 euros. D'ells, 17.012 Préstecs Hipotecaris i Disposicions compten amb garantia hipotecària de primer rang, amb un principal pendent de vèncer igual a 635.463.851,91, a 6 de setembre de 2009.

La ràtio, expressat en tant per cent, entre el saldo total disposat del Préstec Hipotecari o Disposició pendent d'amortització a 6 de setembre de 2009 i el valor de taxació dels immobles hipotecats dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions seleccionades es trobava comprès entre el 0,01% i el 723,13%, sent la raó mitjana pel principal pendent de cada Préstec Hipotecari i Disposició el 54,82%.

El saldo total disposat d'una Disposició és el saldo resultant d'agregar totes les disposicions efectuades pel Deutor, d'un mateix Crèdit Obert, a una data concreta, amb independència que aquestes disposicions siguin objecte de titulització, o no. Per al cas dels Préstecs Hipotecaris, el saldo total disposat coincideix amb el principal pendent de vèncer de l'esmentat Préstec Hipotecari que se'n va a titulitzar.

El valor de la taxació agrupa les diferents garanties que s'han tingut en compte a l'hora de concedir un Préstec Hipotecari o Disposició. En el següent quadre s'inclouen únicament els Préstecs Hipotecaris i Disposicions que compten amb garantia hipotecària de primer rang.

Cartera d'Operacions a 6 de setembre de 2009							
Classificació per relació Saldo Total Disposat/Valor Taxació							
Interval Relació		Operacions		Saldo Total Disposat		Valor Taxació	
		Número	%	Import	%	Import	%
0%	9,99%	786	4,62%	30.827.280,64	1,23%	493.742.535,95	8,42%
10%	19,99%	1.310	7,70%	103.263.864,75	4,11%	655.897.750,26	11,18%
20%	29,99%	1.863	10,95%	185.704.270,87	7,39%	720.437.491,23	12,28%
30%	39,99%	2.193	12,89%	295.492.485,40	11,77%	841.029.022,15	14,34%
40%	49,99%	2.637	15,50%	378.356.627,78	15,07%	837.797.894,00	14,28%
50%	59,99%	2.774	16,31%	392.474.981,90	15,63%	712.762.796,60	12,15%
60%	69,99%	3.402	20,00%	739.976.703,89	29,47%	1.125.977.956,75	19,20%
70%	79,99%	1.671	9,82%	275.884.226,80	10,99%	365.856.590,30	6,24%
80%	89,99%	207	1,22%	58.418.620,56	2,33%	69.625.130,94	1,19%
90%	100,00%	91	0,53%	19.094.287,38	0,76%	20.047.205,43	0,34%
	>100%	78	0,46%	31.828.484,19	1,27%	22.198.667,24	0,38%
<b>Total Cartera</b>		<b>17.012</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.511.321.834,16</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.865.373.040,85</b>	<b>100,00%</b>
<b>Mitjana Ponderat:</b>						54,82%	
<b>Mínim:</b>						0,056%	
<b>Màxim:</b>						723,13%	

L'Entitat Cedent té certesa respecte al rang hipotecari i al LTV de cada Participació Hipotecària que emeti a Data de Constitució del Fons.

L'Entitat Cedent desconeix si el Deutor, a posteriori, ha acudit a una altra entitat financera i ha sol·licitat un altre préstec o crèdit, utilitzant com garantia aquest mateix bé. En aquest cas, l'esmentada entitat financera tindria una garantia hipotecària de segon rang, sense cap efecte per al Fons.

Per a aquells Actius seleccionats a 6 de setembre de 2009 que compten amb garantia hipotecària de segon rang, la Societat Gestora no facilita informació en relació amb el LTV perquè l'Entitat Cedent desconeix el saldo del préstec o crèdit amb garantia hipotecària de primer rang.

## **Mètode de creació dels actius**

Els Actius seleccionats per a la seva cessió al Fons van ser concedits pel Cedent seguint fidelment els seus procediments habituals d'anàlisi i valoració del risc creditici vigents en cada moment. 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 dipositades en el Registre Mercantil i informe d'auditoria si està obligada a ella, 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 previsionals (en el cas d'operacions a llarg termini). Les empreses hauran d'elaborar i facilitar una projecció dels comptes de pèrdues i guanys futures tenint en compte els efectes de la inversió que es realitza (augment de la capacitat de producció, reducció de costos laborals i/o industrials, etc).

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 (fiançaments) 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, destacant 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 pròpia oficina proponent o, en el seu cas, per analistes d'inversions de l'organització

territorial, amb un format estandarditzat, en el que està previst comentar, entre d'altres aspectes, el resultat de cada variable que intervé en la determinació del ràting de l'acreditat.

### 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, descansa 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 ho proporciona un aplicatiu considerant els següents aspectes:

- 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 garantia pignorativa.
- Termini de l'operació.
- Alertes i polítiques basades en el ràting dels titulars i en la tipologia del risc sol·licitat.

Els nivells d'aprovació tenen la següent jerarquia:

- 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 de aprovació de l'operació 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 atorgueus 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 és el següent:

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

Factors quantitativs: 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 qualitativs: 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 PIME's 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 (EDF). S'entén per EDF (en les seves sigles en anglès, Expected Default Frequency), la probabilitat que una operació o client entri en mora de 90 dies al llarg dels pròxims 12 mesos, ajustada a cicle econòmic.

#### 4.4 Factors del Ràting

Factors quantitius:

Sector d'activitat de l'empresa

Fons propis

Passiu Total

Actiu Total

Actiu circulant

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 mig 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 qualitius:

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).

## **5. Política i eines de seguiment i recuperació d'actius deteriorats Empreses**

El seguiment de les operacions concedides permet conèixer l'evolució de capacitat de reemborsament del titular i reaccionar per evitar situacions de impagament.

Si malgrat tot, aquest es produeix, el sistema inclou el contracte a la base de dades de morositat, intenta el càrrec diari de manera automàtica per al seu cobrament total o parcial i, en cas de no ser possible, genera tres avisos als titulars i avaladors en el següent mes i mig.

En el recobriment d'empresa no intervenen les plataformes telefòniques, sinó que és la pròpia Entitat Cedent qui, en els seus diferents nivells (xarxa d'ofici-

nes, DONEN, DG i DT) realitza la gestió de recobriment i qui està en contacte amb l'empresa (no intervé cap agent extern). El sistema, a través del aplicatiu GIM (Gestió Integral de la Morositat), permet un exhaustiu control de les operacions d'empreses que han resultat impagades i aquestes són seguides de manera permanent per les oficines. De la mateixa manera que per a la resta d'operacions impagades s'ha desplegat un total de 275 persones com a responsables de morositat a nivell Direcció d'Àrea (DONEN) i 53 persones a nivell de Delegació General (DG) que supervisen i ajuden de manera continuada en les gestions de recobriment que es realitzen. Aquests equips s'han dotat de nous recursos i reforçat en funció de les necessitats de cada Direcció d'Àrea de Negoci, exercint una major pressió sobre la zona i amb resultats molt favorables.

En paral·lel a les gestions de recobriment de les oficines, Direccions d'Àrea (DONEN) i Delegacions Generals (DG), als 45 dies d'antiguitat del deute i abans de qualificar-se com precontenciós-oficina, el sistema de manera proactiva genera un avís a l'oficina perquè:

Iniciï la seva regularització per via amistosa (pactes de regularització, que han d'introduir-se en l'aplicació i són controlats per ella) o

S'iniciï procediment judicial <sup>(1)</sup> si el deute reclamable supera els 3.000 € i és viable per existir béns embargables.

<sup>(1)</sup> Per a major agilitat, control i rapidesa, la tramitació de la interposició del procediment judicial es troba centralitzada en l'empresa filial GDS-Cusa desd'on es generen les comunicacions pertinents als deutors (incloundo la certificació de saldos) i en un període màxim pactat de 25 dies, es procedeix a la presentació de la demanda, prèvia designació de lletrat i procurador. El departament d'Assessoria Jurídica de "la Caixa" designa, en cada zona geogràfica, un grup d'advocats i procuradors homologats. En el caso que els lletrats siguin externs, aquests no actuen amb exclusivitat. Tots els procuradors amb els quals treballa "la Caixa" són externs.

Quan no existeixen béns embargables o, pel seu escàs valor, sigui aconsellable desistir de la demanda, deu iniciar-se una proposta de fallit amb diferents nivells d'aprovació segons la seva quantia.

Encara cancel·lat el contracte per fallit, la responsabilitat per a la gestió del cobrament del deute (per represa de les activitats, evidència de signes externs, saldos en altres oficines de "la Caixa", etc.) continua vigent, en mans de l'ofici-

na i amb el suport de les actuacions de gestors externs experts en la recuperació d'aquests deutes.

### **Indicació de declaracions donades a l'Emissor en relació amb els actius**

La Societat Gestora reproduïx a continuació les declaracions i garanties que el Cedent ha efectuat respecte de si mateix, dels Actius i de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca, i que es ratificaran en la Data de Constitució del Fons en l'Espectura de Constitució.

### **Quant 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 PIME's, així com para 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 per efectuar la cessió dels Actius al Fons i l'emissió de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca, i per al vàlid atorgament de l'Espectura de Constitució, dels compromisos assumits a la mateixa i dels altres contractes relacionats amb la constitució del Fons.
4. Que disposa de comptes anuals auditades dels tres últims exercicis tancats a 31 de desembre de 2006, 2007 i 2008. Els informes d'auditoria dels comptes anuals corresponents a lus exercicis 2006, 2007 i 2008 no presenten excepcions. Els esmentats comptes anuals auditades han estat dipositades en la CNMV i en el Registre Mercantil.
5. Que, amb anterioritat a la constitució del Fons, se signarà un Conveni Marc de Colaboración amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya conforme a l'Annex 3 de la Resolució.

### **Pel que fa als Actius**

1. Que tots els Préstecs Hipotecaris i Disposicions es troben degudament documentats i estan formalitzats en escriptura pública, o en contractes privats, quant a les Segones Disposicions, a l'empara de l'esmentada escriptura pública. Tots els Préstecs no Hipotecaris es troben degudament documentats i estan formalitzats en pòlissa intervinguda per fedatari públic. "la Caixa" conserva, segons el cas, primera còpia de l'escriptura pública, o còpia del contracte privat, o testimoni de la pòlissa, a disposició de la Societat Gestora.
2. Que tots els Actius existeixen i són vàlids i executables d'acord amb la legislació aplicable.
3. Que el Cedent és titular ple de la totalitat dels Actius lliures de càrregues i reclamacions, i no existeix cap impediment perquè es puguin cedir els mateixos al Fons.
4. Que tots els Actius estan denominats en euros, i són pagadors exclusivament en euros.
5. Que les dades relatives als Actius que s'inclouen com anexe a l'Esctura de Constitució del Fons reflecteixen correctament la situació actual, tal com està recollida en els contractes que documenten els Actius i en els fitxers informàtics de les operacions de finançament, i que les esmentades dades són correctes, complets i no indueixen a error. Així mateix, qualsevol altra informació addicional sobre les característiques de la cartera de Actius del Cedent recollida en aquest Fullet Informatiu és correcta i no indueix a error.
6. Que tots els Actius seleccionats tenen un venciment final igual o posterior al 1 de octubre de 2009.
7. Que tots els Actius seleccionats tenen un termini d'amortització inicial no inferior a 12 mesos.
8. 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 PIME's.
9. Que tots els Actius estan clarament identificats, tant en suport informàtic com per les seves escriptures públiques (quant als Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials), els contractes privats a l'empara de l'escriptura pública de la Disposició Inicial corresponent (pel que fa a les Segones Disposicions), i les pòlisses intervingudes per fedatari públic (quant als Préstecs no Hipotecaris), a poder del Cedent, i són objecte d'anàlisis 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 Actius 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 PIME's.
11. Que el Cedent no té coneixement de l'existència de litigis de cap tipus en relació amb els Actius que puguin perjudicar la validesa i exigibilitat dels mateixos o que puguin donar lloc a l'aplicació de l'article 1.535 del codi Civil. Igualment el Cedent declara que, segons el seu coneixement, cap dels Deutors dels Actius cedits ha estat declarat en concurs.
12. Que el Cedent no té coneixement que algun Deutor dels Actius, 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 Actius.
14. Que en les respectives escriptures públiques (quant als Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials), en els contractes privats a l'empara de l'escriptura pública de la Disposició Inicial corresponent (pel que respecta a les Segones Disposicions), i en les pòlisses intervingudes per fedatari públic (quant als Préstecs no Hipotecaris), que documenten els Actius no es contenen clàusules que impedeixin la cessió dels esmentats Actius 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, en el seu cas, estableixen les escriptures públiques (quant als Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials), els contractes privats a l'empara de l'escriptura pública de la Disposició Inicial corresponent (pel que respecta a les Segones Disposicions), i les pòlisses intervingudes per fedatari públic (quant als Préstecs no Hipotecaris), que documenten els Actius.
15. Que, en la Data de Constitució del Fons, cap de els Actius tindrà un impagament per un termini superior a trenta (30) dies. En qualsevol cas, en la Data de Constitució del Fons, el Saldo Viu Pendent dels Actius amb pagaments pendents a l'esmentada data no serà superior al 5% del Saldo Inicial dels Actius.
16. Que, a la Data de Constitució del Fons, el Cedent no ha rebut cap notificació d'amortització anticipada total dels Actius.

17. Que cap dels Actius tenen data de venciment final posterior al 1 de febrer de 2048.
18. Que el capital o principal de tots els Actius cedits ha estat totalment disposat.
19. Que el pagament dels interessos i principal de tots els Actius es realitza mitjançant domiciliació bancària.
20. Que, a la Data de Cessió, cadascun dels Actius han tingut almenys el venciment de una (1) quota d'interessos.
21. Que, conforme als seus registres interns, cap dels Préstecs o Disposicions correspon a finançaments concedides a promotors immobiliaris per a la construcció o rehabilitació d'habitatges i/o locals comercials, destinats per a la venda, ni per a finançament de terra destinat a l'activitat anteriorment descrita.
22. Que les garanties dels Actius són vàlides i executables d'acord amb la legislació aplicable, i el Cedent no té coneixement de l'existència de cap circumstància que impedeixi l'execució de les mateixes.
23. Que les operacions de finançament que es refereixen els Actius han estat atorgades a empresaris o empreses no financeres catalanes, de les quals, almenys, el 80% de les mateixes 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).
24. Que tant la concessió dels Actius com la seva cessió al Fons i tots els aspectes amb ells relacionats s'han realitzat segons criteris de mercat.
25. Que les dades i la informació relatius als Actius 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.
26. Que no existeixen contractes de lísing en la cartera seleccionada.
27. Que tots els Actius tenen un calendari d'amortització prèviament establert, sens perjudici dels períodes de carència de capital o períodes d'espera (carència de capital i d'interessos). En el cas dels Actius amb Sistema d'Amortització

“Cànon francès - Quota constant” i “Amortització de capital constant”, el calendari d'amortització és de caràcter periòdic.

28. Que cap dels Actius són refinançaments de préstecs o crèdits previs en situació de impagament<sup>1</sup>.
29. Que cap dels Actius són operacions “project finance” (finançament de projectes)<sup>2</sup>.
30. Que no hi ha cap Actiu que s'hagi concedit per finançar la compra o rehabilitació d'un Habitatge de Protecció Oficial (VPO).

### **Pel que fa a les Participacions Hipotecàries, els Certificats de Transmissió d'Hipoteca, els Préstecs Hipotecaris i les Disposicions**

1. Que la Comissió Executiva del Cedent ha adoptat vàlidament tots els acords necessaris per a l'emissió de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca.
2. Que les dades relatives als Préstecs Hipotecaris i les Disposicions, que s'inclouen en lus Títols Múltiples, reflecteixen correctament la situació actual, tal com està recollida en els fitxers informàtics i en els expedients físics dels esmentats Préstecs Hipotecaris i Disposicions i són correctes i complets.

---

<sup>1</sup> Es considera refinançament qualsevol nova operació on finalitat sigui pagar deutes anteriors amb “la Caixa” a les quals el deutor no podia fer front. El refinançament es pot instrumentar mitjançant un nou crèdit que reemplaci l'anterior, o mitjançant la modificació de les condicions de l'actual - import, termini o tipus d'interès-. Alhora, també es pot reforçar l'operació amb noves garanties”.

<sup>2</sup> Es considera project finance aquella operació que es basa exclusivament en els fluxos de caixa i en els actius del propi projecte d'inversió, normalment canalitzats a través d'una empresa específica per a això, i sense garanties complementàries dels socis durant la fase d'explotació. Caben dins d'això tant els nous projectes com les refinançaments d'un ja existent, sempre que l'import total del projecte sigui igual o superior a 5 milions d'euros, sigui quin sigui l'import de l'operació de finançament.

Aquest tipus de finançament és normalment per a instal·lacions grans, complexes i d'elevat import que poden incloure, per exemple, centrals d'energia, plantes de processat químic, mines, infraestructura de transports, medi ambient i infraestructura de telecomunicacions. El finançament del projecte pot adoptar la forma de finançament de la construcció d'una nova instal·lació, o refinançar una instal·lació existent, amb o sense millores. En les esmentades transaccions, el prestamista és normalment pagat únicament o gairebé exclusivament pels fluxos dineraris generats pels rendiments de les instal·lacions, com l'electricitat venuda per una central de energia. El prestatari normalment no té permès executar cap altra funció que no sigui desenvolupar, posseir i explotar la instal·lació.”



3. Que les Participacions Hipotecàries s'emeten a l'empara de la Llei 2/1981 i el Reial decret 716/2009 i altres normativa aplicable, i compleixen tots els requisits establerts en elles.
4. Que els Certificats de Transmissió d'Hipoteca s'emeten a l'empara de la Llei 2/1981, el Reial decret 716/2009, la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994 en la seva redacció donada per la Llei 41/2007 i altres normativa aplicable, i compleixen tots els requisits establerts en elles. Els Certificats de Transmissió d'Hipoteca s'emeten perquè tots els Préstecs Hipotecaris i Disposicions no compleixen tots els requisits establerts en el capítol II del Reial decret 716/2009. Aquesta informació serà coherent amb el contingut establert en l'annex I del Reial decret 716/2009 de registre comptable especial de préstecs i crèdits hipotecaris.
5. Que tots els Préstecs Hipotecaris i les Disposicions estan garantits per hipoteca immobiliària sobre el ple domini de tots i cadascun dels immobles hipotecats, i sense que els mateixos es trobin subjectes a prohibicions de disposar, condicions resolutòries o qualsevol altra limitació de domini estalvi, en el que es refereix a Préstecs Hipotecaris i Disposicions garantits amb hipoteca de segon rang (o ulteriors), les corresponents com a conseqüència de l'existència d'una hipoteca de primer rang.
6. Que tots els Préstecs Hipotecaris i Disposicions estan formalitzats en escriptura pública, o en contractes privats, quant a les Segones Disposicions, a l'empara de l'esmentada escriptura pública, i totes les hipoteques es troben degudament constituïdes i inscrites en els corresponents Registres de la Propietat, els quals dades d'inscripció es corresponen amb els esmentats en lus corresponents Títols Múltiples. La inscripció de les finques hipotecades està vigent i sense cap contradicció.
7. Que tots els béns immobles hipotecats han estat taxats per societats de taxació degudament inscrites en el Banc d'Espanya, estant acreditada l'esmentada taxació mitjançant la corresponent certificació.
8. Que els Préstecs Hipotecaris i Disposicions no reuneixen cap de les característiques dels crèdits exclosos o restringits per l'article 12 del Reial decret 716/2009 per servir de cobertura a l'emissió de participacions hipotecàries i de certificats de transmissió d'hipoteca.
9. Que els Préstecs Hipotecaris i Disposicions no estan instrumentats en títols valors, ja siguin nominatius, a l'ordre o al portador, diferents de les Participa-

cions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca que s'emeten per ser subscrietes pel Fons.

10. Que els Préstecs Hipotecaris i Disposicions no estan afectes a cap emissió de bons hipotecaris, participacions hipotecàries o certificats de transmissió d'hipoteca, diferent de l'emissió de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca, i, a partir de l'emissió d'aquestes, els Préstecs Hipotecaris i Disposicions no estaran afectes a cap emissió de cèdules hipotecàries, bons hipotecaris, ni altres participacions hipotecàries o certificats de transmissió d'hipoteca.
11. Que els immobles que serveixen de garantia als Préstecs Hipotecaris i les Disposicions són immobles acabats i situats a Espanya.
12. Que el Cedent no té coneixement de l'existència de cap circumstància que impedeixi l'execució de la garantia hipotecària.
13. Que cap persona té dret preferent al Fons sobre els Préstecs Hipotecaris i Disposicions quan titular de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca.
14. Que les Participacions Hipotecàries i 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 que corresponguin.
15. Que els immobles sobre els quals s'ha constituït la garantia hipotecària per al cas dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials que abonen les Participacions Hipotecàries compten amb una assegurança contra danys, en el que el capital assegurat no és inferior al valor de taxació, exclosos els elements no assegurables per naturalesa. Addicionalment, "la Caixa", seguint un criteri de prudència, ha contractat una pòlissa global d'assegurances subsidiària que garanteix una cobertura d'assegurança per danys en cas d'inexistència del mateix o insuficiència dels capitals assegurats, per als Préstecs Hipotecaris i Disposicions que abonen les Participacions Hipotecàries, que es mantindrà vigent durant tota la vida del Fons.
16. Que totes les Participacions Hipotecàries han estat emeses a partir de Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials que compten amb garantia hipotecària de primer rang.

