

**FONCAIXA FTGENCAT 5,
FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS**

**EMISSIÓ DE BONS DE TITULITZACIÓ
1.026.500.000 EUROS**

Sèrie AS	513.100.000 euros	Aaa / AAA
Sèrie AG*	449.400.000 euros	Aaa / AAA
Classe B	21.000.000 euros	Aa3 / AA-
Classe C	16.500.000 euros	Baa3 / BBB+
Classe D	26.500.000 euros	C / CCC-

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

**RECOLZATS PER PRÉSTECES HIPOTECARIS, PRÉSTECES NO HIPOTECARIS I PRIMERES
DISPOSICIONS CEDITS I ADMINISTRATS PER**



Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

ENTITAT DIRECTORA I SUSCRIPTORA



AGENT DE PAGAMENTS

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

FONS CONSTITUÏT I ADMINISTRAT PER

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

26 DE NOVEMBRE DE 2007

Fullet inscrit en els Registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors

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

Índex

FACTORS DE RISC	5
I. RISCOS DERIVATS DE LA NATURALSA JURÍDICA I L'ACTIVITAT DE L'EMISSOR	5
II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS	7
III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE ABONEN L'EMISSIÓ	9
DOCUMENT DE REGISTRE DE VALORS DE TITULITZACIÓ	12
1. PERSONES RESPONSABLES.....	12
2. AUDITORS DE COMPTES.....	12
3. FACTORS DE RISC	13
4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR	14
5. DESCRIPCIÓ DE L'EMPRESA	22
6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ.....	24
7. ACCIONISTES PRINCIPALS.....	30
8. INFORMACIÓ FINANCERA REFERENT ALS ACTIUS I A LES RESPONSABILITATS DE L'EMISSOR, POSICIÓ FINANCERA, I BENEFICIS I PÈRDUES	31
9. INFORMACIÓ DE TERCERS, DECLARACIONS D'EXPERTS I DECLARACIONS D'INTERÈS.....	31
10. DOCUMENTS PER A CONSULTA	32
NOTA DE VALORS	34
1. PERSONES RESPONSABLES.....	34
1.1 Persones responsables de la informació que figura en la Nota de Valors.....	34
1.2 Declaració dels responsables del contingut de la Nota de Valors	34
2. FACTORS DE RISC	34
3. INFORMACIÓ FONAMENTAL	34
3.1 Interès de les persones físiques i jurídiques participants en l'oferta	34
4. INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS QUE S'OFEREIXEN I S'ADMETEN A COTITZACIÓ	35
4.1 Import total dels valors	35
4.2 Descripció del tipus i la classe dels valors	36
4.3 Legislació segons la qual es creen els valors.....	37
4.4 Indicació de si els valors són nominatius o al portador i si estan en forma de títol o anotació en compte	37
4.5 Divisa de l'Emissió.....	38
4.6 Classificació dels valors segons la subordinació	38
4.7 Descripció dels drets vinculats als valors	39
4.8 Tipus d'interès nominal i disposicions relatives al pagament dels interessos.....	40
4.9 Data de venciment i amortització dels valors.....	45
4.10 Indicació del rendiment.....	54
4.11 Representació de les forquilles dels valors	62
4.12 Resolucions, autoritzacions i aprovacions per a l'emissió dels valors	62
4.13 Data d'emissió dels valors	63
4.14 Restriccions sobre la lliure transmissibilitat dels valors.....	64
5. ACORDS D'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ I NEGOCIACIÓ	64
5.1 Mercat en el qual es negociaran els valors.....	64
5.2 Agent de pagaments i Entitats Dipositàries.....	65
6. DESPESES DE L'OFERTA I DE L'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ	68
7. INFORMACIÓ ADDICIONAL	69
7.1 Declaració de la capacitat que han actuat els consellers relacionats amb l'Emissió que s'esmenten en la Nota de Valors.....	69