17. Que totes les Participacions Hipotecàries han estat emeses a partir de Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials que no superen el 80% del valor de taxació del bé hipotecat, per al cas d'aquells Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials que van ser concedits per finançar la construcció, rehabilitació o adquisició d'habitatge, i que no superen el 60% del valor de taxació del bé hipotecat, per al cas dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials que van ser concedits per finançar qualsevol altre propòsit.

Les presents declaracions s'efectuen per "la Caixa" després de portar a terme les oportunes comprovacions sobre una selecció dels Actius. Als efectes de l'apartat 2.2.9 següent, les esmentades comprovacions no impedeixen que durant la vigència dels Actius, pugui advertir-se que algun d'ells o las Participacions Hipotecàries o 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.

#### **Substitució dels actius titulitzats**

En cas que durant tota la vigència dels Actius s'advertís que algun dels mateixos no s'ajustés a les declaracions formulades en l'apartat 2.2.8 del present 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 tingui coneixement del mateix o a partir de la notificació corresponent de la Societat Gestora al Cedent, comunicant-li l'existència del referit vici.
- b) En cas de no ser possible la compensació conforme al descrit en l'apartat a), la Societat Gestora instarà al Cedent a substituir el corresponent Préstec o Disposició 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 l'Agència de Qualificació. En el cas que hi hagués diferència positiva entre el saldo del Préstec o Disposició substituït i el saldo del Préstec o Disposició incorporat, l'esmentada diferència serà ingressada en el Compte de Tresoreria.

Suposat de Préstecs Hipotecaris o Disposicions, el Cedent s'obliga a substituir la corresponent Participació Hipotecària o el corresponent Certificat de Transmissió d'Hipoteca, segons el cas, conforme a l'assenyalat en el paràgraf anterior per una altra Participació Hipotecària o Certificat de Transmissió d'Hipoteca, segons correspongui. En aquest cas, el Cedent procedirà a emetre uno o diversos nous Títols Múltiples que serà canviat pel que es lliura en virtut d'allò disposat en aquest Fullet.

El Cedent, tan aviat com tingui coneixement que algun Préstec o Disposició per ell cedida no s'ajusti a les declaracions descrites en l'apartat 2.2.8 del present Mòdul Addicional, deurà posar-ho en coneixement de la Societat Gestora, i indicar-li els Préstecs o Disposicions que proposa cedir per substituir els Préstecs o Disposicions afectats.

En tot cas, al substituir algun Préstec o Disposició, el Cedent haurà d'acreditar que el Préstec o Disposició substituïent s'ajusta a les declaracions contingudes en l'apartat 2.2.8 del present Mòdul Addicional.

El Cedent es compromet a formalitzar la cessió dels Préstecs o Disposicions que substitueixi en acta notarial i en la forma i termini que estableixi la Societat Gestora, i a proporcionar la informació sobre els mateixos que consideri necessària la Societat Gestora.

c) Subsidiàriament a les obligacions assumides en els apartats a) i b) anteriors i per a aquells supòsits en els quals procedís la compensació i no fos susceptible 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 corresponents Préstecs o Disposicions i els interessos dels Préstecs o Disposicions meritats i no pagats fins avui i qualsevol altra quantia que li pogués correspondre al Fons, quantitat que serà dipositada en el Compte de Tresoreria.

En qualsevol dels casos anteriors, l'esmentada substitució de Préstecs o Disposicions serà comunicada a la CNMV i a l'Agència de Qualificació.

#### **Pòlisses d'assegurances rellevants relatives als actius titulitzats.**

D'acord amb la declaració 15) anterior, els immobles sobre els quals s'ha constituït la garantia hipotecària per al cas dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions que abonen les Participacions Hipotecàries compten amb una assegurança contra danys, en el que el capital assegurat no és inferior al valor de taxació, exclosos els elements no assegurables per naturalesa. Addicionalment, "la Caixa", seguint un criteri de prudència, ha contractat una pòlissa global d'assegurances subsidiària que garanteix

una cobertura d'assegurança per danys en cas d'inexistència del mateix o insuficiència dels capitals assegurats, per als Préstecs Hipotecaris i Disposicions Inicials que abonon les Participacions Hipotecàries, que es mantindrà vigent durant tota la vida del Fons.

“la Caixa” formalitzarà en el mateix acte la cessió aparellada a l'emissió de les Participacions Hipotecàries dels drets que li corresponen com beneficiària dels esmentats contractes d'assegurança de danys subscrits pels Deutors o qualsevol altra pòlissa d'assegurança que atorgui una cobertura equivalent. Correspondran per tant al Fons, quan titular de les Participacions Hipotecàries, totes les quantitats que li hagués correspost percebre a “la Caixa” per aquest concepte.

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

No aplicable.

**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 en els apartats 5.2, 7.1 i 6.10 del Document de Registre.

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

No aplicable.

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

No aplicable.

**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.

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

Els valors de taxació dels immobles en garantia dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions seleccionats descrits en l'apartat 2.2.2 del present Mòdul Addicional corresponen a les taxacions efectuades per les entitats taxadores a la data original de concessió dels Actius a l'efecte de la concessió i formalització dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions seleccionats. L'Entitat Cedent no realitza retaxacions per defecte.

**ACTIUS ACTIVAMENT GESTIONATS QUE ABONEN L'EMISSIÓ**

No aplicable.

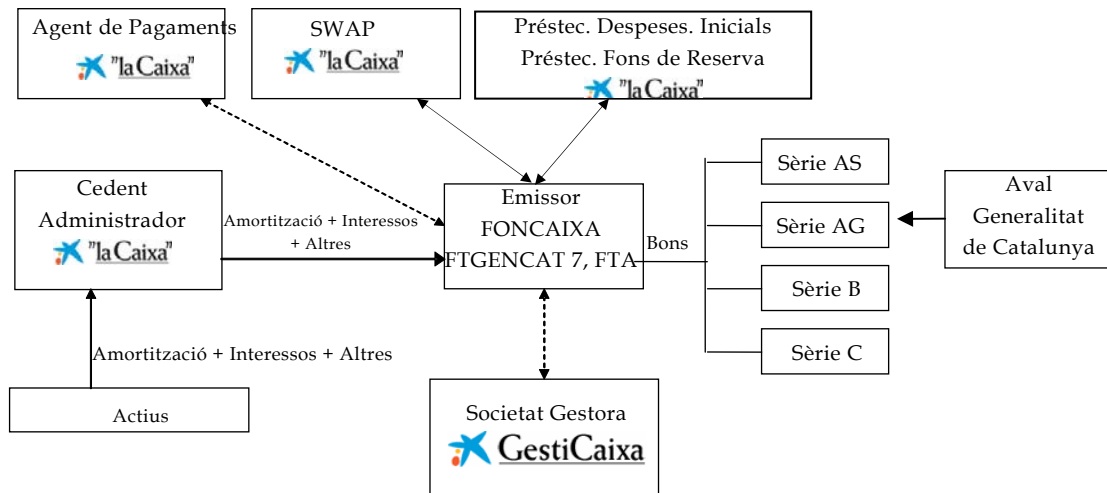
**2.3 DECLARACIÓ EN EL CAS QUE L'EMISSOR ES PROPOSI EMETRE NOUS VALORS ABONATS PELS MATEIXOS ACTIUS I DESCRIPCIÓ DE COM S'INFORMARÀ A LES FORQUILLES D'AQUESTA SÈRIE**

No aplicable.

### 3. ESTRUCTURA I TRESORERIA

#### 3.1 DESCRIPCIÓ DE L'ESTRUCTURA DE L'OPERACIÓ, INCLOENT, 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	
<b>Immobilitzat</b>		<b>Emissió de Bons</b>	
Actius	1.000.000.000	Bons Sèrie AS	174.000.000
		Bons Sèrie AG	696.000.000
		Bons Sèrie B	25.000.000
		Bons Sèrie C	105.000.000
<b>Actiu Circulant</b>		<b>Deutes a Llarg Termini</b>	
Compte Tresoreria (*)	155.325.000	Préstec Despeses Inicials	325.000
		Préstec Fons Reserva	155.000.000
<b>Total</b>	<b>1.155.325.000</b>	<b>Total</b>	<b>1.155.325.000</b>

(\*) En el Compte de Tresoreria s'inclouen les Despeses Inicials estimats, els quals es recullen en l'apartat 6 de la Nota de Valors.

### **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 en 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 a cadascun dels prestadors dels serveis al Fons en virtut dels mateixos i, fins i tot, cas de caldre, 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 cas de caldre, o organisme administratiu competent i a l'Agència de Qualificació, i que amb tals actuacions no es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació.

#### **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 l'esmentada resolució sigui permesa a l'empara de la legislació aplicable. Produïda la terminació del Contracte i suposat que la legislació aplicable així ho permeti, el nou participant serà, en el seu 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 l'Agència de Qualificació.

Qualsevol substitució es comunicarà a la CNMV, a l'Agència de Qualificació i al Cedent.

#### **Subcontractació dels participants**

Els participants en l'operació de titulització FONCAIXA FTGENCAT 7, FTA, conforme als seus respectius contractes, estaran facultats per a 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) mediï el consentiment previ per escrit de la Societat Gestora, (ii) no es vegi perjudicada la



qualificació atorgada als Bons per l'Agència 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 dites subcontractes i/o delegacions. En qualsevol cas, l'esmentada subcontractació o delegació 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 corresponents contractes. Els subcontractats hauran de complir amb les condicions de nivell de qualificació exigides per l'Agència de Qualificació per exercir aquest paper.

La subcontractació no perjudicarà la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació. Qualsevol subcontractació serà notificada per la Societat Gestora a la CNMV, i comptarà, en cas de ser legalment necessari, amb la seva autorització prèvia.

En relació amb la subcontractació o delegació de les funcions d'Administració de l'Administrador, s'estarà específicament i en particular a allò disposat en l'apartat 3.7.2.1.11 del present Mòdul Addicional i el seu equivalent en l'Escriptura de Constitució i en el Contracte d'Administració.

### **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'EMISOR**

#### **3.3.1 Formalització de la cessió dels Actius**

La cessió dels Actius 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 espanyols.

La cessió dels Préstecs no Hipotecaris per "la Caixa" i la seva adquisició pel Fons i l'emissió de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca per "la Caixa" mitjançant els quals s'instrumenta la cessió dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions 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 Actius no serà comunicada als Deutors. A aquests efectes, la notificació no és requisit per a la validesa de la cessió dels Actius.

No obstant això, en cas de concurs, o indicis del mateix, d'intervenció pel Banc d'Espanya, de liquidació o de substitució de l'Administrador o perquè la Societat

Gestora ho estimi raonablement justificat, requerirà a l'Administrador que notifiqui als Deutors (i, en el seu cas, a tercers garants i companyies asseguradores) la transmissió al Fons dels Actius pendents de reemborsament, així com que els pagaments derivats dels mateixos només tindran caràcter alliberador si s'efectuen en el Compte de Tresoreria oberta a nom del Fons. No obstant això, tant posat cas que l'Administrador no hagués complert la notificació als Deutors (i, en el seu cas, a tercers garants i companyies asseguradores) dins dels cinc (5) Dies Hàbils següents a la recepció del requeriment, com en cas de concurs de l'Administrador, serà la pròpia Societat Gestora directament la que efectui la notificació als Deutors (i als tercers garants i companyies asseguradores, en el seu cas).

### **3.3.2 Cessió dels Préstecs no Hipotecaris**

Als efectes anteriors, la cessió dels Préstecs no Hipotecaris es realitzarà directament sense l'emissió de valor negociable algun. El Cedent cedirà i transmetrà al Fons en la Data de Constitució del Fons, prevista per al dia 28 de setembre de 2009, 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 36% de la cartera. El Fons els adquirirà per l'import anteriorment consignat, amb tots els seus drets, excepte les obligacions que seguiran corresponent al Cedent, conforme a allò establert en aquest mateix apartat 3.3.

Els Préstecs no Hipotecaris començaran que s'ha de meritjar fluxos corresponents a la càrrega financera a favor del Fons des de la Data de Constitució del Fons en la qual se cedeixen aquests.

El Fons no abonarà a l'Entitat Cedent cap import en concepte d'interessos meritats pel fet de començar a rebre fluxos corresponents als Actius a partir de la Data de Constitució, i en canvi, efectuar el desemborsament dels Actius amb posterioritat a la data de la compra dels mateixos (Data de Constitució).

Cada Préstec no Hipotecari que estigui al corrent de pagament participa, a partir de la Data de Cessió, sobre el 100% del principal no vençut de cadascun dels Préstecs no Hipotecaris i merita un tipus d'interès igual al tipus d'interès nominal que meriti, en cada moment, el corresponent Préstec no Hipotecari.

Cada Préstec no Hipotecari que no estigui al corrent de pagament, participa, a partir de la Data de Cessió, sobre el 100% del principal no vençut de cadascun dels Préstecs no Hipotecaris, més el principal vençut i impagat, i merita un tipus d'interès igual al tipus d'interès nominal que meriti, en cada moment, el corresponent Préstec no Hipotecari, inclosos els interessos ordinaris de la quota impagada.

La cessió 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 no Hipotecaris, sens perjudici d'allò establert en l'apartat 4.4.3 del Document de Registre, que fa referència al dret de tempteig del Cedent respecte dels Actius romanents a la liquidació del Fons, no implicant aquest dret, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels Actius atorgat pel Cedent.

### **Cessió dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions**

La cessió pel Cedent dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions al Fons es portarà a terme mitjançant l'emissió pel Cedent de les Participacions Hipotecàries i de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca que es corresponen amb els Préstecs Hipotecaris i Disposicions perquè els mateixos s'agrupin en el Fons, mitjançant la seva subscripció per aquest, representat per la Societat Gestora, conforme a allò establert, segons el cas, a la Llei 2/1981, en el Reial decret 716/2009 i en la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994, en la redacció donada per la Llei 41/2007.

El Cedent emetrà, en la Data de Constitució, amb efectes a partir de l'esmentada data, tantes Participacions Hipotecàries i Certificats de Transmissió d'Hipoteca com Préstecs Hipotecaris i Disposicions se cedeixin, que, a la Data de Constitució del Fons representaran un Saldo Viu Pendent d'aproximadament el 64% del total de la cartera.

Cada Participació Hipotecària i cada Certificat de Transmissió d'Hipoteca que estigui al corrent de pagament participa, a partir de la Data de Cessió, sobre el 100% del principal no vençut de cadascun dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions que a través de la Participació Hipotecària o Certificat de Transmissió d'Hipoteca es mobilitzi i merita un tipus d'interès igual al tipus d'interès nominal que meriti, en cada moment, el corresponent Préstec Hipotecari o Disposició.

Cada Participació Hipotecària i cada Certificat de Transmissió d'Hipoteca que no estigui al corrent de pagament, participa, a partir de la Data de Cessió, sobre el 100% del principal no vençut de cadascun dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions que a través de la Participació Hipotecària o Certificat de Transmissió d'Hipoteca es mobilitzi, més el principal vençut i impagat, i merita un tipus d'interès igual al tipus d'interès nominal que meriti, en cada moment, el corresponent Préstec Hipotecari o Disposició, inclosos els interessos ordinaris de la quota impagada.

Las Participacions Hipotecàries i lus Certificats de Transmissió d'Hipoteca començaran que s'ha de meritar fluxos corresponents a la càrrega financera a favor del Fons des de la Data de Constitució del Fons en la qual se cedeixen aquests.

Las Participacions Hipotecàries i los Certificats de Transmissió d'Hipoteca es representaran mitjançant Títols Múltiples emès pel Cedent, nominatius, representatius de la totalitat de les Participacions Hipotecàries i els Certificats de Transmissió d'Hipoteca. Ditas Títols Múltiples contindràn les mencions exigides per l'article 29 del Reial decret 716/2009, juntament amb les dades registrals dels immobles hipotecats en garantia dels Préstecs Hipotecaris i Disposicions.

La Societat Gestora dipositarà los Títols Múltiples en 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, instrumentada a través de l'emissió de les Participacions Hipotecàries i els 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, sens perjudici d'allò establert en l'apartat 4.4.3 del Document de Registre, que fa referència al dret de tempteig del Cedent respecte dels Actius romanents a la liquidació del Fons, no implicant aquest dret, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels Actius atorgat pel Cedent.

Las Participacions Hipotecàries i los 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 de la Participació Hipotecària i del Certificat de Transmissió d'Hipoteca i el domicili del nou titular deuran notificar-se per l'adquirent a l'entitat emissora dels mateixos, estant la seva adquisició o tinença reservada a inversors qualificats sense que puguin ser adquirits pel públic no especialitzat.

Tant per als supòsits d'haver d'efectuar la substitució de alguna Participació Hipotecària o de algun Certificat de Transmissió d'Hipoteca segons allò previst a l'apartat 2.2.9 del present 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 segons l'apartat 3.7.2 del present Mòdul Addicional, així com, si procedint-se a la Liquidació Anticipada del Fons, en els supòsits i condicions de l'apartat 4.4.3 del Document de Registre, hagi de tenir lloc la venda de las citades Participacions Hipotecàries o Certificats de Transmissió d'Hipoteca, "la Caixa" es compromet a fraccionar, en el seu cas, qualsevol títol múltiple en tants títols individuals o múltiples com calguessin, a substituir-lo o canviar-lo per a la consecució de les anteriors finalitats.

“la Caixa”, quan entitat emissora, portarà un llibre especial en el que anotarà las Participacions Hipotecàries i los Certificats de Transmissió d'Hipoteca emesos i els canvis de domicili que li hagin estat notificats pels titulars de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca, fent constar, així mateix, (i) la data de formalització i venciment dels Préstecs Hipotecaris o Disposicions, l'import dels mateixos i la forma de liquidació; i (ii) les dades registrals de les hipoteques que garanteixen els Préstec Hipotecaris o Disposicions.

Donat el caràcter d'inversor qualificat del Fons i la subscripció per ell de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca, als efectes del paràgraf segon de l'article 29.1 del Reial decret 716/2009, l'emissió de las Participacions Hipotecàries i de los 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, en el Registre de la Propietat.

El Fons no abonarà a l'Entitat Cedent cap import en concepte d'interessos meritats pel fet de començar a rebre fluxos corresponents als Actius a partir de la Data de Constitució, i en canvi, efectuar el desemborsament dels Actius amb posterioritat a la data de la compra dels mateixos (Data de Constitució).

#### **3.3.4. Eficàcia de la cessió**

La cessió dels Actius i l'emissió de las Participacions Hipotecàries i dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca surtiran 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 Actius serà igual a l'import que representi en la Data de Constitució, la suma del Saldo Viu Pendent dels Actius, quantitat que en la Data de Constitució suposarà un import igual o al més pròxima possible per defecte a mil milions (1.000.000.000) de 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 i C i el Saldo Inicial dels Actius serà dipositat en el Compte de Tresoreria.

El pagament dels interessos correguts corresponents a cadascun de els Actius (que seran igual als interessos ordinaris meritats per cadascun d'allòs Actius 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 cadascun d'ells,

posterior a la Data de Constitució, sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional.

### **3.3.6. Responsabilitat del Cedent com cedent dels Actius**

El Cedent, d'acord amb l'article 348 del Codi de Comerç, respon davant el Fons exclusivament de l'existència i legitimitat dels Actius en els termes i condicions declarats en 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 Actius, ja sigui del principal o dels interessos dels Actius, o de qualsevol altra quantitat que els mateixos poguessin deure en virtut d'allòs Actius, segons correspongui.

El Cedent no assumeix l'eficàcia de les garanties accessòries als Actius. 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 Actius, excepció feta d'allò previst a l'apartat 2.2.9 del present Mòdul Addicional, tot això en compliment d'allò disposat en el Reial decret 926/1998 i altres normativa d'aplicació.

Tot això sens perjudici de les responsabilitats del Cedent quant a l'administració dels Actius cedits de conformitat amb allò que estableix el Contracte d'Administració, i les derivades del Contracte de Préstec Subordinat per a Despeses Inicials i del Contracte de Préstec Subordinat per a Fons de Reserva i sens perjudici de la responsabilitat que es deriva de les declaracions realitzades pel Cedent i que es recullen en l'apartat 2.2.8 del present Mòdul Addicional. Fins a la Data de Cessió, el Cedent continuarà assumint el risc d'insolvència dels Deutors.

Suposat que el Fons vingués obligat a abonar a tercers qualsevol quantitat amb motiu de la cessió dels Actius que no s'hagi abonat a la Data de Cessió a causa que la informació subministrada pel Cedent sobre els Actius hagi estat incompleta, aquest serà responsable enfront del Fons de qualsevol dany, despesa, impost o sanció que es derivi per al Fons.

### **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 Actius.

### **3.3.8. Drets conferits al Fons per la Cessió dels Actius**

El Fons, quan titular dels Actius, 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, realitzin 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 següents drets en relació amb cadascun dels Actius:

A percebre la totalitat de les quantitats que es meritin pel reemborsament del capital o principal dels Actius.

A percebre la totalitat de les quantitats meritades d'interessos ordinaris i interessos de demora sobre el capital o principal dels Actius.

A percebre la totalitat de les quantitats meritades per comissions de reclamació de rebuts impagats, comissions de subrogació, comissions d'amortització/cancel·lació anticipada, així com qualsevol altra comissió o suplert que correspongui a "la Caixa".

A percebre qualsevol altres quantitats, béns o drets que siguin percebuts per "la Caixa" en pagament de principal i interessos ordinaris, tant pel preu de remat 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 citades execucions, en administració i possessió interina dels immobles en procés d'execució fins a l'import cedit i assegurat.

A percebre qualsevol altre pagament que rebí "la Caixa" pels Actius o altres drets de crèdit, com ara els drets derivats de qualsevol dret accessori als mateixos, com els drets o indemnitzacions que li corresponguin de qualsevol contracte d'assegurança en relació amb els béns que, en el seu cas, estiguessin hipotecats en garantia dels Préstecs Hipotecaris o les Disposicions, fins a l'import d'allò assegurat i cedit.

No existeix l'obligació de retenir ni d'ingressar a compte respecte dels rendiments de les Participacions Hipotecàries, de els Certificats de Transmissió d'Hipoteca i dels Préstecs no Hipotecaris, Actius que constitueixin ingressos del Fons, en virtut d'allò establert a l'article 59 k) del Reial decret 1777/2004, de 30 de juliol, pel que s'aprova el Reglament de l'impost sobre Societats.

Suposat d'amortització anticipada dels Actius per reemborsament anticipat total o parcial del capital, no tindrà lloc la substitució dels Actius afectats.

Els drets del Fons resultants dels Actius estan vinculats als pagaments realitzats pels Deutors, i per tant queden directament afectats per l'evolució, retards, avançaments o qualsevol altra incidència dels Actius.

Seràn de compte del Fons tots les possibles despeses o costes 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 correspongui de conformitat amb el que disposa l'apartat 3.7.2 del present Mòdul Addicional

#### *EXPLICACIÓ DEL FLUXES DE FONS*

#### **Com els fluxos dels actius serviran per complir les obligacions de l'Emissor amb les forquilles dels valors**

L'abonament pel Cedent al Fons de les quantitats rebudes pels Actius que administri es realitzarà de la següent forma:

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 Actius cedits que administri. L'esmentada transferència es realitzarà en cada Data de Cobrament, amb data valor d'aquest dia.

Les Dates de Cobrament del Fons seràn tots els dies en els quals es realitzin pagaments pels Deutors en concepte de principal o d'interessos dels Actius.

La Societat Gestora, posat cas que considerés que això cal 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 Actius, instruirà al Cedent perquè aquest notifiqui a cadascun dels Deutors (i en el seu cas, tercers garants i companyies asseguradores) dels Actius que, a partir que l'esmentada notificació tingui efecte, abonin directament en el Compte de Tresoreria oberta a nom del Fons en l'Agent de Pagaments les quantitats que vénen obligats pels Actius. Els pagaments derivats dels mateixos només tindran caràcter alliberador si s'efectuen en el Compte de Tresoreria oberta a nom del Fons. 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 Hábils següents a la recepció del requeriment, com en el cas de concurs de l'Administrador, serà la pròpia Societat Gestora directament la que efectui l'esmentada notificació als Deutors (i en el seu cas, als tercers garants i companyies asseguradores).



El Cedent en cap cas abonarà cap quantitat al Fons que no hagués rebut prèviament dels Deutors en pagament dels Actius.

Trimestralment, en la Data de Pagament, procedirà al pagament a les forquilles de els Bons de les Classes A, B i C dels interessos meritats i el reemborsament de principal dels Bons de cadascuna de les Classes A, B i C 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 Prelació de Pagaments que es recull en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional.

En cada Data de Pagament, els Fons Disponibles per atendre les obligacions de l'Emissor amb les forquilles dels Bons seran els ingressos obtinguts dels Actius 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 estalvi 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, en el seu cas, i quan correspongui, dels actius del Fons, i, en el seu cas, els imports disposats de l'Aval de la Generalitat de Catalunya.

Fins a la Data de Pagament corresponent al 25 de abril de 2011, **incluida**, totes les quantitats aplicades a l'amortització dels Bons seran dipositades en el Compte d'Amortització, sent utilitzades en la seva totalitat en aquesta Data de Pagament, a l'amortització efectiva dels Bons de cadascuna de les Classes A, B i C conforme a les regles de Distribució dels Fons Disponibles per a Amortització que es recullen en l'apartat 4.9.4 de la Nota de Valors.

## **Informació sobre tota millora de crèdit**

### **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 Actius 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.

1. Aval de la Generalitat de Catalunya per als Bons de la Sèrie AG: l'Aval de la Generalitat de Catalunya 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 AG.
2. Comptes a tipus d'interès garantit: els comptes oberts a nom del Fons per la Societat Gestora (Compte de Tresoreria i Compte d'Amortització) es troben remunerades a tipus pactats de manera que es garanteixi un rendiment mínim dels saldos haguts en cadascuna d'elles.
3. Marge financer: a través del contracte de Permuta Financera d'Interessos, el Fons percep un excés brut de marge del 0,75% sobre el Tipus Mig Ponderat dels Bons, aplicat al Nocial de la Permuta Financera.
4. Fons de Reserva: constituït a partir del desemborsament del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva, que permetrà fer front als pagaments del Fons davant pèrdues degudes a Actius impagats o Fallits.
5. 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 Actius sotmesos a interessos fixos i variables amb diferents índexs de referència i períodes de revisió als establerts per als Bons i (ii) el risc que implica que els Actius puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat.
6. Subordinació i postergament de les Sèries B i C.

### **Fons de Reserva**

Com mecanisme de garantia davant possibles pèrdues degudes a Actius impagats o Fallits i amb la finalitat de permetre els pagaments a realitzar pel Fons d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments descrit en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional, es constituirà un dipòsit denominat fons de reserva (el "**Fons de Reserva**").

El Fons de Reserva Inicial es constituirà en la Data de Desemborsament amb càrrec al desemborsament del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva, per un import igual a cent cinquanta-cinc milions (155.000.000) de euros. L'esmentat import representa un 15,50% sobre l'Import Total de l'Emissió de Bons.

El Fons de Reserva s'aplicarà, en cada Data de Pagament, al compliment de les obligacions de pagament contingudes en l'Ordre de Prelació de Pagaments o, en el seu cas, l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació, establerts en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional.

En cada Data de Pagament i d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments, es dotaran les quantitats necessàries perquè el Fons de Reserva abast el nivell mínim requerit (el "**Nivell Mínim del Fons de Reserva**") conforme a les regles establertes a continuació.

El Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit serà la menor de les següents quantitats:

1. Un import igual a cent cinquanta-cinc milions (155.000.000) de euros.
2. El 31% del Saldo de Principal Pendent de Pagament de les Classes A, B i C.

No obstant això, no podrà reduir-se el Fons de Reserva en el cas que en una Data de Pagament concorri alguna de les següents circumstàncies:

1. No haguessin transcorregut els tres (3) primers anys de vida del Fons des de la Data de Constitució.
2. Que en la Data de Pagament anterior, el Fons de Reserva no hagués assolit el Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit a aquesta Data de Pagament.
3. En la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent, el Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits amb impagament igual o superior a noranta (90) dies sigui més gran al 1% del Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits

En cap cas, el Nivell Mínim del Fons de Reserva podrà ser inferior a setanta-set milions cinc-cents mil (77.500.000) euros.

L'import del Fons de Reserva romandrà dipositat en el Compte de Tresoreria, remunerada 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 Prelació de Pagaments i l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

## **Detalls de qualsevol finançament de deute subordinat**

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

Tots els contractes que es descriuen a continuació es resoldran suposat que no es confirmen com definitives, abans de la Data de Subscripció, les qualificacions provisionals atorgades per l'Agència de Qualificació.

### **Préstec Subordinat per a Despeses Inicials**

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 vint-i-cinc mil (325.000) euros (el "*Préstec Subordinat per a Despeses Inicials*").

El lliurament de l'import del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials es realitzarà en la Data de Desemborsament mitjançant el seu ingrés en el Compte de Tresoreria oberta en l'Agent de Pagaments.

L'import del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials es destinarà per la Societat Gestora al pagament de les despeses de constitució del Fons i Emissió de Bons. En l'apartat 6 de la Nota de Valors apareix una estimació de les esmentades Despeses Inicials.

La remuneració del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials es realitzarà 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 1%. El pagament dels esmentats interessos estarà subjecte a l'Ordre de Prelació de Pagaments previst a l'apartat 3.4.6 següent.

Les Dates de Pagament d'interessos del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials coincidiran amb les Dates de Pagament dels Bons d'acord amb allò previst en l'Escriptura de Constitució i en el Fullet Informatiu.

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.

Els interessos del Préstec Subordinat 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 Subordinat per a Despeses Inicials. La primera data de liquidació coincidirà amb la primera Data de Pagament.

L'amortització s'efectuarà en 12 amortitzacions de principal consecutives del mateix import i en cada Data de Pagament des de la Data de Constitució. La primera amortització tindrà lloc a la primera Data de Pagament el 25 de gener de 2010 i les restants en les dates Següents de Pagament, tot això d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments i, si es donés el cas, subjecte a l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació, tots dos establerts en 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 Subordinat per a Despeses Inicials, estaran subjectes a l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 següent i, en conseqüència, només seran abonades a "la Caixa" en una concreta Data de Pagament, suposat que els Fons Disponibles del Fons en l'esmentada Data de Pagament siguin suficients per atendre les obligacions del Fons enumerades en els apartats (i) a (xiii) de l'esmentat apartat per al cas dels interessos i (i) a (xiv) per al cas del principal.

Totes les quantitats que, en virtut d'allò previst en els paràgrafs anteriors, no haguessin estat lliurades a "la Caixa" es faran efectives en les dates Següents de Pagament que els Fons Disponibles permetin l'esmentat pagament d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 següent.

Les quantitats degudes a "la Caixa" i no lliurades en virtut d'allò previst en els paràgrafs anteriors no meritiran interessos de demora a favor d'aquesta.

#### **3.4.3.2. Préstec per a Fons de Reserva**

"la Caixa" atorgarà, d'acord amb allò previst en el Contracte de Préstec Subordinat per a Fons de Reserva, un Préstec Subordinat per a Fons de Reserva al Fons destinat per la Societat Gestora a la dotació inicial del Fons de Reserva.

L'import total del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva serà de cent cinquanta-cinc milions (155.000.000) de euros. El lliurament de l'import del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva es realitzarà en la Data de Desemborsament mitjançant el seu ingrés en el Compte de Tresoreria.

La remuneració del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva es realitzarà 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 2%.

Per al càlcul dels interessos s'utilitzarà com a base l'any de 360 dies, calculant-se tals interessos sobre el número exacte de dies naturals transcorreguts.

El pagament dels esmentats interessos estarà subjecte a l'Ordre de Prelació de Pagaments descrit en l'apartat 3.4.6. següent.

L'amortització del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva es realitzarà en cada Data de Pagament per un import igual a l'import que en cada Data de Pagament es redueixi el Nivell Mínim del Fons de Reserva, amb subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments previst a l'apartat 3.4.6. següent.

La totalitat de les quantitats que hagin d'abonar-se al Cedent, tant en concepte d'interessos meritats com en concepte d'amortització de principal, pel Préstec Subordinat per a Fons de Reserva, estaran subjectes a l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6. següent, i en conseqüència, només seran abonades al Cedent en una Data de Pagament, suposat que els Fons Disponibles en l'esmentada Data de Pagament siguin suficients per atendre les obligacions del Fons enumerades en els apartats (i) a (x) de l'esmentat apartat per al cas dels interessos i (i) a (xi) per al cas del principal.

Totes les quantitats que, en virtut d'allò previst en els paràgrafs anteriors, no haguessin estat lliurades a "la Caixa" es faran efectives en les dates Següents de Pagament que els Fons Disponibles permetin l'esmentat pagament d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments i en l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establerts en l'apartat 3.4.6 següent.

Les quantitats degudes a "la Caixa" i no lliurades en virtut d'allò previst en els paràgrafs anteriors no meritiran interessos de demora a favor d'aquest.

El Contracte de Préstec Subordinat per a Fons de Reserva quedarà resolt de dret en el cas que l'Agència de Qualificació no confirmés abans de la Data de Subscripció, com finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a cadascuna de les Sèries de Bons.

### **3.4.3.3. Subordinació de los Bons de la Sèrie B i Sèrie C**

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 AS i AG), d'acord amb allò previst en l'Ordre de Prelació de Pagaments i en l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació del Fons previst en 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 AS i AG) i de la Sèrie B, d'acord amb allò previst en l'Ordre de Prelació de Pagaments i en l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació del Fons previst en l'apartat 3.4.6 següent.

No obstant això l'anterior, l'apartat 4.9.4 de la Nota de Valors descriu les circumstàncies en les quals podria produir-se l'amortització a prorrata dels Bons de les Classes A, B i C.

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 Prelació de Pagaments del Fons ocupen els pagaments d'interessos i de reemborsament del principal dels Bons de cadascuna de les Sèries.

#### **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 del que correspongui dipositar en el Compte d'Amortització segons lo descrit en l'apartat 3.4.4.2, remuneradas totes dues 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 allò previst en el Contracte d'Agència de Pagaments, d'un compte bancari obert a nom del Fons per la Societat Gestora denominada "Compte de Tresoreria" a través de la qual es realitzaran, en cada Data de Cobrament, tots els ingressos que el Fons hagi de rebre del Cedent procedent dels Actius i en virtut de la qual l'Agent de Pagaments garantirà una rendibilitat variable a les quantitats dipositades a la mateixa.

Seràn dipositades en el Compte de Tresoreria totes les quantitats líquides que percebi el Fons, que en el seu major part procediran dels següents conceptes:

1. Import efectiu pel desemborsament de la subscripció de l'Emissió de Bons.

2. Disposició del principal del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials i del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva.
3. Les quantitats netes que siguin abonades al Fons derivades del Contracte de Permuta Financera d'Interessos.
4. Les quantitats que ascendeixin els rendiments obtinguts pels saldos haguts en la pròpia Compte de Tresoreria i en el Compte d'Amortització.
5. Les quantitats que ascendeixin les retencions a càrrec dels rendiments de capital mobiliari que en cada Data de Pagament correspongui efectuar pels interessos dels Bons satisfets pel Fons, fins que correspongui efectuar el seu ingrés en l'Administració Tributària.
6. Les quantitats derivades de els imports disposats amb càrrec a l'Aval de la Generalitat de Catalunya.
7. Principal reemborsat i interessos cobrats dels Actius, més qualsevol altra quantitat que correspongui als Actius.

Així mateix, a través del Compte de Tresoreria es realitzaran 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 que aquesta 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 deuran liquidar-se com a màxim el cinquè (5è) dia hàbil de cada mes, es calcularan prenent com a base: (i) els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos, i (ii) un any amb divisor de tres-cents seixanta-cinc (365) dies. La primera data de liquidació d'interessos serà entre el 1 i el 5 de octubre de 2009,



meritant-se els interessos des de la Data de Constitució fins al 30 de setembre, inclusivament.

Suposat que el deute a curt termini no subordinada i no garantida de “la Caixa” experimentés, en qualsevol moment de la vida dels Bons, un descens en la seva qualificació situant-se per sota de P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, o una altra equivalent reconeguda expressament per l'Agència de Qualificació, o fora retirada, la Societat Gestora haurà de portar a terme en un termini màxim de trenta (30) Dies Hàbils a comptar del moment que tingui lloc tal situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un adequat nivell de garantia respecte als compromisos derivats d'aquest contracte:

1. Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinada i no garantida de P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, i sense que per això es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació, un aval incondicional i irrevocable a primer requeriment que garanteixi al Fons, a 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 que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació P-1 per part de “la Caixa”.
2. Traslladar el Compte de Tresoreria del Fons a una entitat amb deute a curt termini no subordinada i no garantida que posseeixi una qualificació mínima P-1, segons l'escala de qualificació de Moody's, i contractar la màxima rendibilitat possible per als seus saldos, que podrà ser diferent de la contractada amb “la Caixa” en virtut de l'esmentat contracte.
3. En cas de no ser 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, per import suficient per garantir els compromisos establerts.
4. Així mateix, posat 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 la qualificació P-1, per a períodes inferiors a trenta (30) Dies Hàbils (sempre amb venciment anterior a la següent Data de Pagament dels Bons).

En les 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 subordinada i no garantida de "la Caixa" assolís novament la qualificació P-1 segons l'escala de Moody's.

Tots els costos, despeses i impostos que s'incorrin per la realització i formalització de les anteriors opcions seran per compte del tenidor del Compte de Tresoreria o, en el seu cas, del tenidor del Compte de Tresoreria substituït.

El tenidor del Compte de Tresoreria, des del moment en què es doni el descens de la seva qualificació creditícia, es compromet a realitzar esforços comercials raonables perquè la Societat Gestora pugui adoptar alguna de les opcions a), b) i c) anteriors.

### **Compte d'Amortització**

La Societat Gestora, en nom del Fons, disposarà en "la Caixa" d'un compte bancari obert a nom del Fons denominada "Compte d'Amortització" en la que es dipositaran en cada Data de Pagament durant els primers 19 mesos (des de la Data de Constitució fins al 25 de abril de 2011) les Quantitats Disponibles per Amortitzar retingudes en l'ordre (vii) (setè) de l'Ordre de Prelació de Pagaments dels Fons Disponibles.

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 superior (això és, entre la Data de Constitució i el 31 de gener de 2010), 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 deuran liquidar-se com a màxim el cinquè (5è) dia hàbil de cada mes, es calcularan prenent com a base: (i) els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos, i (ii) un any amb divisor de tres-cents seixanta-cinc (365) dies. La primera data de liquidació d'interessos serà entre el 1 i el 5 de febrer de 2010, meritant-se els interessos des de la Data de Constitució fins al 31 de gener de 2010, inclusivament.

Suposat que el deute a curt termini no subordinada i no garantida de "la Caixa" experimentés, en qualsevol moment de la vida dels Bons, un descens en la seva qualificació situant-se per sota de P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, o

una altra equivalent reconeguda expressament per l'Agència de Qualificació, la Societat Gestora haurà de portar a terme en un termini màxim de trenta (30) Dies Hàbils a comptar del moment que tingui lloc tal situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un adequat nivell de garantia respecte als compromisos derivats d'aquest contracte:

1. Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinada i no garantida de P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, i sense que per això es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació, un aval incondicional i irrevocable a primer requeriment que garanteixi al Fons, a 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 que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació P-1 per part de "la Caixa".
2. Traslladar el Compte d'Amortització del Fons a una entitat amb deute a curt termini no subordinada i no garantida que posseeixi una qualificació mínima P-1, segons l'escala de qualificació de Moody's, i contractar la màxima rendibilitat possible per als seus saldos, que podrà ser diferent de la contractada amb "la Caixa" en virtut de l'esmentat contracte.
3. En cas de no ser 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, per import suficient per garantir els compromisos establerts.
4. Així mateix, posat 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 la qualificació P-1, per a períodes inferiors a trenta (30) Dies Hàbils (sempre amb venciment anterior a la següent Data de Pagament dels Bons).

En les 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 subordinada i no garantida de "la Caixa" assolís novament la qualificació P-1 segons l'escala de Moody's.

Tots els costos, despeses i impostos que s'incorrin per la realització i formalització de les anteriors opcions seran per compte del tenidor del Compte d'Amortització o, en el seu cas, del tenidor del Compte d'Amortització substituït.

El tenidor del Compte d'Amortització, des del moment en què es doni el descens de la seva qualificació creditícia, es compromet a realitzar esforços comercials raonables perquè la Societat Gestora pugui adoptar alguna de les opcions a), b) i c) anteriors.

El Compte d'Amortització quedarà cancel·lada el 31 de maig de 2011.

### **Cobrament pel Fons dels pagaments relatius als actius**

L'Administrador realitzarà la gestió de cobrament de totes les quantitats que correspongui satisfer per part dels Deutors derivades dels Actius, així com qualsevol altre concepte, incloent els corresponents als contractes d'assegurança de danys sobre els immobles hipotecats en garantia dels Préstecs Hipotecaris i les Disposicions.