7.2. Una altra informació de la Nota de Valors que hagi estat auditada o revisa per auditors	69
7.3. Declaració o informe atribuït a una persona en qualitat d'expert	70
7.4. Informació procedent de tercers	70
7.5. Qualificació de solvència assignada als valors per Agències de Qualificació	70
MÒDUL ADDICIONAL A LA NOTA DE VALORS.....	73
1. VALORS.....	73
1.1 Denominació mínima de l'emissió.....	73
1.2 Confirmació que la informació relativa a una empresa o deutor que no participi en l'emissió s'ha reproduït.....	73
2. ACTIUS SUBJACENTS	73
2.1 Confirmació sobre la capacitat dels actius titulitzats de produir els fons pagadors als valors	73
2.2 Actius que abonen l'Emissió de Bons	74
2.2 Actius activament gestionats que abonen l'emissió	104
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 ...	104
3. ESTRUCTURA I TRESORERIA	104
3.1 Descripció de l'estructura de l'operació, incloent, si és necessari, un diagrama	104
3.2 Descripció de les entitats que participen en l'emissió i de les funcions que han d'exercir.....	105
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	107
3.4 Explicació del Fluxe de fons.....	123
3.5 Nombre, adreça 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	154
3.7 Administrador, agent de càlcul o equivalent	154
3.8 Nom i adreça i una breu descripció de qualsevol contrapartida per operacions de permuta, de crèdit, liquiditat o de comptes.....	175
4. INFORMACIÓ POST-EMISSIÓ	175
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	175
GLOSSARI DE DEFINICIONS.....	181

Aquest document constitueix el fullet informatiu (d'ara endavant, indistintament, el "**Fullet Informatiu**" o el "**Fullet**") del fons de titulització d'actius FONCAIXA FTGENCAT 5, FTA (d'ara endavant el "**Fons**") 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 (d'ara endavant, el "**Reglament 809/2004**"), comprensiu de:

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

FACTORS DE RISC

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

a) Naturalesa del Fons i obligacions de la Societat Gestora

El Fons constitueix un patrimoni separat que no té personalitat jurídica, obert per l'actiu, per la qual cosa es podran incorporar actius després de la Data de Constitució, i tancat pel passiu, que, d'acord amb el Reial decret 926/1998, és gestionat per una societat gestora. 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 haurà de procedir a trobar una societat gestora que la substitueixi. Sempre que en aquest cas haguessin transcorregut quatre mesos des que va tenir lloc l'esdeveniment determinant de la substitució i no s'hagués trobat una 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'accions 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.

d) **Aplicabilitat de la Llei Concursal**

En cas de concurs de “la Caixa” com Cedent dels Préstecs no Hipotecaris i emissor dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, els béns pertanyents al Fons (inclosos els Préstecs Hipotecaris, els Préstecs no Hipotecaris i les Primeres Disposicions), excepció feta del diner, pel seu caràcter de ben fungible, que existissin en el patrimoni concursal de “la Caixa” serien de domini del Fons, i haurien de passar a la seva disposició, en els termes dels articles 80 i 81 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal (d'ara endavant, la “**Llei Concursal**”).

No obstant això l'anterior, tant el Fullet Informatiu com l'Escriptura de Constitució preveuen determinats mecanismes per tal de pal·liar els efectes avantdits amb relació al diner per la seva naturalesa de ben fungible.

Per tal de mitigar les conseqüències que a aquests efectes podria tenir la declaració de concurs del Cedent sobre els drets del Fons, en particular, als efectes dels articles 1.527 del Codi Civil s'ha previst a l'apartat 3.3.1 del Mòdul Addicional que *“en cas de concurs, o indicis 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 podrà requerir a l'Administrador perquè notifiqui als Deutors, tercers garants i companyies asseguradores la transmissió al Fons dels Préstecs i Primeres Disposicions 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”*.

Així mateix, i als mateixos efectes d'atenuar l'esmentat risc s'han previst certs mecanismes, els quals es descriuen en els apartats 3.4.4.1 (Compte de Tresoreria), 3.4.4.2 (Compte de Principals), 3.4.5 (Cobrament pel Fons dels pagaments relatius als actius) i 3.7.2.1 (Gestió de cobraments) del Mòdul Addicional.

L'estructura de l'operació de titulització d'actius contemplada no permet, llevat d'incompliment de les parts, que existeixin quantitats en metàl·lic que poguessin integrar-se en la massa de la Societat Gestora, ja que les quantitats corresponents a ingressos del Fons han de ser ingressades diàriament, en els termes previstos en aquest Fullet, en els comptes oberts a nom del Fons per la Societat Gestora (que intervé en l'obertura dels esmentats comptes, no ja com a simple mandatari del Fons, sinó com a representant legal del mateix), per la qual cosa el Fons gaudiria al respecte de dret de separació a partir de la data de declaració de concurs, en els termes previstos en els articles 80 i 81 de la Llei Concursal.