L'Administrador posarà la deguda diligència perquè els pagaments que hagin de realitzar els Deutors siguin cobrats d'acord amb els termes i condicions contractuals dels Actius.

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 Actius que administri. L'esmentada transferència es realitzarà en cada Data de Cobrament, amb data valor d'aquest dia.

Les Dates de Cobrament del Fons seran tots els dies de cada Període de Cobrament.

L'Administrador en cap cas abonarà cap quantitat al Fons que no hagués rebut prèviament dels Deutors en pagament dels Actius.

## **Ordre de prelació de pagaments efectuats per l'Emissor**

### **Regles ordinàries i excepcionals de prelació i aplicació de fons**

#### **En la Data de Desemborsament.**

#### **Origen**

En la Data de Desemborsament, el Fons disposarà de fons pels següents conceptes:

1. Fons rebuts com a conseqüència de l'emissió dels Bons.
2. Fons rebuts en concepte del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials i del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva.

#### **Aplicació**

En la Data de Desemborsament, el Fons aplicarà els fons anteriorment descrits als següents pagaments:

1. Pagaments en concepte de la compra dels Actius que són agrupats en el Fons.
2. Pagament de les Despeses Inicials del Fons segons el descrit en l'apartat 3.4.3 del present Mòdul Addicional.
3. 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 que tingués lloc la Liquidació Anticipada del Fons, la Societat Gestora procedirà amb caràcter successiu a aplicar els Fons Disponibles i la Quantitat Disponible per a Amortitzar les Classes A, B i C en l'Ordre de Prelació de Pagaments que s'estableix a continuació per a cadascun dels següents conceptes.

#### **Origen de fons**

Els Fons Disponibles en cada Data de Pagament per fer enfront de les obligacions de pagament o de retenció relacionades a continuació, seran els imports que estiguin dipositats en el Compte de Tresoreria al llarg de la vida del Fons, i també els imports que quedin de el Compte d'Amortització, corresponents als següents conceptes:

1. Ingressos obtinguts dels Actius en concepte de principal i interessos calculats en cada Data de Determinació de la manera següent:
2. Els ingressos obtinguts entre els tres mesos naturals anteriors a la Data de Determinació en curs, estalvi 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, inclòs.
3. En el seu cas, altres ingressos procedents dels prestataris per conceptes diferents de principal i interessos dels Actius, que corresponguin al Fons.
4. Rendiments dels saldos del Compte de Tresoreria i de el Compte de Amortització.
5. L'import corresponent al Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit en la Data de Determinació precedent a la Data de Pagament corresponent.
6. En el seu cas, les quantitats netes percebudes pel Fons en virtut del Contracte de Permuta Financera d'Interessos i les quantitats netes percebudes pel Fons que componguin el pagament liquidatiu en cas de resolució del citat contracte.
7. El producte de la liquidació, en el seu cas, i quan correspongui, dels actius del Fons.
8. En el seu cas els imports disposats de l'Aval de la Generalitat de Catalunya, destinats exclusivament al pagament d'interessos o amortització de principal de la Sèrie AG sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments.
9. Qualsevol altres quantitats que pogués percebre el Fons, incloent el producte de l'alienació o explotació, en el seu cas i quan correspongui, dels immobles adjudicats al Fons, o de qualsevol altre actiu del mateix, obtingudes 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 inclòs estalvi 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.

## 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 (el “**Ordre de Prelació de Pagaments**”):

1. Pagament d'impostos i despeses ordinàries i extraordinaris del Fons, incloent la comissió de la Societat Gestora i la comissió de l'Agent de Pagaments i excloent el pagament a l'Administrador de la comissió corresponent per l'Administració dels Actius llevat del supòsit de substitució previst a l'apartat 3.7.2.4 del present Mòdul Addicional.
2. Pagament, en el seu cas, de la quantitat 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.
3. Pagament d'interessos meritats dels Bons de les Sèries AS i AG, 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 AG avalada i no tornats en dates de pagament anteriors (a prorrata).
4. Pagament d'interessos dels Bons de les Sèries AS i AG (a prorrata), meritats des de la Data de Pagament anterior.
5. Pagament dels interessos dels Bons de la Sèrie B, tret del postergament d'aquest pagament al (viii) (vuitè) lloc d'aquest ordre de prelación. Es procedirà al postergament d'aquest pagament al (viii) (vuitè) lloc en el cas que en la Data de Pagament corresponent el Saldo Viu Pendent acumulat dels Actius Fallits fora superior al 21% de l'import inicial de l'Emissió de Bons, i sempre que no s'hagués produït 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 AG, i no se n'anés a produir en la Data de Pagament corresponent.
6. Pagament d'interessos dels Bons de la Sèrie C, tret del postergament d'aquest pagament al (ix) (novè) lloc d'aquest Ordre de Prelació. Es procedirà al postergament d'aquest pagament al (ix) (novè) lloc en el cas que en la Data de Pagament corresponent el Saldo Viu Pendent acumulat dels Actius Fallits fora superior al 18,80% de l'import inicial de l'Emissió de Bons, i sempre que no s'hagués produït 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 AG, i l'amortització de la Sèrie B no se n'anés a produir en la Data de Pagament corresponent.

7. Retenció de la Quantitat Disponible per Amortitzar. L'amortització dels Bons es realitzarà conforme a les regles establertes en l'apartat 4.9 de la Nota de Valors.
8. Pagament d'interessos meritats pels Bons de la Sèrie B quan es produeixi el postergament d'aquest pagament del (v) (cinquè) lloc en l'Ordre de Prelació conforme s'estableix en l'esmentat apartat.
9. Pagament d'interessos meritats pels Bons de la Sèrie C quan es produeixi el postergament d'aquest pagament del (vi) (sisè) lloc en l'Ordre de Prelació conforme s'estableix en l'esmentat apartat.
10. Retenció de l'import per mantenir el Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit a la Data de Pagament corresponent.
11. Pagament d'interessos del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva.
12. Amortització del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva.
13. Pagament de la Quantitat que cal Pagar per resolució de la Permuta Financera d'Interessos, excepte en els supòsits contemplats al lloc (ii) anterior.
14. Pagament d'interessos del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials.
15. Pagament de l'amortització de principal del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials.
16. Pagament de la comissió d'administració. En el cas que tingués lloc la substitució de l'Administrador dels Actius 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 en l'esmentat apartat.
17. Pagament del Marge d'Intermediació Financera.

Es consideren despeses ordinàries del Fons:



25. Despeses que puguin derivar-se de les verificacions, inscripcions i autoritzacions administratives de compliment obligat.
26. Honoraris de l'Agència de Qualificació pel seguiment i el manteniment de la qualificació dels Bons.
27. Despeses relatives per portar el 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.
28. Despeses d'auditoria dels comptes anuals.
29. Comissió del Agent de Pagaments.
30. Comissió de la Societat Gestora.
31. Despeses derivades de l'amortització dels Bons.
32. Despeses derivades dels anuncis i notificacions relacionats amb el Fons i/o els Bons.

Es consideren despeses extraordinàries del Fons:

1. Si fora 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.
2. Despeses necessàries per instar l'execució dels Actius i els derivats de les actuacions recuperatòries que es requereixin.
3. Despeses extraordinàries d'auditories i d'assessorament legal.
4. Si fora el cas, l'import romanent de despeses inicials de constitució del Fons i d'emissió dels Bons que hagués excedit del principal del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials.
5. En general, qualsevol altres despeses requerits extraordinaris que fossin suportats pel Fons o per la Societat Gestora en representació i per compte del mateix.

### **Altres regles**

Suposat que els Fons Disponibles no fossin suficients per abonar algun dels imports esmentats en els apartats anteriors, s'aplicaran les següents regles:

1. Quan en un mateix ordre de prelació existeixin quantitats exigibles per diferents conceptes, l'aplicació del romanent dels Fons Disponibles es realitzarà a prorrata entre els imports que siguin exigibles de cadascun d'ells, procedint-se a la distribució de l'import aplicat a cada concepte per l'ordre de venciment dels debits exigibles. No obstant això l'anterior, les quantitats rebudes amb càrrec a l'Aval de la Generalitat de Catalunya s'utilitzaran en la següent Data de Pagament a la recepció del mateix únicament per cobrir les insuficiències en els pagaments de principal i interessos de la Sèrie AG.
2. Els fons s'aplicaran als diferents conceptes esmentats en l'apartat anterior, segons l'Ordre de Prelació de Pagaments establert i a prorrata de l'import degut entre aquells que tinguin dret a rebre el pagament.
3. Els imports que quedin impagats se situaran, en la següent Data de Pagament, en un Ordre de Prelació de Pagaments immediatament anterior al del propi concepte del qual es tracti, a excepció dels interessos dels Bons de les Sèries AS i AG del qual ordre en cas d'impagament figura explícitament en l'Ordre de Prelació de Pagaments.
4. Les quantitats degudes pel Fons no satisfetes en les seves respectives Dates de Pagament no meritiran interessos addicionals.

#### **En la Data de Liquidació del Fons**

La Societat Gestora procedirà a la liquidació del Fons quan tingui lloc la liquidació del mateix en la Data de Venciment Legal o en la Data de Pagament en la qual tinguin lloc els Supòsits de Liquidació Anticipada d'acord al previst en als apartats 4.4.3 i 4.4.4 del Document de Registre, mitjançant l'aplicació dels fons disponibles pels següents conceptes (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 Prelació de Pagaments de Liquidació*":

1. Reserva per fer enfront de les despeses finals d'extinció i liquidació d'ordre tributari, administratiu o publicitari.
2. Pagament dels impostos i les despeses ordinaris i extraordinaris del Fons, incloent la comissió a la Societat Gestora i la comissió de l'Agent de Pagaments i excloent el pagament a l'Administrador de la comissió corresponent per

l'administració dels Actius llevat del supòsit de substitució previst a l'apartat 3.7.2.4 del present Mòdul Addicional.

3. Pagament, en el seu 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 que correspongui al pagament liquidatiu.
4. Pagament d'interessos dels Bons de les Sèries AS i AG 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 AG avalada, no tornats en dates de pagament anteriors (a prorrata).
5. Pagament d'interessos dels Bons de les Sèries AS i AG (a prorrata) meritats des de la Data de Pagament anterior.
6. Amortització del principal dels Bons de les Sèries AS i AG i reemborsament a la Generalitat de Catalunya les quantitats degudes per les disposicions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG segons les regles descrites en l'apartat 4.9.4 de la Nota de Valors.
7. Pagament dels interessos meritats dels Bons de la Sèrie B.
8. Amortització del principal dels Bons de la Sèrie B.
9. Pagament dels interessos meritats dels Bons de la Sèrie C.
10. Amortització del principal dels Bons de la Sèrie C.
11. Pagament dels interessos meritats pel Préstec Subordinat per a Fons de Reserva.
12. Amortització del principal del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva.
13. Pagament de la quantitat que cal pagar pel Fons que compongui el pagament liquidatiu de la Permuta Financera d'Interessos excepte en els supòsits contemplats al lloc iii) anterior.
14. Interessos meritats pel Préstec Subordinat per a Despeses Inicials.
15. Amortització del Principal del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials.

16. Pagament a l'Administrador de la comissió corresponent per l'administració dels Actius.

17. Marge d'Intermediació Financera.

Quan en un mateix nombre d'ordre de prelación existeixin 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 realitzarà a prorrata entre els imports que siguin exigibles de cadascun d'ells, procedint-se a la distribució de l'import aplicat a cada concepte per l'ordre de venciment dels debits exigibles.

### **Altres acords dels quals depenen els pagaments d'interessos i del principal als inversors**

#### **Contracte de Permuta Financera d'Interessos ("Swap")**

La Societat Gestora celebrarà, en representació i per compte del Fons, amb "la Caixa" un Contracte de Permuta Financera d'Interessos o *Swap* els quals termes més rellevants es descriuen a continuació.

En virtut del Contracte de Permuta Financera d'Interessos, el Fons realitzarà pagaments a "la Caixa" calculats sobre el tipus d'interès dels Actius, i com a contrapartida "la Caixa" realitzarà pagaments al Fons calculats sobre el tipus d'interès per als Bons més un marge, tot això segons les següents regles:

Part A: El Fons, representat per la Societat Gestora

Part B: Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

Dates de Liquidació: les dates de liquidació coincidiran amb les Dates de Pagament dels Bons.

Nocional de la Permuta: en cada Data de Liquidació, serà la mitjana diària del Saldo Viu Pendent dels Actius al corrent de pagament i dels quals tinguin un impagament igual o inferior a 90 dies, durant el Període de Liquidació de la Part A immediatament anterior, més el saldo del Compte d'Amortització en la Data de Determinació anterior a la Data de Liquidació en curs.

Període de Liquidació de la Part A: seran els dies efectivament transcorreguts durant els tres (3) mesos naturals anteriors a la Data de Liquidació en curs. Excepcionalment, el primer període de liquidació tindrà una durada equivalent als dies efectivament transcorreguts entre la Data de Constitució del Fons (inclosa) i l'últim dia del mes anterior a la primera Data de Pagament (incloeuo).

Quantitat que cal pagar per la Part A: serà el resultat de multiplicar el tipus d'interès mig ponderat de la Part A pel Nocial de la Permuta.

Tipus d'interès mig ponderat de la Part A: es calcularà dividint (i) la suma de (a) els interessos ordinaris cobrats de els Actius i (b) la quantitat de interessos cobrats del Compte d'Amortització, tots dos durant el Període de Liquidació de la Part A (numereuor: a+b), entre (ii) el Nocial de la Permuta, en la Data de Determinació anterior a la Data de Liquidació en curs (denominador).

Període de Liquidació de la Part B: seran els dies efectivament transcorreguts entre dues Dates de Liquidació consecutives, incloent la primera i excloent l'última. Excepcionalment, el primer període de liquidació tindrà una durada equivalent als dies efectivament transcorreguts entre la Data de Desemborsament (inclosa) i la primera Data de Liquidació (exclosa).

Quantitat que cal pagar per la Part B: serà el resultat d'aplicar el tipus D'Interès de la Part B al Nocial de la Permuta en funció del nombre de dies del Període de Liquidació de la Part B.

Tipus d'Interès de la Part B: serà per a cada Període de Liquidació de la Part B el tipus D'Interès Nominal Mig Ponderat dels Bons, més un marge de 0,75%. Aquest marge s'incrementarà en el cost actual del nou Administrador, en cas de substitució.

La Base de Liquidació: serà  $Act/360$ .

Les quantitats que cal pagar d'acord amb el Contracte de Permuta Financera d'Interessos es liquidaran de manera que, si les dues parts han de fer-se recíprocament pagaments, aquella part del qual import sigui més gran, quedarà obligada a realitzar un pagament per la quantitat en excés.

### **Supòsits d'incompliment del Contracte de Permuta Financera d'Interessos**

Si en una Data de Pagament el Fons (Part A) no disposés de liquiditat suficient per efectuar el pagament de la totalitat de la quantitat neta que li correspongués satisfer a la Part B, la part d'aquesta quantitat no satisfeta serà liquidada en la següent Data de

Pagament sempre que el Fons disposi de liquiditat suficient d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments. Si aquesta circumstància d'impagament es produís en dues Dates de Pagament consecutives, el Contracte de Permuta Financera d'Interessos podrà quedar resolt a instàncies de la Part B. En cas de resolució, el Fons assumirà, si és procedent, l'obligació del pagament de la quantitat liquidativa prevista en els termes del Contracte de Permuta Financera d'Interessos, i tot això d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments. Si la quantitat liquidativa del Contracte de Permuta Financera d'Interessos fora d'obligació de pagament de la Part B i no del Fons (Part A), la Part B assumirà l'obligació del pagament de la quantitat liquidativa prevista en el Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

Sens perjudici de l'anterior, estalvi en una situació permanent d'alteració de l'equilibri financer del Fons, la Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, intentarà contractar 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 fes front a les seves obligacions de pagament per la totalitat de la quantitat neta que li correspongués satisfer al Fons, la Societat Gestora podrà optar per resoldre el Contracte de Permuta Financera d'Interessos. En aquest cas, la Part B assumirà, si és procedent, l'obligació del pagament de la quantitat liquidativa prevista en el Contracte. Si la Societat Gestora exercís aquesta opció de cancel·lació anticipada haurà de buscar una entitat financera alternativa que substitueixi a la Part B, al més ràpidament possible.

La quantitat liquidativa serà calculada per la Societat Gestora, com agent de càlcul, en funció del valor de mercat del Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

#### **Actuacions en cas de modificació de la qualificació de la Part B**

La Part B de cada Contracte de Permuta Financera assumirà en el seu respectiu contracte i respecte al corresponent Contracte de Permuta Financera els compromisos que a continuació es resum:

Si, en qualsevol moment al llarg de la vida de l'Emissió dels Bons, cap Entitat Rellevant compta amb el Primer Nivell de Qualificació Requerit ("Incompliment del Primer Nivell de Qualificació"), la Part B en el termini de trenta (30) Dies Hàbils des de l'acudit de l'esmentada circumstància constituirà un dipòsit en efectiu o de valors a favor del Fons en una entitat amb una qualificació del seu deute a curt termini no subordinada i no garantida igual a P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, d'acord amb els termes del Contracte de Permuta Financera.

La Part B podrà, en qualsevol moment, evitar la constitució del dipòsit esmentat si és procedent a l'atorgament d'una Garantia Apta respecte a totes les obligacions presents i futures de la Part B sota el Contracte de Permuta Financera per part d'un garant amb el Primer Nivell de Qualificació Requerit o fos substituïda per una entitat amb el Primer Nivell de Qualificació Requerit.

- (ii) Si, en qualsevol moment al llarg de la vida de l'Emissió dels Bons, cap Entitat Rellevant compta amb el Segon Nivel de Calificación Requerit ("Incompliment del Segon Nivel de Calificación"), la Part B, al seu propi cost, realitzarà tots els seus esforços comercialment raonables per a, en el termini més breu possible, procurar o bé (A) l'atorgament d'una Garantia Apta respecte a totes les obligacions present i futures de la Part B sota el Contracte de Permuta Financera per part d'un garant amb el Segon Nivel de Calificación Requerit; u (B) obtenir un Substitut amb el Segon Nivel de Calificación Requerit (o bé que el Substitut procedeixi a l'atorgament de d'una Garantia Apta respecte a totes les obligacions presents i futures que assumeixi sota el Contracte de Permuta Financera per part d'un garant amb el Segon Nivel de Calificación Requerit).

Mentre no es portin a terme les alternatives descrites anteriorment, la Part B deurà, en el termini de trenta (30) Dies Hábils des de l'acudit de l'Incompliment del Segon Nivel de Calificación, constituir un dipòsit en efectiu o de valors a favor del Fons en una entitat amb una qualificació del seu deute a curt termini no subordinada i no garantida igual a P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, d'acord amb els termes del Contracte de Permuta Financera.

Les obligacions de la Part B sota els apartats (i) i (ii) anteriors, així com les causes de terminació anticipada que es derivin d'elles, només estaran vigents mentre es mantinguin les causes que van motivar l'Incompliment del Primer Nivell de Qualificació o l'Incompliment del Segon Nivel de Calificación, respectivament. L'import del dipòsit que hagués estat realitzat per la Part B sota les seccions (i) i (ii) anteriors serà tornat a la Part B quan cessin les causes que van motivar l'Incompliment del Primer Nivell de Qualificació o l'Incompliment del Segon Nivel de Calificación, respectivament.

Tots els costos, despeses i impostos que s'incorrin pel compliment de les anteriors obligacions seran per compte de la Part B i respecte al corresponent Contracte de Permuta Financera.

Als efectes anteriors:

“**Garant**” significa aquella entitat que proporciona una garantia incondicional, irrevocable i a primer requeriment respecte a les obligacions presents i futures de la Part B (la “**Garantia Apta**”), i sempre que (A) una firma d'advocats proporcioni una opinió legal confirmant que cap dels pagaments efectuats per l'esmentada entitat a la Part A sota la Garantia està subjecte a deduccions o retencions per o a càrrec d'un tribut; o (B) la Garantia determina que, si l'esmentada deducció o retenció existeix, el pagament efectuat per l'esmentada entitat es veurà incrementat en aquella quantitat necessària perquè el pagament net rebut per la Part A sigui igual a aquella quantitat que la Part A hagués rebut de no haver existit la deducció o retenció.

“**Garantia Apta**” significa una garantia incondicional i irrevocable aportada per un garant de manera solidària (com deutor principal) que sigui directament executable per la Part A, respecte a la qual (A) un despatx d'advocats hagi emès opinió legal confirmant que cap dels pagaments del garant a la Part A sota la citada garantia estarà subjecte a deducció o retenció per motius fiscals, i l'esmentada opinió hagi estat comunicada a Moody's, (B) l'esmentada garantia prevegi que, posat cas que qualsevol dels esmentats pagaments per part del garant a la Part A estigui subjectes a deduccions o a retencions fiscals o a càrrec de qualsevol Impost, dita garant estarà obligat que cal pagar l'esmentada quantitat addicional de manera tal que la quantitat neta finalment rebuda per la Part A (lliure de qualsevol Impost) sigui igual a l'import total que la Part A hagués rebut de no tenir lloc la citada deducció o retenció o (C) posat cas que qualsevol pagament sota la citada garantia s'efectuï net de deduccions o retencions fiscals o a càrrec de qualsevol Impost, la Part B hagi d'efectuar un pagament addicional de manera tal que s'asseguri que la quantitat neta rebuda per la Part A per part del garant equivaldrà a la quantitat total que la Part A hagués rebut si l'esmentada deducció o retenció no hagués tingut lloc.

“**Substitut Apte**” significa una entitat que legalment pot complir amb les obligacions degudes a la Part A sota aquest Contracte o el seu substitut (segons resulti d'aplicació) (A) amb el Segon Nivel de Calificación Requerit, o (B) on les obligacions presents i futures degudes a la Part A sota aquest Contracte (o el seu substitut segons sigui d'aplicació) estiguin garantides conforme a una Garantia Apta aportada per un garant amb el Segon Nivel de Calificación Requerit.

“**Entitats Rellevants**” significa la Part B i qualsevol garant sota una Garantia Apta respecte a totes les obligacions presents i futures de la Part B sota aquest Contracte.

Una entitat comptarà amb el “**Primer Nivell de Qualificació Requerit**” (A) en el cas que l'esmentada entitat compti amb una qualificació de Moody's per al seu deute a curt termini no subordinada i no garantida, si l'esmentada qualificació és P-1 i la



qualificació de Moody's per al seu deute a llarg termini no subordinada i no garantida és igual o superior a A2, i (B) en el cas que l'esmentada entitat no compti amb una qualificació de Moody's per al seu deute a curt termini no subordinada i no garantida, si la qualificació de Moody's per al seu deute a llarg termini no subordinada i no garantida és igual o superior a A1.

Una entitat comptarà amb el "**Segundo Nivel de Calificación Requerit**" (A) en el cas que l'esmentada entitat compti amb una qualificació de Moody's per al seu deute a curt termini no subordinada i no garantida, si l'esmentada qualificació és igual o superior a P-2 i la qualificació de Moody's per al seu deute a llarg termini no subordinada i no garantida és igual o superior a A3, i (B) en el cas que l'esmentada entitat no compti amb una qualificació de Moody's per al seu deute a curt termini no subordinada i no garantida, si la qualificació de Moody's per al seu deute a llarg termini no subordinada i no garantida és igual o superior a A3."

#### **Venciment del Contracte de Permuta Financera d'Interessos**

El venciment del Contracte de Permuta Financera d'Interessos tindrà lloc en la data més primerenca entre les dates següents:

1. la Data de Venciment Legal, o
2. la data en què finalitzi la Liquidació Anticipada del Fons conforme a allò previst a l'apartat 4.4.4 del Document de Registre en la qual s'hagi procedit a la liquidació dels Préstecs i Disposicions i dels actius romanents en el Fons i a la distribució de tots els Fons Disponibles de Liquidació seguint l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació del Fons.

#### **Aval de la Generalitat de Catalunya**

Mitjançant 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 atorgarà un Aval al Fons per un import de sis-cents noranta-sis milions (696.000.000) de euros, d'acord amb el següent (el "*Aval*" o el "*Aval de la Generalitat de Catalunya*"):

L'Aval garantirà amb renúncia al benefici d'excussió, establert a l'article 1.830 del Codi Civil, el pagament de principal i interessos dels Bons de la Sèrie AG que tinguin com causa l'impagament dels Actius, condicionant la seva efectivitat a (i) la

verificació i registre en 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) còpia de les cartes en las que consti la qualificació creditícia provisional i, quan hagi estat emesa, de la definitiva dels Bons de la Sèrie AG, (ii) una certificació de "la Caixa" assenyalant que els actius cedits al Fons reuneixen les condicions del Conveni Marc i (iii) un exemplar del Fullet, del qual es farà com a mínim una versió en llengua catalana.

L'Aval podrà ser objecte d'execució parcial, sense límit quant al nombre d'execucions.

L'Aval s'estendrà tant al reemborsament del principal com l'abonament dels interessos corresponents als Bons de la Sèrie Avalada.

L'Aval s'executarà en els següents supòsits pels imports que es determinen a cadascun d'ells:

1. En qualsevol Data de Pagament o en la Data de Venciment Legal o en la data en la qual es produeixi la Liquidació Anticipada del Fons, en la que els Fons Disponibles o els Fons Disponibles per a Liquidació, segons correspongui, no fossin suficients per abonar els interessos exigibles de la Sèrie AG, una vegada realitzats els pagaments amb ordre de prelación anterior conforme a l'aplicació de l'Ordre de Prelació de Pagaments o de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

En aquest supòsit, l'execució de l'Aval s'efectuarà en un import igual a la diferència entre l'import dels interessos exigibles dels Bons de la Sèrie AG 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 atendre al pagament dels interessos exigibles de la Sèrie AG, es destinaran al pagament dels esmentats interessos sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments o Ordre de Prelació 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 la que els Fons Disponibles per a Amortització no fossin suficients per procedir a l'amortització de la Sèrie AG en

l'import que correspongués conforme a les regles de distribució dels Fons Disponibles per a Amortització entre cada Classe o Sèrie per produir-se un Dèficit d'Amortització.

En aquest supòsit, l'execució de l'Aval s'efectuarà en un import igual a la diferència entre l'import que correspongués amortitzar del principal dels Bons de la Sèrie AG de no produir-se el Dèficit d'Amortització i l'import dels Fons Disponibles per a Amortització efectivament aplicat a la seva amortització en la Data de Pagament corresponent.

Les quantitats que rebí el Fons per l'execució de l'Aval per atendre el pagament de l'import que correspongués amortitzar dels Bons de la Sèrie AG, es destinaran al pagament de l'esmentada amortització, sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments o Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

3. En la Data de Venciment Legal o la Data de Liquidació Anticipada del Fons, en la que els Fons Disponibles o els Fons Disponibles per a Liquidació no fossin suficients per procedir a l'amortització de la Sèrie AG en la seva totalitat.

En aquest supòsit, l'execució de l'Aval s'efectuarà en un import igual a la diferència entre el Saldo de Principal Pendent de la Sèrie AG i l'import efectivament aplicat dels Fons Disponibles o els Fons Disponibles per a Liquidació a la seva amortització en la data corresponent.

Les quantitats que rebí el Fons per l'execució de l'Aval per atendre el pagament de l'import que correspongués amortitzar dels Bons de la Sèrie AG, es destinaran al pagament de l'esmentada amortització sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments o Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

Cada execució de l'Aval es portarà a terme mitjançant requeriment escrit de la Societat Gestora al Departament d'Economia i Finances, en el que s'acrediti la concurrència de la situació descrita en els paràgrafs anteriors i els imports reclamats, en el seu cas, per cadascun de tals conceptes. L'esmentat requeriment haurà d'anar acompanyat de la certificació de l'Agent de Pagaments sobre els saldos disponibles a l'esmentada data en el Compte de Tresoreria.

El Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya procedirà al desemborsament de les quantitats requerides en virtut de cada execució del present Aval mitjançant el seu abonament en el Compte de Tresoreria del Fons, en el termini màxim de tres mesos comptats a partir de la data en la qual la corresponent quantitat hagués d'haver estat pagada als titulars dels Bons.

La prestació de l'Aval no meritirà cap comissió.

La Societat Gestora comunicarà al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya en cada Data de Pagament dels Bons de la Sèrie AG, el saldo viu dels mateixos.

Les quantitats que s'abonin per la Generalitat de Catalunya en virtut de l'Aval constituïran una obligació del Fons a favor de la Generalitat de Catalunya, d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments i l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establerts en l'Espectura de Constitució del Fons i en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional.

El reintegrament dels imports disposats amb càrrec a l'Aval, tant si haguessin estat disposats per al pagament d'interessos com per al reemborsament del principal dels Bons de la Sèrie AG, es realitzarà en cadascuna de les dates Següents de Pagament fins al seu reemborsament total, i es farà amb càrrec als Fons Disponibles i als Fons Disponibles per a Liquidació conforme a l'Ordre de Prelació de Pagaments del Fons i a l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

Posat cas que conforme a les regles anteriors, en una Data de Pagament, el Fons, a més a més de reintegrar l'import disposat amb càrrec a l'Aval de la Generalitat de Catalunya, hagi de sol·licitar un nou import per pagar interessos o principal dels Bons de la Sèrie AG, es calcularà i aplicarà l'import net que degui sol·licitar-se o, en el seu cas, reintegrar-se a la Generalitat de Catalunya.

L'Aval es cancel·larà en la data en què s'amortitzin íntegrament els Bons de la Sèrie AG; en tot cas vencerà en la Data de Venciment Legal del Fons.

Els Bons de la Sèrie AG comptaran amb una qualificació provisional de Aaa per part de Moody's, en la Data de Constitució. L'esmentada qualificació ha estat concedida per l'Agència de Qualificació sense tenir en consideració en les seves anàlisis l'atorgament de l'Aval de la Generalitat de Catalunya.

### **Contracte d'Intermediació Financera**

Finalment, la Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, remunerarà a "la Caixa" pel procés d'intermediació financera desenvolupat i que ha permès la transformació financera definitiva de l'activitat del Fons, l'adquisició dels Préstecs no Hipotecaris i la subscripció per aquest de las Participacions Hipotecàries i de lus Certificats de Transmissió d'Hipoteca i la satisfactòria qualificació atorgada a cadascuna de les Sèries de Bons.

La remuneració a “la Caixa” per aquest concepte consisteix a una quantitat variable i subordinada igual a la diferència entre els ingressos i despeses meritats anualment, d'acord amb la comptabilitat oficial del Fons, minorada, en el seu cas, per l'import corresponent a bases imposables negatives d'exercicis anteriors, que puguin ser compensades per corregir el resultat comptable de l'exercici, a efectes de la liquidació anual de l'impost sobre Societats.

L'esmentada remuneració es meritara anualment al tancament de cadascun dels exercicis econòmics del Fons. Sens perjudici de l'anterior, la liquidació de la remuneració s'efectuarà parcialment i a compte en cadascuna de les Dates de Pagament.

L'ajust del Marge d'Intermediació Financera (entre les quantitats avançades i les que resultin del tancament comptable anual del Fons) es realitzarà a la primera Data de Pagament de l'any posterior al del tancament comptable, d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments i l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació prevists en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional, quan del referit ajust resulti una quantitat que cal pagar pel Fons a “la Caixa”.

#### *NOM, DIRECCIÓ I ACTIVITATS ECONÒMIQUES SIGNIFICATIVES DEL CEDENT DELS ACTIUS TITULITZATS*

El Cedent dels Actius que es titulitzen és “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

**Direcció a Internet:** <http://www.laCaixa.es>

“la Caixa” va ser constituïda en l'any 1990 a partir de la fusió de Caixa de Pensions per a la Vellesa i d'Estalvis de Catalunya i Balears, fundada en 1904, i Caixa d'Estalvis i Muntanya de Piedad de Barcelona, fundada en 1844 i, per tant, és successora legítima i continuadora, a títol universal, de la personalitat d'aquelles quant a la seva naturalesa, finalitats, drets i obligacions. Figura inscrita amb el número 1 en el 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, en el Registre Mercantil de Barcelona, al tom 20.397, foli 1, full número B-5614, inscripció 1a. Quant al Registre Especial de Caixes Generals d'Estalvi Popular del Banc d'Espanya, li

correspon el nombre de codificació 2100. “la Caixa” és membre del Fons de Garantia de Dipòsits en Caixes d'Estalvis.

Pels seus orígens fundacionals és una entitat de caràcter financer, de naturalesa no lucrativa, benèfica i social, de patronat privat, independent de qualsevol empresa o entitat.

El objecte social de “la Caixa” és el foment de l'estalvi en les modalitats autoritzades, la realització d'obres benèfic-socials 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'indiquen en els Estatuts són:

1. El foment de l'estalvi com manifestació econòmica individual d'interès col·lectiu.
2. El foment de la previsió, en general, com manifestació d'un interès ensems individual i col·lectiu.
3. La prestació de serveis financers i d'interès social.
4. El finançament i el sosteniment d'activitats d'interès benèfic i/o social.
5. El desenvolupament propi de l'entitat amb la voluntat de donar el compliment més adequat de les seves finalitats.

“la Caixa” està configureua pel negoci bancari i el negoci de diversificació. “la Caixa” controla el 79,45% de Criteria CaixaCorp, S.A. Criteria CaixaCorp, S.A. 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 compost per entitats bancàries, financeres i asseguradores on l'oferta especialitzada complementa els productes i serveis oferts per “la Caixa” i proporciona una estructura per portar a terme l'estratègia de gestió multicanal. D'altra banda, el negoci de diversificació inclou les inversions de caràcter estratègic o financer, per 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. Atenent a la seva activitat, s'han dividit en cinc àrees o grups: serveis, banca i assegurances, immobiliari, oci i capital desenvolupament.

Així mateix, l'obra social de "la Caixa" desenvolupa les seves activitats en cinc àmbits d'actuació: social, educatiu, cultural, científic i medi ambient. En primer lloc, cal destacar els programes socials encaminats a contribuir a pal·liar situacions de dèficit social. Els programes educatius tenen, entre els seus objectius, acostar la ciència, l'art i les noves tecnologies als més joves. Els programes culturals i els de ciència i medi ambient completen l'activitat de la institució. A cadascun d'aquests àmbits l'obra social presenta iniciatives dirigides a tota la societat.

A continuació es mostra la informació financera del Grup "la Caixa" referida a l'exercici 2009 i la seva comparació respecte a l'exercici anterior. La informació s'ha preparat d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera ("NIIF") que li són d'aplicació en mèrits del Reglament CE 1606/2002 i la Circular 4/2004, de Banc d'Espanya. La Circular 4/2004 ha estat modificada per la Circular 6/2008, de Banc d'Espanya.

## INFORMACIÓ FINANCERA GRUP "la Caixa" A 30-06-2009 I A 30-06-2008

Imports en milions d'euros			
<b>BALANÇ</b>	<b>30.06.09</b>	<b>30.06.08</b>	<b>%</b>
Actiu total	268.496	264.385	1,6
Crèdits sobre clients (brut)*	181.271	170.816	6,1
Recursos totals de clients	243.517	244.239	(0,3)
<b>COMPTE DE RESULTATS</b>	<b>30.06.09</b>	<b>30.06.08</b>	<b>%</b>
Marge d'interessos	2.019	1.841	9,7
Marge brut (ingressos totals)	3.748	3.342	12,1
Despeses d'explotació	(1.773)	(1.739)	2,0
Marge d'explotació	1.975	1.603	23,2
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres	(746)	(271)	175,5
Resultat recurrent del Grup "la Caixa"	975	1.060	(8,0)
Resultats extraordinaris nets	0	0	
-Beneficis extraordinaris	249	225	
-Sanejaments extraordinaris	(249)	(225)	
Resultat atribuït al Grup "la Caixa"	975	1.060	(8,0)
<b>EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT (%)</b>	<b>30.06.09</b>	<b>30.06.08</b>	<b>p.b.</b>
ROSEGA (Rtat. atribuït recurrent/Fons propis mitjans)	13,6%	17,2%	(3,6)
ROSEGUI (Rtat. net recurrent/Actius totals mitjans)	0,9%	1,0%	(0,1)
RORWA (Rtat. net recurrent/Actius ponderats per risc)	1,9%	1,9%	0,0
Ràtio d'eficiència recurrent (Despeses administració/Marge brut)	42,9%	45,7%	(2,8)
<b>GESTIÓ DEL RISC (%)</b>	<b>30.06.09</b>	<b>31.12.08</b>	<b>p.b.</b>
Ràtio de morositat	3,38%	2,48%	0,90
Taxa de cobertura de la morositat	60%	66%	(6)
Taxa de morositat de la cartera hipotecària	3,51%	2,33%	1,18
<b>RÀTIOS DE CAPITAL - BIS II (%)</b>	<b>30.06.09</b>	<b>31.12.08</b>	<b>p.b.</b>



Coefficient de Solvència (Tier Total)	12,6%	11,0%	1,6
TIER 1	11,0%	10,1%	0,9
Core capital	8,8%	8,8%	0,0
<b>INFORMACIÓ ADDICIONAL</b>	<b>30.06.09</b>	<b>30.06.08</b>	<b>Variació absoluta</b>
Nombre d'empleats			
“la Caixa”	25.179	25.212	(33)
Resta del Grup	2.596	2.315	281
Nombre d'oficines			
“la Caixa”	5.365	5.581	(216)

\* Exclouen les provisions per a insolvències

Compte de resultats segons CBE 6/2008

Ràtios de capital 30.06.2009 (BIS II), segons CBE 3/2008

Ràtios de capital 30.06.2008 (BIS I), segons CBE 5/1993

A continuació es mostra la informació financera del Grup “la Caixa” referida a l'exercici 2008 i la seva comparació respecte a l'exercici anterior. La informació s'ha preparat d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (“NIIF”) que li són d'aplicació en mèrits del Reglament CE 1606/2002 i la Circular 4/2004, de Banc d'Espanya. La Circular 4/2004 ha estat modificada per la Circular 6/2008, de Banc d'Espanya.

## INFORMACIÓ FINANCERA GRUP "la Caixa" A 31-12-2008 I A 31-12-2007

Dades auditats

Imports en milions d'euros			
<b>BALANÇ</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.07</b>	<b>%</b>
Actiu total	260.827	248.498	5,0
Crèdits sobre clients (brut)*	176.100	161.614	9,0
Recursos de clients en balanç	209.899	198.230	5,9
Altres recursos gestionats de clients	28.508	28.006	1,8
Patrimoni net	18.921	20.953	-9,7
Fons propis (inclòs el benefici no distribuït)	15.619	14.418	8,3
<b>COMPTE DE RESULTATS (CBE 6/2008)</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.07</b>	<b>%</b>
Marge d'interessos	3.508	3.317	5,8
Marge brut recurrent	6.752	6.148	9,8
Marge abans de dotacions recurrent	3.223	2.907	10,9
Benefici després d'impostos recurrent	2.317	2.125	9,0
Benefici recurrent del Grup	2.052	2.011	2,0
Benefici total del Grup	1.802	2.488	-27,6
<b>RÀTIOS RELLEVANTS (%)</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.07</b>	<b>p.b</b>
ROSEGA (B° atribuït recurrent/Fons propis mitjans)	14,8	19,4	-4,6
ROSEGUI (B° net recurrent/Actius totals mitjans)	1,0	1,0	0,0
RORWA (B° net recurrent/Actius ponderats per risc)	2,0	1,9	0,1
Ràtio d'eficiència recurrent	45,2	46,1	-0,9
Ràtio de morositat	2,48	0,55	1,93
Taxa de cobertura de la morositat	66	281	-215
Taxa de morositat de la cartera hipotecària	2,33	0,40	1,93
<b>RÀTIOS DE CAPITAL (%)</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.07</b>	<b>No com-</b>
	<b>(BIS II)</b>	<b>(BIS I)</b>	<b>parable</b>
Coefficient de Solvència	11,0	12,1	-

TIER 1	10,1	9,8	-
Core capital	8,8	8,0	-
<b>INFORMACIÓ ADDICIONAL</b>	<b>31.12.08</b>	<b>31.12.07</b>	<b>Variació absoluta</b>
Nombre d'empleats			
"la Caixa"	25.335	24.117	+1.218
Resta del Grup	2.483	2.109	+374
Nombre d'oficines			
"la Caixa"	5.530	5.480	+50

\* Exclouen les provisions per a insolvències

### RENDIMENT I/O REEMBORSAMENT DELS VALORS RELACIONATS AMB ALTRES QUE NO SÓN ACTIUS DE L'EMISSOR

No aplicable.

### ADMINISTRADOR, AGENT DE CàLCUL O EQUIVALENT

#### 3.7.1 Gestió, administració i representació del Fons i dels titulars dels valors

A la Societat Gestora, en qualitat de gestora de negocis aliens, li correspondran la representació i defensa dels interessos dels titulars dels Bons i dels restants creditors ordinaris del mateix. En conseqüència, la Societat Gestora haurà de supeditar les seves actuacions a la defensa dels mateixos en qualsevol cas, d'acord amb les disposicions que s'estableixin a l'efecte en cada moment.

Els titulars dels Bons i els restants creditors ordinaris del Fons no tindran acció contra la Societat Gestora sinó per incompliment de les seves funcions o inobservança d'allò disposat en l'Escriptura de Constitució i en aquest Fullet Informatiu.

#### Administració i representació del Fons

Les obligacions i les actuacions que realitzarà la Societat Gestora per al compliment de les seves funcions d'administració i representació legal del Fons són, amb caràcter merament enunciatiu, i sens 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 pròpia de la Societat Gestora, efectuar la rendició de comptes i portar a terme les

obligacions fiscals o de qualsevol altre ordre legal que correspongués efectuar al Fons.