No obstant això l'anterior, el concurs de qualsevol dels subjectes participants (sigui "la Caixa", la Societat Gestora o qualsevol altra entitat contrapart del Fons) podria afectar a les seves relacions contractuals amb el Fons.

II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS

a) Liquiditat

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'ofertament de contrapartida.

Així mateix, en cap cas el Fons podrà recomprar els Bons als titulars d'aquests, encara que si 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.

b) Rendiment

El càlcul del rendiment (Taxa Interna de Rendibilitat o TIR) dels Bons de cada Classe o Sèrie que es recull en l'apartat 4.10 de la Nota de Valors està subjecte als tipus d'interès futurs del mercat, donat el caràcter variable del tipus D'Interès Nominal de cada Classe.

c) Durada

El càlcul de la vida mitjana i de la durada dels Bons de cada Classe o Sèrie que es recull 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 Préstecs i Primeres Disposicions que poden no complir-se. El compliment de la taxa d'amortització anticipada dels Préstecs i Primeres Disposicions 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.

d) Interessos de demora

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

e) No confirmació de les qualificacions

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

f) Compliment d'obligacions formals per part dels inversors

D'acord amb la legislació espanyola actualment vigent, els rendiments dels Bons, obtinguts per un inversor no resident a Espanya estaran o bé (i) exempts de retenció a compte de l'Impost sobre la Renda de no Residents (en el cas d'aquells inversors que actuïn a través d'un establiment permanent), o (ii) exempts en els mateixos termes establerts per als rendiments derivats del deute públic (en el cas d'aquells inversors que actuïn a Espanya sense un establiment permanent i sempre que no s'obtinguin a través de països o territoris que tinguin atribuïda reglamentàriament la consideració de paradisos fiscals).

No obstant això l'anterior, per fer efectiva l'exclusió de les retencions anteriors, cal el compliment de certes obligacions formals, previstes actualment en el Reial decret 2281/1998, de 23 d'octubre, modificat pel Reial decret 1778/2004, de 30 de juliol, i a partir de l'1 de gener de 2008, pel Reial decret 1065/2007, de 27 de juliol, sense perjudici que es puguin arbitrar normes específiques per als fons de titulització en el futur.

Quan conforme a allò previst en les normes anteriors no s'acrediti oportunament el dret a l'exempció (és a dir, que no s'acrediti que el no resident no actua a través de paradís fiscal o no es faci lliurament dels oportuns certificats d'identitat i residència

fiscal), els rendiments derivats dels Bons quedaran subjectes a una retenció fixada actualment en el 18%.

Les conseqüències fiscals que anteriorment s'exposen es basen en la legislació vigent en el moment d'emissió i no pretenen ser exhaustives i, en conseqüència, no han de ser considerades com substitutives de l'assessorament fiscal necessari per a la situació particular de cada inversor.

III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE ABONEN L'EMISSIÓ

a) Risc d'impagament dels Préstecs i Primeres Disposicions

Els titulars dels Bons emesos amb càrrec al Fons correran amb el risc d'impagament dels Préstecs i Primeres Disposicions agrupats en el Fons. 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 Préstecs i Primeres Disposicions. “la Caixa”, d'acord amb l'article 348 del Codi de Comerç, respon davant el Fons exclusivament de l'existència i legitimitat dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions, excepte els compromisos que es recullen en l'apartat 2.2.9 i 3.7.2 del Mòdul Addicional relatiu a la substitució dels Préstecs i Primeres Disposicions que no s'ajustessin a les declaracions contingudes en l'apartat 2.2.8 del Mòdul Addicional.

Els Bons emesos pel Fons no representen ni constitueixen una obligació de “la Caixa” ni de la Societat Gestora. A excepció feta de l'Aval de la Generalitat 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 Préstecs i Primeres Disposicions que abonen l'Emissió dels Bons.

En el cas que els impagats dels Préstecs i Primeres Disposicions assoleixin un nivell elevat es podria reduir, o fins i tot esgotar, la protecció limitada contra les pèrdues en la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions de la qual gaudeixen diferenciadament els Bons de cada Classe 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 Préstecs i Primeres Disposicions

Els Préstecs i Primeres Disposicions agrupats en el Fons seran amortitzats anticipadament quan els Deutors reemborsin anticipadament la part del capital pendent de venciment dels Préstecs i Primeres Disposicions o, en cas de ser subrogada "la Caixa" en els corresponents Préstecs i Primeres Disposicions 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 concentració per activitat econòmica del Deutor

Tal com es detalla en l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, en relació amb l'activitat econòmica dels Deutors dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials 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 (17,35%), Comerç al detall (14,32%) i Construcció (9,75%).

No obstant això, segons es detalla en l'apartat 2.2.8 del Mòdul Addicional, en la Data de Constitució del Fons, i en la successives Dates de Reposició, es limitaran les concentracions del sector Activitats Immobiliàries en un 15% i del sector Construcció en un 5%.

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, S.G.F.T., S.A., (d'ara endavant, la "*Societat Gestora*"), assumeix la responsabilitat del contingut d'aquest 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 pel Consell d'Administració en la seva reunió de 26 de juliol de 2007.

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 d'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 26 de juliol de 2007 ha designat a Deloitte S.L., amb domicili social en Plaça Pablo Ruiz Picasso, num.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 2007, 2008 i 2009. El Consell d'Administració de la Societat Gestora informarà a la CNMV, agències de qualificació i titulars dels Bons de qualsevol canvi que pugués 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, segons el corrent real que aquests 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 (d'ara endavant, els "*Bons*") es finançaran mitjançant un préstec de caràcter mercantil (d'ara endavant, "*Préstec per a Despeses Inicials*"), que s'amortitzarà trimestralment en la quantia que haguessin estat amortitzats les esmentades despeses inicials, d'acord amb la comptabilitat oficial del Fons, i en tot cas durant un termini màxim de cinc (5) anys des de la constitució del Fons, i en funció de la normativa comptable i fiscal vigent en cada moment, sempre que el Fons disposi de liquiditat suficient d'acord a l'Ordre de Prelació de Pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

L'exercici econòmic del Fons coincidirà amb l'any natural. No obstant això, i per excepció, el primer exercici econòmic s'iniciarà 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 FONDS DE TITULITZACIÓ

L'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 5, FONDS 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 26 de novembre de 2007.

Registre Mercantil

Es fa constar que ni la constitució del Fons, ni els Bons que s'emeten 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 (d'ara endavant, indistintament "*la Caixa*" o el "*Cedent*") com cedent dels drets de crèdit derivats de: (i) préstecs amb garantia d'hipoteca immobiliària (d'ara endavant, els "*Préstecs Hipotecaris*"), (ii) préstecs sense garantia d'hipoteca immobiliària (d'ara endavant, els "*Préstecs no Hipotecaris*"), (d'ara endavant, els Préstecs no Hipotecaris i els Préstecs Hipotecaris, conjuntament, els "*Préstecs*") i (iii) primeres disposicions d'un tipus de crèdit hipotecari, amb denominació comercial de 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 (d'ara endavant, les "*Primeres Disposicions*") (tots els citats drets de crèdit, d'ara endavant, els "*Préstecs i Primeres Disposicions*"), procedirà a atorgar el dia 27 de novembre l'escriptura pública de constitució (d'ara endavant, la "*Escriptura de Constitució*") de FONCAIXA FTGENCAT 5, FONDS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS, de cessió per "*la Caixa*" al Fons de Préstecs Hipotecaris i de les Primeres Disposicions mitjançant

l'emissió de Certificats de Transmissió d'Hipoteca, de la cessió de Préstecs no Hipotecaris directament en la pròpia Escripura i l'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'Escripura de Constitució coincidirà amb el projecte d'Escripura de Constitució que ha lliurat a la CNMV, sense que, en cap cas els termes de l'Escripura de Constitució contradiguin, modifiquin, alterin o invalidin la regulació continguda en aquest Fullet Informatiu.