- (iii) Comprovar que l'import dels ingressos que efectivament rebi el Fons es correspongui amb els ingressos que va deure haver rebut el Fons, d'acord amb allò previst en els diferents contractes dels quals es derivin els esmentats ingressos. Suposat que calgui, haurà d'exercitar les accions judicials o extrajudicials que calguin o convenients per a la protecció dels drets del Fons i dels titulars dels Bons.
- (iv) Aplicar els ingressos del Fons al pagament de les obligacions del Fons, d'acord amb allò previst en l'Escriptura de Constitució del Fons i en el Fullet Informatiu.
- (v) Prorrogar o modificar els contractes que hagi subscrit en nom del Fons per permetre l'operativa del Fons en els termes previstos en l'Escriptura de Constitució i en el Fullet Informatiu, sempre que això estigui permès per la normativa vigent en cada moment. En qualsevol cas, tals actuacions requeriran l'autorització prèvia de les autoritats competents, en cas de caldre, i la seva notificació a l'Agència de Qualificació, i sempre que amb tals actuacions no es perjudiquin els interessos dels titulars dels Bons.
- (vi) Efectuar els càlculs que ve obligada pel Contracte de Permuta Financera d'Interessos.
- (vii) Substituir a cadascun dels prestadors de serveis al Fons, en els termes previstos en l'Escriptura de Constitució del Fons i el Fullet Informatiu, sempre que això estigui permès per la legislació vigent en cada moment, s'obtingui l'autorització de les autoritats competents, en cas de caldre, es notifiqui a l'Agència de Qualificació i no es perjudiquin els interessos dels titulars dels Bons ni es vegi perjudicada la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació. En particular, en cas d'incompliment pel Cedent de les seves obligacions com a Administrador dels Actius, la Societat Gestora prendrà les mesures necessàries per obtenir una adequada administració dels Actius.
- (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 les mateixes produeixin la rendibilitat acordada en els respectius contractes.

- (ix) Cursar les instruccions oportunes a l'Agent de Pagaments en relació amb els pagaments a efectuar als titulars dels Bons i en el seu cas a les altres entitats a les quals correspongui realitzar pagaments.
- (x) Determinar i efectuar els pagaments en concepte de principal i interessos del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials i del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva.
- (xi) Donar les instruccions oportunes en relació amb l'Aval de la Generalitat de Catalunya.
- (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 AG.
- (xiii) Designar i substituir, en el seu cas, a l'Auditor del Fons, amb l'aprovació prèvia posat cas que calgui de la CNMV.
- (xiv) Preparar i remetre la informació que raonablement requereixi l'Agència de Qualificació, la CNMV o qualsevol altre organisme supervisor.
- (xv) Preparar i sotmetre als òrgans competents tots els documents i informacions que hagin de sotmetre's, segons allò establert en la normativa vigent de la CNMV, així com preparar i remetre als titulars dels Bons la informació que sigui legalment requerida.
- (xvi) Adoptar les decisions oportunes en relació amb la liquidació del Fons, incloent la decisió de Liquidació Anticipada del Fons i d'Amortització Anticipada dels Bons. Així mateix, adoptar les decisions oportunes en cas de resolució de la constitució del Fons.
- e) Determinar el tipus d'interès aplicable a cada Sèrie de Bons en cada Període de Meritació d'Interessos i el principal a amortitzar de cada Sèrie de Bons en cada Data de Pagament.
- f) Exercir els drets inherents a la titularitat dels Préstecs no Hipotecaris i las Participacions Hipotecàries i lus Certificats de Transmissió d'Hipoteca adquirits pel Fons.
- g) Facilitar a les forquilles dels Bons, la CNMV i l'Agència de Qualificació quantes informacions i notificacions prevegi la legislació vigent.

La Societat Gestora haurà de tenir disponible per al públic tota la documentació i informació necessària d'acord amb l'Escriptura de Constitució i el Fullet Informatiu.

## **Renúncia i substitució de la Societat Gestora**

### **Substitució de la Societat Gestora**

La Societat Gestora serà substituïda en l'administració i representació del Fons, d'acord amb els articles 18 i 19 del Reial decret 926/1998 que es recullen a continuació i amb les disposicions posteriors que s'estableixin reglamentàriament a l'efecte.

### **Per al supòsit de renúncia**

- La Societat Gestora podrà renunciar a la seva funció d'administració i representació legal de tots o part dels fons que gestioni quan així ho estimi pertinent, sol·licitant la seva substitució, mitjançant escrit dirigit a la CNMV, en el que farà constar la designació de la societat gestora substituïda. A tal escrit s'acompanyarà el de la nova societat gestora, en el que aquesta es declari disposada a acceptar tal funció i interressi la corresponent autorització.
- L'autorització de la substitució per part de la CNMV estarà condicionada al compliment dels requisits següents:
  - (iv) El lliurament a la nova societat gestora dels registres comptables i informàtics per la Societat Gestora substituïda. Només s'entendrà produïda tal lliurament quan la nova societat gestora pugui assumir plenament la seva funció i comuniqui aquesta circumstància a la CNMV.
  - (v) La qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació no haurà de disminuir com a conseqüència de la substitució proposta.
    - En cap cas podrà la Societat Gestora renunciar a l'exercici de les seves funcions mentre no s'hagin complert tots els requisits i tràmits perquè la seva substituïda pugui assumir les seves funcions.
    - Les despeses que origini la substitució seran a costa de la Societat Gestora renunciant, i en cap cas podran imputar-se al Fons.
    - La substitució haurà de ser publicada, en el termini de quinze (15) dies, mitjançant un anunci en dos (2) diaris de difusió nacional i en el

butlletí del mercat secundari organitzat que cotitzin els Bons emesos pel Fons. Així mateix, la Societat Gestora haurà de notificar l'esmentada substitució a l'Agència de Qualificació.

#### **Per al cas de substitució forçosa**

- n) Quan la Societat Gestora hagués estat declarada en situació de concurs, haurà de buscar una societat gestora que la substitueixi, segons allò previst en l'epígraf anterior.
- o) Sempre que en el cas previst a l'apartat anterior haguessin transcorregut quatre (4) mesos des que va tenir lloc l'esdeveniment determinant de la substitució i no s'hagués trobat una nova societat gestora disposada a encarregar-se de la gestió del Fons, es procedirà a la Liquidació Anticipada del Fons i a l'amortització dels Bons emesos amb càrrec al mateix.

La Societat Gestora s'obliga a atorgar els documents públics i privats que calguessin per procedir a la seva substitució per una altra societat gestora, d'acord amb el règim previst en els paràgrafs anteriors d'aquest apartat. La societat gestora substituïda haurà de quedar subrogada en els drets i obligacions que, en relació amb l'Escriptura de Constitució i el Fulllet Informatiu, corresponguin a la Societat Gestora. Així mateix, la Societat Gestora haurà de lliurar a la societat gestora substituïda tots els documents i registres comptables i informàtics relatius al Fons obrin en el seu poder.

#### **Subcontractació**

La Societat Gestora estarà facultada per a subcontractar o delegar en terceres persones de reconeguda solvència i capacitat, 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 s'estableix en l'Escriptura de Constitució, 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 podrà suposar cap cost o despesa addicional per al Fons (ii) haurà de ser legalment possible (iii) no donarà lloc a una revisió a la baixa de la qualificació atorgada a cadascuna de les Sèries de Bons per l'Agència de Qualificació, i (iv) serà notificada a la CNMV, comptant, en cas de ser legalment necessari, amb la seva autorització prèvia. No obstant això qualsevol subcontractació o delegació, la Societat Gestora no quedarà exonerada ni alliberada, mitjançant tal subcontractació o delegació, de cap de les responsabilitats assumides en virtut de l'Escriptura de Constitució que legalment li fossin atribuïbles o exigibles.

## **Remuneració de la Societat Gestora**

La Societat Gestora, en concepte de les funcions a desenvolupar, percebrà en cada Data de Pagament, començant a la primera Data de Pagament (inclosa), una comissió de gestió que es meritirà trimestralment, igual a una part fixa més una part variable calculada sobre el Saldo Principal Pendent de Pagament dels Bons en la Data de Pagament immediatament anterior. L'esmentada comissió s'entendrà bruta, en el sentit d'incloure qualsevol impost directe o indirecte, o retenció que pogués gravar la mateixa.

En cas de substitució de la Societat Gestora conforme a allò establert en l'apartat 3.7.1.2 anterior, els pagaments esmentats en aquest apartat poden veure's modificats com a conseqüència de la selecció de la societat gestora substituïent, sempre previ acord de les noves condicions amb el Cedent.

## **Administració i custòdia dels actius titulitzats**

“la Caixa”, Cedent dels Actius a ser adquirits pel Fons, de conformitat amb allò que estableix l'article 2.2.b) del Reial decret 926/1998 i, respecte de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca, en el paràgraf segon del article 26.3 del Reial decret 716/2009, conservarà, com mandatari del Fons, representat per la Societat Gestora, l'administració i gestió de las Participacions Hipotecàries, els Certificats de Transmissió d'Hipoteca i dels Préstecs no Hipotecaris, regulant-se en el Contracte d'Administració les relacions entre “la Caixa” i el Fons, representat per la Societat Gestora, quan a la custòdia i administració dels Actius i el dipòsit de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

“la Caixa” acceptarà en el Contracte d'Administració el mandat rebut de la Societat Gestora. “la Caixa”, en el marc d'aquest mandat, podrà portar a terme qualsevol actuació que consideri raonablement necessària o convenient aplicant, en qualsevol cas, igual diligència i procediments de reclamació de les quantitats degudes i no satisfetes dels Actius com si de drets de crèdit de la seva cartera es tractés, desenvolupant a aquest efecte les actuacions habituals per a aquestes situacions.

En tot cas i suposat d'incompliment de pagament de principal o interessos d'una Participació Hipotecària o d'un Certificat de Transmissió d'Hipoteca per raó de l'impagament del Deutor d'un Préstec o una Disposició Inicial, correspondrà a la Societat Gestora, en representació del Fons, com a titular aquest últim de las



Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca, l'exercici de la totalitat de les facultats previstes en l'article 31 Reial decret 716/2009.

Suposat de situacions de concurrència que regula l'apartat b) de l'article 31 del Reial decret 716/2009, el repartiment del producte del romanent s'efectuarà en la forma descrita en el referit article.

Suposat que es produeixi qualsevol de les situacions descrites en els apartats c) i d) de l'article 31 del Reial decret 716/2009, la Societat Gestora, en representació del Fons, podrà instar del Jutge o Notari competent la incoació o continuació del corresponent procediment d'execució hipotecària, acompanyant a la seva demanda el títol original de la Participació Hipotecària o Certificat de Transmissió d'Hipoteca desglossat, el requeriment notarial previst a l'apartat c) precedent i certificació registral d'inscripció i subsistència de la hipoteca. "la Caixa" quedarà obligada a emetre una certificació del saldo existent del Préstec o Disposició.

Així mateix, en aquests supòsits en els quals la Societat Gestora, en representació del Fons, se subrogués en la posició de "la Caixa" en el procediment iniciat per aquest o iniciés un procediment d'execució hipotecària, la Societat Gestora procedirà a la venda dels immobles adjudicats en el termini més breu possible en condicions de mercat.

El Cedent disposarà d'un dret de tempteig per a l'adquisició d'aquells immobles que s'haguessin hipotecat en garantia dels Actius que administri, i que s'adjudiquin al Fons, durant un termini de deu (10) Dies Hàbils des de la data en què per la Societat Gestora se li comunicui la intenció de transmetre l'immoble. El dret de tempteig implicarà que el Cedent podrà adquirir els immobles en les millors condicions que se li hagin ofert a la Societat Gestora.

Totes les actuacions assenyalades en el present apartat en relació amb las Participacions Hipotecàries i els Certificats de Transmissió d'Hipoteca es realitzaran en els termes previstos en el Títol IV del Llibre III de la Llei d'Enjudiciament Civil.

Suposat d'incompliment de les obligacions de pagament derivades dels Préstecs no Hipotecaris pel Deutor, la Societat Gestora, actuant en representació del Fons, disposarà d'acció executiva contra els esmentats Deutors, d'acord amb els tràmits previstos per a l'esmentat procés a la Llei d'Enjudiciament Civil, que serà exercida per la Societat Gestora, en representació del Fons, únicament en els supòsits que l'Administrador no exerceixi les seves funcions degudament conforme als usos habituals que existeixin a aquest efecte.

Ni els titulars dels Bons ni qualsevol altre creditor del Fons disposaran d'acció alguna contra els Deutors que hagin incomplert les seves obligacions de pagament, sent la Societat Gestora, com a representant del Fons, qui ostentarà l'esmentada acció en els termes descrits en el present apartat.

L'Administrador, per raó a l'esmentat mandat, es compromet al següent:

1. A exercir l'administració i gestió dels Actius adquirides pel Fons en els termes del règim i procediments ordinaris d'administració i gestió establerts en l'apartat 2.2.7 del present Mòdul Addicional i en l'Annex 10 de l'Escriptura de Constitució.
2. A seguir administrant els Actius, dedicant el mateix temps i atenció als mateixos i el mateix nivell de perícia, cura i diligència en l'administració dels mateixos que el que dedicaria i exerciria en l'administració dels seus propis Actius i, en qualsevol cas, exercitarà un nivell adequat de perícia, cura i diligència en la prestació dels serveis dins de l'àmbit d'aquest mandat.
3. Que els procediments que aplica i aplicarà per a l'administració i gestió dels Actius són i seguiran sent conformes a les lleis i normes legals en vigor que siguin aplicables.
4. A complir les instruccions que li imparteixi la Societat Gestora amb la deguda lleialtat.
5. A indemnitzar al Fons pels danys i perjudicis que puguin derivar-se de l'incompliment de les obligacions concretes.

Els termes més rellevants del mandat de administració i gestió es recullen a continuació en els epígrafs següents del present apartat.

L'Administrador renúncia en qualsevol cas als privilegis i facultats que la llei li confereix en la seva condició de gestor de cobraments del Fons, Administrador dels Actius i dipositari dels corresponents contractes en particular a allò disposat en els articles 1.730 i 1.780 del Codi Civil i 276 del Codi de Comerç.

### **Règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels Actius**

La descripció succinta i resumida del règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels Actius regulats pel Contracte d'Administració és la següent:

### **Custòdia d'escriptures, documents i arxius.**

L'Administrador mantindrà totes les escriptures, contractes, documents i registres informàtics relatius als Actius i no abandonarà la possessió, custòdia o control dels mateixos si no mitjana el previ consentiment escrit de la Societat Gestora a l'efecte, estalvi quan un document li fos requerit per iniciar procediments per a la reclamació d'un Préstec o Disposició, o li fos exigít per qualsevol altra autoritat competent, informant a la Societat Gestora.

L'Administrador facilitarà raonablement l'accés, en tot moment, a les esmentades escriptures, contractes, documents i registres, a la Societat Gestora o als auditors del Fons, degudament autoritzats per aquesta. Així mateix, si així ho sol·licita la Societat Gestora, facilitarà, dins dels quinze (15) Dies Hábils següents a l'esmentada sol·licitud i lliure de despeses, còpia o fotocòpia de qualsevol de les esmentades escriptures, contractes i documents.

### **Gestió de cobraments**

L'Administrador continuarà amb la gestió de cobrament de totes les quantitats que corresponguin satisfer als Deutors derivades dels Actius, així com qualsevol altre concepte incloent els corresponents a les indemnitzacions derivades dels contractes d'assegurança de danys sobre els immobles hipotecats en garantia dels corresponents Préstecs Hipotecaris o Disposicions. L'Administrador posarà la deguda diligència perquè els pagaments que hagin de realitzar els Deutors, siguin cobrats d'acord amb els termes i condicions contractuals dels Actius.

L'abonament per l'Administrador al Fons de les quantitats rebudes pels Actius que administri es realitzarà de la forma prevista en l'apartat 3.4.5. anterior.

### **Fixació del tipus d'interès**

Per a aquells Actius amb tipus d'interès variable, l'Administrador continuarà fixant els esmentats tipus d'interès conforme a allò establert en els corresponents contractes de préstec o crèdit, formulant les comunicacions i notificacions que aquests estableixin a l'efecte.

### **Informació**

L'Administrador haurà de comunicar periòdicament a la Societat Gestora la informació relacionada amb les característiques individuals de cadascun dels Actius, amb el compliment pels Deutors de les obligacions derivades per als mateixos dels Actius, amb la situació de morositat, amb les modificacions hagudes en les característiques dels Actius, i amb les actuacions de requeriment de pagament en cas

de demora i d'accions judicials, tot això pels procediments i periodicitat establerts en el Contracte d'Administració. Entre d'altres, mensualment el Cedent enviarà a la Societat Gestora informació al tancament del mes anterior sobre la cartera, els moviments i el quadre d'amortització.

Així mateix, l'Administrador haurà de preparar i lliurar a la Societat Gestora, en supòsits d'impagament, la informació addicional que, en relació amb els Actius o els drets derivats dels mateixos, la Societat Gestora sol liciti.

### **Subrogació dels Actius**

L'Administrador estarà autoritzat per a permetre substitucions de la posició del Deutor en els contractes dels Préstecs i dels crèdits hipotecaris dels quals deriven les Disposicions, exclusivament en els supòsits que les característiques del nou Deutor siguin similars a les de l'antic i les mateixes s'ajustin als criteris de concessió de préstecs, descrits en el memoràndum sobre els criteris de concessió de crèdits i préstecs a empreses, annex a l'Escriptura de Constitució del Fons i en l'apartat 2.2.7. del present Mòdul Addicional, i sempre que les despeses derivades d'aquesta modificació siguin en la seva integritat per compte dels Deutors. El Fons no es farà càrrec dels costos derivats del procés de substitució.

La Societat Gestora podrà limitar totalment o parcial aquesta potestat de l'Administrador o establir condicions a la mateixa, quan les esmentades substitucions poguessin afectar negativament les qualificacions atorgades als Bons per l'Agència de Qualificació.

D'altra banda, en relació amb els Préstecs Hipotecaris i les Disposicions, el Deutor podrà instar la subrogació a l'Administrador en els Préstecs Hipotecaris i en les Disposicions a l'empara d'allò disposat a la Llei 2/1994. La subrogació d'un nou creditor en el Préstec Hipotecari o Disposició i el consegüent abonament de la quantitat deguda produiràn l'amortització anticipada del Préstec Hipotecari o Disposició i de la Participació Hipotecària o Certificat de Transmissió d'Hipoteca corresponent.

### **6. Facultats i actuacions en relació amb processos de renegociació dels Actius**

L'Administrador no podrà cancel·lar voluntàriament els Actius o les seves garanties per causa diferent del pagament del Préstec o Disposició, renunciar o transigir sobre aquests, condonar-los en tot o en part o prorrogar-los, ni en general realitzar qualsevol acte que disminueixi l'eficàcia jurídica o el valor econòmic dels Actius o de les garanties, sense perjudici que procedeixi a atendre les peticions dels Deutors amb igual diligència i procediment que si de préstecs i crèdits propis es tractés.

No obstant això l'anterior, 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, podrà donar instruccions a l'Administrador o autoritzar-ho amb caràcter previ perquè acordi amb el Deutor, en els termes i condicions que estimi oportuns conforme als requisits establerts en aquest apartat, la novació modificativa del Préstec o Disposició 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.

En particular, en relació amb:

**a) Renegociació del tipus d'interès**

En cap cas, l'Administrador podrà entaular per la seva pròpia iniciativa, sense que mitjà sol·licitud del Deutor cedit, renegociacions del tipus d'interès que puguin resultar en una disminució del tipus d'interès aplicable a un Préstec o Disposició.

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, convenint l'Administrador a sol·licitar l'esmentat consentiment de la Societat Gestora tan aviat com tingui coneixement que un Deutor sol·licita una renegociació. No obstant això, la Societat Gestora autoritzarà inicialment a l'Administrador a entaular i a acceptar renegociacions del tipus d'interès aplicable als Actius, sol·licitades pels Deutors, sense necessitat de consentiment previ de la Societat Gestora, subjecte als següents requisits d'habilitació genèrica:

1. L'Administrador, sens perjudici del que es determina en l'apartat ii) següent, podrà renegociar la clàusula del tipus d'interès dels Actius en unes condicions que siguin considerades de mercat i que no siguin diferents a les quals el propi Administrador estigués aplicant en la renegociació o en la concessió dels seus crèdits i préstecs. A aquests efectes, 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 al corresponent Préstec o Disposició.
2. No obstant això allò establert en el paràgraf anterior, l'Administrador ja no podrà realitzar futures renegociacions de tipus d'interès dels Actius que administra si en una Data de Determinació el tipus d'interès mig ponderat dels Actius resultés inferior al tipus D'Interès de Referència dels Bons (Euríbor tres (3) mesos), per al període de meritació corresponent, més un 0,50%.

3. En cap cas la renegociació del tipus d'interès aplicable a un Préstec o Disposició tindrà 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 índex de referència que l'Administrador estigués 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 Actius podrà ser postergada amb subjecció a les següents regles i limitacions:

1. En cap cas l'Administrador podrà entaular per la seva pròpia iniciativa, és a dir, sense que mediï sol·licitud del Deutor, la modificació de la data del venciment final del Préstec o Disposició, de la qual pugui resultar un allargament del mateix. L'Administrador sense incentivar l'allargament del termini, haurà d'actuar en relació amb l'esmentat allargament tenint sempre presents els interessos del Fons.
2. L'import que ascendeixi la suma del capital o principal inicial cedit al Fons dels Actius sobre els quals es produeixi l'allargament del termini de venciment no podrà superar el 10% del Saldo Inicial cedit al Fons de tots els Actius.
3. L'allargament del termini d'un Préstec o Disposició concret es podrà portar a terme sempre que es compleixin els següents requisits:
4. Que, en tot cas, es mantingui o augmenti la freqüència de les quotes d'interessos i d'amortització del capital o principal del Préstec o Disposició, però mantenint el mateix sistema d'amortització.
5. Que la nova data de venciment final o última amortització, sigui com a màxim el 1 de febrer de 2048.

La Societat Gestora, en representació del Fons, podrà, en qualsevol moment, 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, en cas de modificació, li hagués prèviament autoritzat. En qualsevol cas tota renegociació del tipus d'interès o del venciment dels Actius estigui o no habilitada genèricament, deurà escometre's i resoldre's tenint en compte els interessos del Fons.

En cas d'arribar a produir-se qualsevol renegociació d'un Préstec o Disposició es procedirà per part de l'Administrador a la comunicació immediata a la Societat Gestora de les condicions resultants de cada renegociació. L'esmentada comunicació s'efectuarà a través del fitxer lògic o informàtic previst per a l'actualització de les condicions dels Actius.

Els documents contractuals que documentin la novació dels Actius renegociats seran custodiats per l'Administrador conforme a allò establert en l'epígraf 1 del present apartat.

## **7. Ampliació de la hipoteca**

Si en qualsevol moment, l'Administrador tingués coneixement efectiu que, per qualsevol motiu, el valor d'un immoble hipotecat que estigués garantint un Préstec Hipotecari o una Disposició hagués disminuït en una quantitat superior als percentatges legalment permesos, deurà, de conformitat amb allò que estableix els articles 8 i 9 del Reial decret 716/2009, sol·licitar al Deutor hipotecari en qüestió, en la mesura que 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 Disposició o de la part d'aquest que excedeixi de l'import resultant d'aplicar a la taxació actual el percentatge utilitzat per determinar inicialment la quantia dels mateixos

Si dins el termini dels dos (2) mesos des que fora requerit per a l'ampliació, el Deutor no l'hagués realitzat ni hagués tornat la part del Préstec Hipotecari o Disposició a què es refereix el paràgraf anterior, s'entendrà que ha optat per la devolució de la totalitat del Préstec Hipotecari o Disposició, que li haurà de ser immediatament exigida per l'Administrador.

## **8. Acció contra els Deutors en cas d'impagament dels Actius.**

### **Actuacions en cas de demora**

L'Administrador aplicarà igual diligència i procediment de reclamació de les quantitats degudes i no satisfetes dels Actius que a la resta dels préstecs de la seva cartera.

En cas d'incompliment de les obligacions de pagament pel Deutor, l'Administrador portarà a terme les actuacions descrites en el Contracte d'Administració, adoptant a

l'efecte les mesures que ordinàriament prendria com si de préstecs o crèdits de la seva cartera es tractés i d'acord amb els bons usos i pràctiques bancàries per al cobrament de les quantitats degudes, venint obligat a anticipar aquelles despeses que calguin per portar a terme les esmentades actuacions, sens perjudici del seu dret a ser reemborsat pel Fons. Queden incloses, per descomptat, en les esmentades actuacions, totes les judicials i extrajudicials que l'Administrador consideri necessàries per a la reclamació i cobrament de les quantitats degudes pels Deutors.

### **Actuacions judicials**

L'Administrador, en virtut de la titularitat fiduciària dels Actius o en virtut del poder que se cita en el paràgraf següent, exercitarà les accions corresponents contra els Deutors que incompleixin les seves obligacions de pagament derivades dels Actius. L'esmentada acció deurà exercitar-se pels tràmits del procediment judicial d'execució que correspongui conforme a allò previst en els articles 517 i següents de la Llei d'Enjudiciament Civil.

Als efectes anteriors i als efectes d'allò previst en els articles 581.2 i 686.2 de la Llei d'Enjudiciament Civil, així com per al supòsit que calgués, la Societat Gestora en l'Escriptura de Constitució atorga un poder tan ampli i bastant com sigui requerit en Dret a favor de "la Caixa" perquè aquesta, actuant a través de qualssevol dels seus apoderats amb facultats bastants a tals 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 mig judicial o extrajudicial al Deutor de qualsevol dels Actius el pagament del seu deute i exercitar l'acció judicial contra els mateixos, a més a més d'altres facultats requerides per a l'exercici de les seves funcions com a Administrador.

En particular, l'Administrador s'obliga a:

1. Exercitar qualsvulgui accions judicials i extrajudicials que corresponguin al Fons front al Deutor.
2. Realitzar quants actes calguin o convenients per a l'eficàcia de l'exercici de tals accions; i

En relació amb els Actius, l'Administrador deurà, amb caràcter general, presentar la demanda executiva si, durant un període de temps de sis (6) mesos, el Deutor d'un Préstec o Disposició que hagués incomplert les seves obligacions de pagament no repreneu els pagaments a l'Administrador i aquest, amb el consentiment de la Societat Gestora, no aconseguís un compromís de pagament satisfactori per als interessos del Fons. L'Administrador, en tot cas, haurà de procedir de manera



immediata a la presentació de la demanda executiva si la Societat Gestora, en representació del Fons, i previ anàlisi de les circumstàncies concretes del cas, ho estimés pertinent.

Si haguessin transcorreguts sis (6) mesos des de l'impagament més antic, sense que el Deutor reprengués els pagaments o sense reestructuració, i l'Administrador no hagués presentat la demanda executiva sense motiu suficient que ho justificués, la Societat Gestora, en representació del Fons, procedirà 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 justificués, la Societat Gestora, en representació del Fons, podrà, en el seu cas, 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 qualssevol altres circumstàncies que afectin al cobrament de les quantitats vençudes pendents de pagament dels Actius (veure punt 3.7.2 del present Mòdul Addicional). Així mateix, l'Administrador facilitarà a la Societat Gestora tota la documentació que aquesta li pugui sol·licitar en relació amb dites Actius i, en especial, la documentació precisa per a l'inici, en el seu cas, per la Societat Gestora, d'accions judicials.

## **9. Assegurances de danys i incendis dels immobles hipotecats**

L'Administrador no haurà de prendre ni ometre l'adopció de cap mesura del qual resultat sigui l'anul·lació de qualsevol pòlissa d'assegurança de danys i incendi dels immobles hipotecats o de la pòlissa global subsidiària assenyalada en l'apartat 2.2.10 del present Mòdul Addicional, o que redueixi l'import que cal pagar en qualsevol reclamació sobre la mateixa. L'Administrador haurà de posar la deguda diligència i, en qualsevol cas, exercitar els drets que les pòlisses d'assegurança o els Préstecs Hipotecaris o Disposicions li confereixin per tal de mantenir en vigor i amb plens efectes les esmentades pòlisses (o qualsevol altra pòlissa que atorgui una cobertura equivalent) en relació amb cada Préstec Hipotecari o Disposició i l'immoble respectiu.

L'Administrador, en cas de sinistre, haurà 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 Actius i de les pròpies pòlisses, abonant al Fons, en el seu cas, les quantitats corresponents al principal i interessos que s'haguessin cedit al Fons. "la Caixa" 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**

Suposat que algun dels Deutors pels Actius mantingués un dret de crèdit líquid, vençut i exigible enfront de l'Administrador i, per tant, resultés que algun dels Actius fora compensat, totalment o parcial, contra tal dret de crèdit, l'Administrador remeiarà tal circumstància o, si no fos possible remeiar-la l'Administrador procedirà a ingressar al Fons l'import que hagués estat compensat més els interessos meritats que li haguessin correspost al Fons fins al dia que es produeixi l'ingrés calculats d'acord amb les condicions aplicables al Préstec o Disposició corresponent.

## **11. Subcontractació**

L'Administrador podrà subcontractar o delegar qualsevol dels serveis que s'hagi compromès a prestar en virtut d'allò disposat anteriorment així com en l'Escriptura de Constitució, estalvi aquells que fossin indelegables d'acord amb la legislació vigent. L'esmentada subcontractació no podrà en cap cas suposar cap cost o despesa addicional per al Fons o la Societat Gestora, i no podrà donar lloc a una revisió a la baixa de la qualificació atorgada a cadascuna de les Sèries dels Bons per l'Agència de Qualificació. No obstant això qualsevol subcontractació o delegació, l'Administrador no quedarà exonerat ni alliberat, mitjançant tal subcontracte o delegació, de cap de les responsabilitats assumides en l'Escriptura de Constitució, en aquest Fullet i en el Contracte d'Administració o que legalment li fossin atribuïbles o exigibles.

## **12. Notificacions**

La Societat Gestora i el Cedent han acordat no notificar la cessió als respectius Deutors. A aquests efectes, la notificació no és requisit per a la validesa de la cessió dels Actius ni per a l'emissió de las Participacions Hipotecàries i de lus 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, en nom del Fons, notificar la cessió als Deutors en el moment que ho estimi oportú.

Així mateix, en cas de concurs, o indicis del mateix, d'intervenció pel Banc d'Espanya, de liquidació o de substitució de l'Administrador o perquè la Societat Gestora ho estimi raonablement justificat, aquesta requerirà a l'Administrador perquè notifiqui als Deutors (i, en el seu cas, als tercers garants i a les companyies asseguradores amb les quals els deutors poguessin haver subscrit, en el seu cas, els

contractes d'assegurança de danys aparellats als Préstecs i Disposicions) la transmissió al Fons dels Actius pendents de reemborsament, així com que els pagaments derivats dels mateixos només tindran caràcter alliberador si s'efectuen en el Compte de Tresoreria oberta a nom del Fons. No obstant això, tant posat cas que l'Administrador no hagués complert la notificació als deutors i, en el seu cas, als tercers garants i a les companyies asseguradores, dins dels cinc (5) Dies Hàbils següents a la recepció del requeriment, com en cas de concurs o liquidació de l'Administrador, serà la pròpia Societat Gestora directament la que efectui la notificació als deutors, i en el seu cas, als tercers garants i a les companyies asseguradores. La Societat Gestora realitzarà l'esmentada 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 la mateixa sigui realitzada per la Societat Gestora.

### **Durada i substitució**

Els serveis seran prestats per l'Administrador fins que, una vegada amortitzada la totalitat dels Actius adquirits pel Fons, s'extingeixin totes les obligacions assumides per l'Administrador, o quan conclouï la liquidació del Fons una vegada extingit aquest, sens perjudici de la possible revocació anticipada del seu mandat d'acord amb els termes que es ressenyen a continuació.

**Substitució Forçosa:** En cas de concurs de l'Administrador o d'intervenció pel Banc d'Espanya, o en cas que la Societat Gestora constati l'incompliment, per part del Cedent, com a Administrador dels Actius, de les obligacions assumides en la condició de tal o de les obligacions que el Contracte d'Administració li imposa al mateix, o en cas de descens o pèrdua de la qualificació creditícia de l'Administrador per sota de Baa3, o canvi en la seva situació financera molt rellevant, 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 a més a més d'exigir de l'Administrador el compliment de les seves obligacions pel Contracte d'Administració, procedirà a realitzar, si fora legalment possible, entre d'altres i prèvia comunicació a la Cap Agència De Qualificació de les següents:

- a. substituir al Cedent com a Administrador dels Actius;
- b. requerir al Cedent perquè subcontracti o delegui en una altra entitat la realització de les obligacions i compromisos assumits en el Contracte d'Administració a la entitat que, segons el parer de la Societat Gestora, tingui la capacitat tècnica adequada per a la realització de les esmentades funcions;

- c. garantir per una tercera entitat amb una qualificació i qualitat creditícia suficient, la totalitat de les obligacions de l'Administrador;
- d. resoldre el Contracte d'Administració, en aquest cas, la Societat Gestora haurà de designar prèviament un nou Administrador que compti amb una qualitat creditícia suficient i que accepti les obligacions recollides en el Contracte d'Administració o, en el seu cas, en un nou contracte d'administració.

Així mateix, si s'adoptés una decisió corporativa, normativa o judicial per a la liquidació, dissolució o intervenció per part del Banc d'Espanya 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 al Cedent com a Administrador dels Actius.

El nou administrador dels Actius serà, en el seu cas, designat per la Societat Gestora, una vegada consultades les autoritats administratives competents, de manera que no es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació, sent l'esmentada designació comunicada a aquesta. La Societat Gestora podrà acordar amb el nou administrador la quantia a percebre, amb càrrec al Fons, que estimi oportuna.

Sens perjudici d'allò disposat anteriorment, posat cas que la qualificació creditícia del Cedent descendís per sota de Baa3 segons l'escala de qualificació de Moody's, el Cedent es compromet a formalitzar un contracte d'administració amb una tercera entitat amb la finalitat que aquesta desenvolupi les funcions contemplades en l'Escriptura de Constitució respecte als Actius administrats pel Cedent. L'esmentat contracte entrarà en execució i, per tant començaran a portar-se a terme les estipulacions contemplades en l'esmentat contracte, quan la Societat Gestora ho estimi oportú, actuant sempre en defensa dels interessos dels tenidors dels bons.

**Substitució Voluntària:** Posat cas que la legislació aplicable així ho permeti, el Cedent podrà sol·licitar la substitució en l'administració dels Actius. La Societat Gestora autoritzarà l'esmentada substitució sempre que el Cedent hagi trobat una entitat que la substitueixi en la funció d'administració i no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació, sent l'esmentada substitució comunicada a aquestes.

En cas de substitució, ja sigui forçosa o voluntària, el Cedent vindrà 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 el cas que l'Agència de Qualificació no confirmés abans de la Data de Subscripció, com 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.

### **Responsabilitat de l'Administrador i indemnització**

En cap cas l'Administrador tindrà 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 Actius, i això sens perjudici de les responsabilitats per ell assumides en l'Escriptura de Constitució quan Cedent dels Actius adquirits pel Fons.

D'acord amb el que disposa el Reial decret 926/1998 i a la Llei 19/1992, el risc d'impagament dels Actius anirà a càrrec dels titulars dels Bons. Per tant, el Cedent no assumirà cap responsabilitat per l'impagament dels Deutors, ja sigui del principal o dels interessos que els mateixos poguessin deure en virtut dels Actius.

L'Administrador assumeix l'obligació d'indemnitzar al Fons o a la seva Societat Gestora de qualsevol dany, pèrdua o despesa en el qual aquests haguessin incorregut per raó de l'incompliment per part de l'Administrador de les seves obligacions d'administració, gestió i informació dels Actius i custòdia de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

La Societat Gestora, en representació i per compte del Fons com a titular de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca, tindrà acció executiva contra "la Caixa" com emissor de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca per a l'efectivitat dels venciments de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca per principal i interessos, quan l'incompliment de l'obligació de pagament pels esmentats conceptes no sigui conseqüència de la manca de pagament dels Deutors dels Préstecs Hipotecaris o Disposicions. 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 esmentats Préstecs no Hipotecaris.

Ni els titulars dels Bons ni qualsevol altre creditor del Fons disposaran d'acció alguna contra el Cedent, sent la Societat Gestora, com a representant del Fons titular dels Actius, qui ostentarà l'esmentada acció.

## **Remuneració de l'Administrador**

Com a contraprestació per la custòdia, administració i gestió de cobrament dels Actius, l'Administrador percebrà una remuneració que es meritirà trimestralment en cada Data de Pagament, igual a 0,10% trimestral del Saldo Viu Pendent dels Actius en la Data de Pagament del Fons immediatament anterior. L'esmentada comissió s'entendrà bruta, en el sentit d'incloure qualsevol impost directe o indirecte o retenció que pogués gravar la mateixa.

Si el Cedent fos substituït en les seves tasques d'administració, la Comissió d'Administració corresponent, que podrà ser superior, passarà a situar-se en l'ordre (i) de l'Ordre de Prelació de Pagaments del Fons descrit en l'apartat 3.4.6 anterior.

### *NOM I DIRECCIÓ I UNA BREU DESCRIPCIÓ DE QUALSEVOL CONTRAPARTIDA 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 en l'apartat 3. 4. 4. 1 del present Mòdul Addicional

(ii) Compte d'Amortització:

Contracte d'Obertura de Compte a Tipus d'Interès Garantit (Compte d'Amortització).  
Descripció en l'apartat 3.4.4.2 del present Mòdul Addicional.

(iii) Préstec Subordinat per a Despeses Inicials:

Contracte de Préstec Subordinat per a Despeses Inicials. Descripció en l'apartat 3.4.3.1 del present Mòdul Addicional.

(iv) Préstec Subordinat per a Fons de Reserva:

Contracte de Préstec Subordinat per a Fons de Reserva. Descripció en l'apartat 3.4.3.2 del present Mòdul Addicional.

(iv) Permuta Financera d'Interessos:

Contracte de Permuta Financera d'Interessos. Descripció en l'apartat 3.4.7.1 del present Mòdul Addicional.

Les dades relatives a "la Caixa" i a les seves activitats es recullen, respectivament, en l'apartat 5.2 del Document de Registre, en l'apartat 3.1 de la Nota de Valors i en l'apartat 3.5. del Mòdul Addicional.

#### **4. INFORMACIÓ POST-EMISSIÓ**

##### **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 ECONÒMIC FINANCERA DEL FONS**

La Societat Gestora, en la seva labor de gestió i administració del Fons, es compromet a subministrar, amb la major diligència possible o en els terminis que es determinen, la informació descrita a continuació i de quanta informació addicional li sigui raonablement requerida.

###### **4.1.1 Notificacions ordinàries periòdiques**

La Societat Gestora tindrà 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 procedirà a comunicar a les forquilles 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, comunicarà a les forquilles dels Bons, els interessos resultants dels Bons de cada Sèrie, juntament amb l'amortització dels mateixos, segons que correspongui, a més a més de:
3. les taxes d'amortització anticipada reals dels Actius del Període de Determinació precedent;
4. la vida residual mitjana dels Bons estimada amb les hipòtesis de manteniment de l'esmentada taxa real d'amortització anticipada del principal dels

Actius i amb la resta d'hipòtesis previstes en l'apartat 4.10 de la Nota de Valors;

5. 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;
6. si procedís, es posarà en coneixement de les forquilles dels Bons les quantitats d'interessos i d'amortització meritedes i no satisfetes per insuficiència de Fons Disponibles, d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments.
7. Les anteriors notificacions es comunicaran així mateix a SCLBARNA, la CNMV, l'Agent de Pagaments i la Borsa de Valors de Barcelona almenys dos (2) Dies Hábils abans de cada Data de Pagament.
8. D'acord amb els termes de la Circular 2/2009, els primers estats públics i reservats, d'informació a remetre a la CNMV amb els formats, criteris d'elaboració, freqüència i terminis específics per la mateixa, seran els corresponents al 31 de desembre de 2009. Aquesta informació és de caràcter semestral.

A partir del 31 de desembre de 2009 a més a més de la informació detallada en els termes exposats en la Circular 2/2009, s'enviarà aquella recollida en els apartats 1 i 2 anteriors relativa als Bons, que seguirà comunicant-se trimestralment de la manera descrita amb anterioritat en el present apartat.

Tota la informació de caràcter públic del Fons podrà trobar-se en el domicili de la Societat Gestora, en la pàgina web de la Societat Gestora ([www.gesticaixa.com](http://www.gesticaixa.com)), en el Cedent, en la Borsa de Valors de Barcelona i en el 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, procedirà 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 serà el comprès entre la Data de Desemborsament i la primera Data de Pagament, tot això d'acord amb el contingut del present Fullet, sent apte per a l'esmentada publicació qualsevol dia del calendari, bé sigui hàbil o inhàbil.
2. La Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, informarà a les



forquilles 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, informará a les forquilles dels Bons d'una eventual decisió d'Amortització Anticipada dels Bons per qualsevol de les causes previstes en aquest Fullet, remetent-se en aquest supòsit a la CNMV l'acta notarial de liquidació i el procediment de liquidació seguit. La Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, informará a la CNMV sobre qualsevol descens en la qualificació dels Bons que pogués ocórrer, així com de l'activació de qualsevol trigger que afectés a les contrapartides dels contractes financers relatius al Fons.

Totes les circumstàncies que antecedeixen seran comunicades prèviament a la CNMV i a la Agència de Qualificació.

#### **4.1.3 Procediment de notificació a les forquilles dels Bons**

Les notificacions a les forquilles dels Bons que, d'acord amb l'anterior, hagi d'efectuar la Societat Gestora sobre el Fons es realitzaran de la forma 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 ho substituís o de similars característiques, o bé mitjançant publicació en un diari d'àmplia difusió a Espanya, ja sigui de caràcter econòmic financer o general. Addicionalment, la Societat Gestora o l'Agent de Pagaments podran difondre tals informacions o altres en interès dels titulars dels Bons a través dels canals i sistemes de difusió propis dels mercats financers com ara Reuters, Bloomberg o qualsevol altre de similars característiques.

##### 2. Notificacions extraordinàries

Les notificacions extraordinàries hauran de ser efectuades mitjançant publicació en el butlletí diari de la Borsa de Valors de Barcelona, o en qualsevol altre mitjà de similars característiques, o bé mitjançant publicació en un diari d'àmplia difusió a Espanya, ja sigui de caràcter economicofinancer o general, considerant-se aquestes notificacions fetes en la data de l'esmentada publicació, sent aptes per a les mateixes qualsevol dia del calendari, bé sigui Hàbil o inhàbil (segons allò establert 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 la Data de Subscripció, a "la Caixa". Així

mateix, la Societat Gestora també ho comunicarà a la CNMV, a la Borsa de Valors de Barcelona i a SCLBARNÀ.

### 3. Notificacions i altres informacions

La Societat Gestora podrà posar a disposició dels titulars dels Bons les notificacions i altres informacions d'interès per als mateixos a través de les seves pròpies pàgines a Internet o altres mitjans de teletransmissió de similars característiques.

#### **4.1.4 Informació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors i a l'Agència de Qualificació**

La Societat Gestora procedirà a posar en coneixement de la CNMV les notificacions i informacions que, tant amb caràcter ordinari diari com amb caràcter extraordinari, s'efectuïn segons allò previst en els anteriors apartats, 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 l'Agència de Qualificació**

La Societat Gestora subministrarà a l'Agència de Qualificació informació periòdica sobre la situació del Fons i el comportament dels Actius perquè realitzin el seguiment de la qualificació dels Bons i les notificacions de caràcter extraordinari. Igualment facilitarà l'esmentada informació quan de manera raonable fora requerida a això i, en qualsevol cas, quan existís un canvi significatiu en les condicions del Fons, en els contractes concertats pel mateix a través de la seva Societat Gestora o en les parts interessades.

**Xavier Jaumandreu Patxot, en nom i representació de GESTICAIXA, SOCIETAT GESTORA DE FONS DE TITULITZACIÓ, S.A. i en la seva condició de Director General de la mateixa, firma aquest Fullet, a 24 de setembre de 2009.**

## GLOSSARI DE DEFINICIONS

*“Actius”*, significa els Préstecs i les Disposicions conjuntament.

*“Actius Fallits”*, signifiquen aquells Actius que (i) es trobin a una data en impagament per un període més gran a dotze (12) mesos de retard en el pagament de debèits vençuts o (ii) es classifiquin com fallits per l'Entitat Cedent o (iii) es classifiquin com fallits per la Societat Gestora perquè presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total.

*“Actius Morosos”*, signifiquen aquells Actius que es trobin a una data en impagament per un període més gran a noranta (90) dies de retard en el pagament de debèits vençuts, fins a un període menor o igual a dotze (12) mesos de retard en el pagament de debèits vençuts.

*“Actius no Fallits”*, signifiquen aquells Actius no compresos en la definició *“Actius Fallits”*.

*“Administrador”*, significa l'entitat encarregada de la custòdia i administració dels Actius i el dipòsit dels títols representatius de las Participacions Hipotecàries, de lus Certificats de Transmissió d'Hipoteca, i dels Préstecs no Hipotecaris, en virtut del Contracte d'Administració, això és, “la Caixa”.

*“Agència de Qualificació”*, significa Moody's Investors Service Espanya, S.A.

*“Agent de Pagaments”*, significa l'entitat que realitza 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 en l'apartat 4.4.3 del Document de Registre.

*“Auditor de la Cartera”*, significa l'auditor de la cartera de Actius, és a dir, Deloitte, S.L.

*“Auditor del Fons”*, significa Deloitte, S.L.

*“Autònoms”*, significa qualsevol Deutor que siguin persona física i exerceixin la seva activitat per compte propi.

*“Aval” o “Aval de la Generalitat de Catalunya”,* significa l'aval concedit per la Generalitat de Catalunya en virtut d'allò disposat en la Resolució. L'Aval garantirà el pagament de principal i interessos dels Bons de la Sèrie AG.

*“Bons de la Classe A” o “Classe A”,* signifiquen els vuit mil set-cents (8.700) bons de les Sèries AS i AG emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de vuit-cents setanta milions (870.000.000) de euros.

*“Bons de la Sèrie B” o “Sèrie B”,* signifiquen els dos-cents cinquanta (250) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de vint-i-cinc milions (25.000.000) de euros.

*“Bons de la Serie C” o “Sèrie C”,* signifiquen els mil cinquanta (1.050) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de cent cinc milions (105.000.000) de euros.

*“Bons de la Sèrie AG” o “Sèrie AG”,* signifiquen els sis mil nou-cents seixanta (6.960) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de sis-cents noranta-sis milions (696.000.000) de euros.

*“Bons de la Sèrie AS” o “Sèrie AS”,* signifiquen els mil set-cents quaranta (1.740) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de cent setanta-quatre milions (174.000.000) de euros.

*“Bons”,* signifiquen els Bons de la Classe A, composta per les Sèries AS i AG, els Bons de la Classe B i els Bons de la Classe C emesos pel Fons.

*“Quantitat Disponible per Amortitzar”,* significa la quantitat destinada a l'amortització del principal dels Bons de les Classes A, B i C.

*“Cedent”,* significa “Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona”, cedent dels Actius.

*“Certificats de Transmissió d'Hipoteca”,* significa els valors negociables mitjançant els quals s'instrumenta la cessió al Fons de Préstecs Hipotecaris i Disposicions conforme a allò establert en la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994, en la redacció donada per la Llei 41/2007, a la Llei 2/1981 i en el Reial decret 716/2009.

*“CET”,* significa *Central European Time*.

*“CNAE”,* significa Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques.

*“CNMV”,* significa Comissió Nacional del Mercat de Valors.

*“Contracte d'Administració”*, significa el contracte que regula la custòdia i administració dels Actius i el dipòsit dels títols representatius de las Participacions Hipotecaris i de lus 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 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 d'Adreça i Suscripció de l'Emissió de Bons”*, significa el contracte d'adreça i subscripció de l'Emissió de Bons celebrat entre la Societat Gestora, en nom i representació del Fons, i l'Entitat Directora i Entitat Subscriptora.

*“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 de las Participacions Hipotecàries i de lus Certificats de Transmissió d'Hipoteca i la satisfactòria qualificació atorgada a cadascuna de les classes de Bons.

*“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 realitzarà pagaments a “la Caixa” calculats sobre el tipus d'interès dels Actius, i, com a contrapartida, “la Caixa” realitzarà pagaments al Fons calculats sobre el tipus D'Interès de Referència determinat per als Bons més un marge, tot això segons les regles establertes en l'apartat 3.4.2.1 del Mòdul Addicional.

*“Contracte de Préstec Subordinat per a Fons de Reserva”*, 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 cent

cinquanta-cinc milions (155.000.000) de euros, destinat a la dotació del Fons de Reserva Inicial per part de la Societat Gestora.

*“Contracte de Préstec Subordinat 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 vint-i-cinc mil (325.000) 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 signat entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i l'Entitat Cedent, previst en el anexe 3 de la Resolució.

*“Conveni Tipus”*, significa el Conveni Tipus de Col·laboració signat entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i la Societat Gestora, previst en l'annex 2 de la Resolució.

*“Compte d'Amortització”*, significa el compte financer oberta a nom del Fons en “la Caixa” en virtut del Contracte d'Obertura de Compte a Tipus d'Interès Garantit (Compte d'Amortització) en la que Societat Gestora, en nom del Fons, dipositarà en cada Data de Pagament durant els primers 19 mesos des de la Data de Constitució les quantitats que s'haguessin destinat a l'amortització dels Bons de les Classes A, B i C durant l'esmentat període.

*“Compte de Tresoreria”*, significa el compte financer oberta a nom del Fons en “la Caixa” en virtut del Contracte d'Obertura de Compte a Tipus d'Interès Garantit (Compte de Tresoreria), a través de la qual es realitzen tots els ingressos i pagaments del Fons.

*“Dèficit d'Amortització”*, significa la diferència positiva, si existís, entre l'Import Teòric d'Amortització i la Quantitat Disponible per Amortitzar.

*“Deutors”*, signifiquen els prestataris dels Préstecs o Disposicions, sent aquests empresaris o empreses no financeres catalanes. Almenys el 80% dels Deutors són petites i mitjanes empreses conforme a la definició de la Recomanació de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE).

*“Dia Hàbil”*, significa tot aquell dia que no sigui (i) festiu en Barcelona, (ii) festiu en Madrid, ni (iii) inhàbil del calendari TARGET 2 (*Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System 2*).

**“Disposicions”**, signifiquen les Disposicions Inicials i les Segones Disposicions cedides al Fons.

**“Disposicions Inicials”**, signifiquen les disposicions inicials de un tipus de crèdit hipotecari, on la denominació comercial és Crèdit Obert, en el que el titular té l'opció de poder realitzar disposicions al llarg de la vida del crèdit fins a un límit preestablert i sota determinades condicions, cedides per “la Caixa” al Fons mitjançant l'emissió per “la Caixa” i la subscripció pel Fons de Participacions Hipotecàries i 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 i C en cada Data de Pagament establertes en l'apartat 4.9.4 de la Nota de Valors.

**“Document de Registre”**, significa el document de registre de valors garantits per actius, del qual esquema de requisits mínims de revelació es recull en l'annex VII del Reglament 809/2004.

**“Emissió de Bons”**, significa l'emissió de bons de titulació emesos amb càrrec al Fons per import igual a mil milions (1.000.000.000) de euros de valor nominal, constituïda per deu mil (10.000) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari agrupats en les següents classes: Classe A, composta per les Sèries AS i AG, Classe B, i Classe C.

**“Emissor”**, significa FONCAIXA FTGENCAT 7, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS.

**“Entitat Directora”**, significa “la Caixa”.

**“Entitat Subscriptora”**, significa “la Caixa”.

**“Escriptura de Constitució”**, significa l'escriptura pública de constitució del Fons, cessió per “la Caixa” al Fons de (i) Préstecs Hipotecaris i Disposicions mitjançant l'emissió de Participacions Hipotecàries i Certificats de Transmissió 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 panell compost per 43 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 compost per 360 dies, i és fixat a les 11:00 hores del demà (hora CET), expressat amb tres xifres decimals.

*“Data de Cessió”*, significa la data de cessió dels Actius al Fons, i coincideix amb la Data de Constitució.

*“Data de Cobrament”*, significa tots els dies en els quals es realitzin pagaments pels Deutors en concepte dels Actius.

*“Data de Constitució”*, significa el dia de la firma de l'Escriptura de Constitució, és a dir, el 28 de setembre de 2009.

*“Data de Desemborsament”*, significa el 1 de octubre de 2009, dia que caldrà desemborsar l'import efectiu per la subscripció dels Bons i abonar-se el valor nominal de las Participacions Hipotecàries i de los 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 corresponent Període de Meritació d'Interessos. 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 de Tipus d'Interès”*, el segon Dia Hàbil anterior a la Data de Pagament. 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 en 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, posat cas que algun d'aquests dies no fos un Dia Hàbil, el següent Dia Hàbil. La primera Data de Pagament serà el 25 de gener de 2010.

*“Data de Subscripció”*, significa el dia 30 de setembre de 2009.

*“Data de Venciment Final”*, significa el dia de l'últim venciment, ordinari o anticipat, dels actius del Fons, això és, l'1 de febrer de 2048.

*“Data de Venciment Legal”*, significa quaranta-dos (42) mesos després del venciment de l'actiu del Fons amb venciment més llarg, és a dir, l'1 d'agost de 2051.



*“Fullet o “Fullet Informatiu”,* significa el document compost per Document de Registre, Mòdul Addicional, Nota de Valors i Glossari regulat en el Reglament 809/2004.

*“Fons de Reserva”,* significa el fons constituït com mecanisme de garantia davant possibles pèrdues degudes a Actius Fallits o impagats i amb la finalitat de permetre els pagaments a realitzar pel Fons d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments descrit en 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 a la disposició del Préstec Subordinat per a Fons de Reserva, per un import igual a cent cinquanta-cinc milions (155.000.000) de euros.

*“Fons”,* significa FONCAIXA FTGENCAT 7, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS.

*“Fons Disponibles”,* signifiquen:

1. En cada Data de Pagament, els imports que es destinaran per fer enfront de les obligacions de pagament o de retenció del Fons que hauran estat dipositats en el Compte de Tresoreria.
2. I, en el seu cas i quan correspongui, l'import de la liquidació dels actius del Fons.

*“Fons Disponibles per a Amortització”,* signifiquen:

1. El saldo del Compte d'Amortització exclusivament en la Data de Pagament a 25 de abril de 2011.
2. La Quantitat Disponible per Amortitzar retinguda en l'ordre (vaig veurei) (setè) de l'Ordre de Prelació de Pagaments en la Data de Pagament corresponent.

*“Fons Disponibles per a Liquidació”,* signifiquen:

1. Els Fons Disponibles.
2. Els imports que vagi obtenint el Fons per l'alienació dels actius corresponents als Actius que quedessin romanents en els Supòsits de Liquidació Anticipada.

*“Despeses Inicials”*, signifiquen les despeses recollits en l'apartat 6 de la Nota de Valors.

*“GestiCaixa”* significa GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.

*“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 realitzi en aquesta Data de Pagament i (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a l'Aval per al pagament de principal dels Bons AG en Dates de Pagament anteriors, i (B) la suma del Saldo Viu Pendent dels Actius 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 mil milions (1.000.000.000) de euros.

*“la Caixa”*, significa Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

*“Llei Concursal”* significa la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, en la seva redacció vigent.

*“Llei 2/1981”*, significa la Llei 2/1981, de 25 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari, en la seva redacció vigent.

*“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, en la seva redacció vigent.

*“Llei 2/1994”*, significa la Llei 2/1994, de 30 de març, sobre Subrogació i Modificació de Préstecs Hipotecaris, en la seva redacció vigent.

*“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, en la seva redacció vigent.

*“Llei 41/2007”*, significa la Llei 41/2007, de 7 de desembre, de Regulació del Mercat Hipotecari i altres normes del sistema hipotecari i financer, de regulació de les hipoteques inverses i l'assegurança de dependència i per la qual s'estableix determinada norma tributària.

*“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 en 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 de las Participacions Hipotecàries i de lus 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, del qual esquema de requisits mínims de revelació es recull en l'annex VIII del Reglament 809/2004.

*“Moody's”*, significa Moody's Investor Service Espanya, S.A.

*“NIIF”*, signifiquen les Normes Internacionals d'Informació Financera.

*“Nivell Mínim del Fons de Reserva”*, significa la menor de les següents quantitats:

- Un import igual a cent cinquanta-cinc milions (155.000.000) de euros.
- El 31% del Saldo de Principal Pendent de Pagament de les Classes A, B i C.

En cap cas, el Nivell Mínim del Fons de Reserva podrà ser inferior a setanta-set milions cinc-cents mil (77.500.000) euros.

*“Nocional de la Permuta”*, significa en cada Data de Liquidació, serà la mitjana diària del Saldo Viu Pendent dels Actius al corrent de pagament i dels quals tinguin un impagament igual o inferior a 90 dies, durant el Període de Liquidació de la Part A immediatament anterior, més el saldo del Compte d'Amortització 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, del qual esquema de requisits mínims de revelació es recull en l'annex XIII del Reglament 809/2004.

*“Ordre de Prelació de Pagaments”*, significa l'ordre que s'aplicaran els Fons Disponibles per atendre les obligacions de pagament o de retenció del Fons.

*“Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació”*, significa l'ordre que s'aplicaran els Fons Disponibles per a Liquidació per atendre les obligacions de pagament o de retenció del Fons en la Data de Liquidació.

*“Participacions Hipotecàries”*, significa els valors negociables mitjançant els quals s'instrumenta la cessió al Fons de Préstecs Hipotecaris i Disposicions conforme a allò establert a la Llei 2/1981 i en el Reial decret 716/2009.

*“Període de Determinació”*, significa els dies efectius transcorreguts entre cada dues Dates de Determinació consecutives, excloent en cada Període de Determinació la Data de Determinació inicial i incloent 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 de gener de 2010, exclosa.

*“Període de Meritació d'Interessos”*, significa els dies efectius transcorreguts entre cada dues Dates de Pagament consecutives, incloent la Data de Pagament inicial, i excloent la Data de Pagament final. El primer Període de Meritació d'Interessos començarà en la Data de Desemborsament, inclosa, i finalitzarà a la primera Data de Pagament, exclosa.

*“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 Actius 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 Actius puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat. Es regula en el Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

*“Préstec Subordinat per a Fons de Reserva”*, significa el préstec atorgat per “la Caixa” al Fons, d'acord amb allò previst en el Contracte de Préstec Subordinat per a Fons de Reserva.

*“Préstec Subordinat per a Despeses Inicials”*, significa el préstec atorgat per “la Caixa” al Fons, d'acord amb allò previst en el Contracte de Préstec Subordinat per a Despeses Inicials.

*“Préstecs”*, signifiquen Préstecs Hipotecaris i Préstecs no Hipotecaris conjuntament, cedits al Fons.

*“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 Participacions Hipotecàries i 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.

*“PIME's”*, significa petites i mitjanes empreses.

*“Reial decret 926/1998”*, significa el 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, en la seva redacció vigent.

*“Reial decret 716/2009”*, significa el Reial decret 716/2009, de 24 d'abril, pel que es desenvolupen determinats aspectes de la Llei 2/1981, de 25 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari i altres normes del sistema hipotecari i financer.

*“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 dels esmentats fullets i difusió de publicitat, en la seva redacció vigent.

*“Resolució”*, significa la Resolució ECF/1006/2009, de 6 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 la Llei 15/2008, de 23 de desembre.

*“Saldo de Principal Pendent” o “Saldo de Principal Pendent de Pagament”*, significa la suma del principal pendent de reemborsar (saldo viu) a una data de tots els Bons que integren una classe o sèrie.

*“Saldo de Principal Pendent Net”*, significa, en una determinada Data de Pagament, el Saldo de Principal Pendent de cada classe de Bons abans de l'amortització corresponent a l'esmentada Data de Pagament, 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 que es tracti.

*“Saldo Inicial”*, significa la suma del capital o principal pendent de vèncer i el capital vençut i no ingressat dels Actius en la Data de Constitució.

*“Saldo Viu Pendent dels Actius”*, significa a una data la suma del capital o principal pendent de vèncer dels Actius concrets en aquesta data i el capital o principal vençut i no ingressat al Fons.

*“Saldo Viu Pendent dels Actius no Fallits”*, significa a una data la suma del capital o principal pendent de vèncer i el capital o principal vençut i no ingressat al Fons de cadascun dels Actius no Fallits a una determinada data.

*“SCLBARNA”*, significa el Servei de Compensació i Liquidació de Valors de la Borsa de Valors de Barcelona.

*“Segones Disposicions”*, signifiquen les segones disposicions de un tipus de crèdit hipotecari, on la denominació comercial és Crèdit Obert, en el que el titular té l'opció de poder realitzar disposicions al llarg de la vida del crèdit fins a un límit preestablert i sota determinades condicions, cedides per “la Caixa” al Fons mitjançant l'emissió per “la Caixa” i la subscripció pel Fons de Participacions Hipotecàries i Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

*“Supòsits de Liquidació Anticipada”*, són els enumerats en 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 Mig Ponderat dels Bons, més un marge, del 0,75%.

*“Tipus d'Interès Nominal”*, serà el resultat de sumar (i) el tipus D'Interès de Referència, arrodonit a la mil·lèsima del sencer més pròxim, més (ii) el marge aplicable a cada Sèrie de Bons.

*“Tipus d'Interès Nominal Mig Ponderat dels Bons”*, serà el resultat de dividir i) el producte obtingut de la multiplicació de cadascun dels Saldos de Principal Pendent de les Sèries de Bons pel tipus D'Interès Nominal corresponent, establert en cadascuna de les Dates de Fixació per a cada una de les Sèries de Bons, entre ii) la suma dels Saldos de Principal Pendent de les tres Classes de Bons (Classe A, Classe B i Classe C).

*“Tipus d'Interès de Referència”*, significa, excepte per al primer Període de Meritació d'Interessos, l'EURÍBOR a tres (3) mesos o, si és necessari el seu substitut, determinat segons s'exposa en l'apartat 4.8.1.4 de la Nota de Valors.

*“TIR”*, significa la taxa interna de rendibilitat.

*“Títols Múltiples”*, significa los títols valorés representatius de las Participacions Hipotecàries i de los Certificats de Transmissió d'Hipoteca emesos per “la Caixa” sobre els Préstecs Hipotecaris i Disposicions.