L'Escripura de Constitució no podrà patir cap alteració sinó en supòsits excepcionals, sempre que estigui permès d'acord amb la normativa vigent i amb les condicions que s'estableixin reglamentàriament. En qualsevol cas aquestes actuacions requeriran la comunicació prèvia de la Societat Gestora a la CNMV o organisme administratiu competent, o la seva autorització prèvia en cas que calgui, i la seva notificació a les Agències de Qualificació, i sempre que amb aquestes actuacions no es perjudiqui els drets dels titulars dels Bons ni la qualificació creditícia atorgada als Bons per les Agències de Qualificació. La modificació de l'Escripura de Constitució serà comunicada per la Societat Gestora a la CNMV i a les Agències de Qualificació. L'Escripura 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'Escripura de Constitució i finalitzarà en la Data de Venciment Legal.

La durada del Fons serà fins a l'1 d'abril de 2053 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 (d'ara endavant, els "*Supòsits de Liquidació Anticipada*"):

Supòsits de Liquidació Anticipada

- a) Quan l'import del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions sigui inferior al 10 per cent del Saldo Inicial dels Préstecs i Primeres Disposicions a la Data de Constitució del Fons, d'acord amb l'habilitació establerta a l'article 5.3 de la Llei 19/1992, i sempre que la venda dels Préstecs i Primeres Disposicions, pendents d'amortització, juntament amb el saldo que existeixi en aquell moment en el Compte de Tresoreria i, en el seu cas, el Compte de Principals, permeti una total cancel·lació de les obligacions pendents amb els titulars dels Bons i respectant els pagaments anteriors a aquests que tinguin un Ordre de Prelació de Pagaments preferent i s'hagin obtingut les autoritzacions necessàries per fer-ho de les autoritats competents.
- 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, en el supòsit que la Societat Gestora fos declarada en concurs i havent transcorregut el termini que reglamentàriament estigués establert a l'efecte o, si no n'hi hagués, quatre mesos, sense haver estat designada una nova societat gestora, d'acord amb el que s'estableix a 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 amb algun crèdit no subordinat o es prevegi que es produirà.
- e) Quan haguessin transcorregut trenta-sis (36) mesos des de la data de l'últim venciment dels Préstecs i Primeres Disposicions, malgrat que es trobessin encara dèbits 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 Préstecs i Primeres Disposicions.

A l'efecte 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, si s'escau, la retenció fiscal, quantitats que a tots els efectes legals es reputaran en aquesta data, vençudes i exigibles.

Seràn requisits necessaris per procedir a aquesta 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 Hábils de l'acord de la Societat Gestora de procedir a la Liquidació Anticipada del Fons. Aquesta 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 les Agències 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:

- (i) Vendre els Préstecs i les Primeres Disposicions per un preu que no podrà ser inferior a la suma del Saldo Viu Pendent més els interessos meritats i no cobrats dels Préstecs i Primeres Disposicions.
- (ii) 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 Primeres Disposicions o altres actius romanents en el Fons, la Societat Gestora procedirà a vendre'ls per al que recollirà oferta de com a mínim cinc (5) entitats de 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. 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 Préstecs i Primeres Disposicions o altres béns procedents d'ells que es mantinguin en l'actiu del Fons. Amb aquesta finalitat, la Societat Gestora remetrà al Cedent relació dels actius i de les ofertes rebudes de tercers, podent aquesta fer ús d'aquest dret, respecte de tots els actius oferts per la Societat Gestora, dins dels cinc (5) Dies Hàbils següents a la recepció d'aquesta comunicació i sempre que la seva oferta iguali, almenys, la millor de les efectuades per tercers.

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 Préstecs i Primeres Disposicions 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:

- (i) Per l'amortització íntegra dels Préstecs i Primeres Disposicions que agrupa.
- (ii) Per l'amortització íntegra dels Bons emesos.
- (iii) Per la finalització del procediment de Liquidació Anticipada.
- (iv) En tot cas, en la data en la qual haguessin transcorregut quaranta-dos (42) mesos des de la data de l'últim venciment dels Préstecs i Primeres Disposicions, encara que es trobessin encara debits vençuts pendents de cobrament, és a dir en la Data de Venciment Legal del Fons.
- (v) També s'extingirà el Fons posat cas que les Agències de Qualificació no confirmessin les qualificacions assignades amb caràcter provisional com finals abans de l'inici del Període de Subscripció, o en cas de produir-se un supòsit de força major abans de l'inici del Període de Subscripció i d'acord amb l'article 1.105 del Codi Civil d'acord amb allò recollit en el contracte d'adreça, assegurament i col·locació de l'Emissió de Bons (d'ara endavant, el "*Contracte d'Adreça, Assegurament i Col·locació de l'Emissió de Bons*"). En aquests casos, la Societat Gestora resoldrà la constitució del Fons, la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions al Fons i la consegüent emissió i subscripció dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca que instrumenten la seva cessió i l'Emissió dels Bons. L'extinció del Fons es posarà en coneixement de la CNMV tan aviat aquesta fora confirmada i es farà pública pel procediment assenyalat en aquest apartat. En el termini màxim d'un mes des de l'esdeveniment de la causa de resolució, la Societat

Gestora atorgarà acta notarial declarant liquidades i resoltes les obligacions del Fons i extingit aquest. No obstant això, la Societat Gestora del Fons atindrà les despeses inicials del Fons exigibles, l'estimació de les quals es ressenya en l'apartat 6 de la Nota de Valors, amb el Préstec per a Despeses Inicials, el contracte del qual no quedarà resolt, sinó que es cancel·larà una vegada satisfetes les citades obligacions, i que serà a càrrec del Cedent, quedant subordinat el reintegrament del principal al compliment de les altres obligacions concretes per la Societat Gestora, en representació i per compte del Fons.

En el supòsit que, en el moment de la liquidació del Fons i una vegada realitzats els pagaments deguts als diferents creditors mitjançant la distribució dels Fons Disponibles per a Liquidació conforme a l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, existís algun romanent, aquest serà a favor del Cedent en les condicions que estableixi la Societat Gestora.

En tot cas, la Societat Gestora, actuant per compte i representació del Fons, no procedirà a l'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.

Transcorregut un termini de sis (6) mesos des de la liquidació dels actius romanents del Fons i la distribució dels Fons Disponibles per a Liquidació, la Societat Gestora atorgarà 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 dels Fons Disponibles per a Liquidació seguint l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació; el que s'anunciarà en un diari de difusió nacional i donarà compliment als altres tràmits administratius que resultin procedents. L'esmentat document notarial serà remès per la Societat Gestora a la CNMV.

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

El Fons, d'acord amb l'article 1 del Reial decret 926/1998, constituirà un patrimoni separat, que no té personalitat jurídica, i tindrà el caràcter d'obert i renovable per l'actiu i tancat pel passiu, d'acord amb l'article 4 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 aquest 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.

"FONCAIXA FTGENCAT 5, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS" es constitueix a l'empara d'allò previst en la Resolució ECF/2401/2007, de 6 de juliol del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat que preveu l'article 35.1.c) de la Llei 4/2007, de 4 de juliol (d'ara endavant, la "*Resolució*"). El Fons FONCAIXA FTGENCAT 5, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS estarà regulat conforme a (i) aquest Fullet, (ii) l'escriptura de constitució (d'ara endavant, la "*Escriptura de Constitució*") del Fons, (iii) el Reial decret 926/1998 i disposicions que ho desenvolupin, (iv) la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre Règim de Societats i Fons d'Inversió Immobiliària i sobre Fons de Titulització Hipotecària, pel que fa a lo no contemplat en el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació, (v) el Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre pel qual es desenvolupa parcialment la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en matèria d'admissió a negociació de valors en mercats secundaris oficials, d'ofertes públiques de venda o subscripció i del fullet exigible a aquests efectes, (vi) el Reglament CE NÚM. 809/2004 de la Comissió de 29 d'abril de 2004 relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE del Parlament Europeu i del Consell quant a la informació continguda en els fullets així com el format, incorporació per referència, publicació dels esmentats fullets i difusió de publicitat, (vii) la Resolució, (viii) la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en la seva redacció actual, en el referent a la seva supervisió, inspecció i sanció, (ix) la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer (d'ara endavant, la "*Llei 44/2002*") i (x) 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 l'article 5.10 de la Llei 19/1992; l'article 7.1.h) del Text Refós de la Llei de l'impost sobre Societats, aprovada 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; l'article 20.Un.18 de la Llei 37/1992, de 28 de desembre, de l'Impost sobre el Valor Afegit, l'article 45.I.B i C. del text refós de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats aprovat pel Reial decret Legislatiu 1/1993, de 24 de setembre, l'article 59.k del Reial decret 1777/2004, de 30 de juliol, pel que s'aprova

el Reglament de l'impost sobre Societats, les característiques pròpies del règim fiscal del Fons són les següents:

- a) 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.C número 17 del Reial decret Legislatiu 1/1993, pel que s'aprova el Text Refós de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats).
- b) L'Emissió dels 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).
- c) 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 32,5% i es reduirà al 30% per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2008, d'acord amb la Disposició Addicional Vuitena del Reial decret Legislatiu 4/2004, afegida per la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'impost sobre la renda de les persones físiques i de modificació parcial de la Llei de l'impost sobre Societats, sobre la Renda de No Residents i sobre el Patrimoni.
- d) Els serveis de gestió i dipòsit 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).
- e) Respecte als rendiments dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, préstecs o altres drets de crèdit que constitueixin ingrés 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.
- f) La transmissió al Fons dels 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.
- g) 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, desenvolupades en el RD 2281/1998, de 23 d'octubre, pel que es desenvolupen 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, segons les modificacions introduïdes pel Reial decret 1778/2004, de 30 de juliol, pel que s'estableixen obligacions d'informació respecte de les participacions preferents i altres instruments de deute de determinades rendes obtingudes per persones físiques residents a la Unió Europea. D'acord amb l'article 43.2 del Reial decret 1065/2007, que entrarà en vigor el pròxim 1 de gener de 2008, a efectes del compliment de l'obligació a què es refereix el citat precepte, resultarà d'aplicació allò disposat a l'article 42.5 del mateix Reial decret, per cuya virtut, l'obligació d'informació s'entendrà complerta, respecte de les operacions sotmeses a retenció, amb la presentació del resum anual de retencions corresponents. (A partir de l'1 de gener de 2008, el citat procediment es trobarà regulat en el 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 a aquests efectes, deroga el RD 2281/1998).

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 Préstecs i Primeres Disposicions titularitat de "la Caixa" concedits a empresaris o petites i mitjanes empreses no financeres domiciliades a Catalunya, de les quals almenys el 80% són petites i mitjanes empreses que compleixen amb la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE i en l'Emissió de Bons de titulització destinada a finançar l'adquisició dels Préstecs i Primeres Disposicions i la dotació del Fons de Reserva, la subscripció de la qual es realitzarà en la seva totalitat per "la Caixa", 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.

Els ingressos per interessos i el reemborsament del principal dels Préstecs i Primeres Disposicions adquirits percebuts pel Fons es destinaran trimestralment, en cada Data de Pagament, una vegada acabat el Període de Reposició, al pagament d'interès i reemborsament de principal dels Bons de titulització emesos conforme a les condicions

concretes de cadascuna de les sèries (d'ara endavant, 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 Fluxes de principal i interessos dels Préstecs i Primeres Disposicions i el dels Bons i, en general de possibilitar la transformació financera que s'opera en el patrimoni del Fons entre les característiques financeres dels Préstecs i Primeres Disposicions i les característiques financeres de cadascuna de les Sèries.

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..AS'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. 67100

Domicili social: Avinguda Diagonal, 621, 08028 Barcelona.

GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, Tom 34187, Foli 192, full 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 Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 20397, foli 1, full B-5614, número 3003.

C.I.F G-58899998 i C.N.A.E. 65122

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

Qualificacions del deute no subordinada i no garantida a curt i a llarg termini de "la Caixa" assignades per les agències de qualificació amb data 20 de novembre de 2006 per Fitch, 13 d'abril de 2007 per Moody's i novembre de 2006 per S&P.

Qualificacions	Fitch	Moody's	S&P
Curt termini	F1+	P-1	A-1+
Llarg termini	AA-	Aa1	AA-

DELOITTE, S.L.

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

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

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

MOODY'S INVESTORS SERVICE ESPANYA, S.A.

CIF: A-80448475

Domicili social: carrer Bárbara de Braganza 2 28004 Madrid

Moody's Investors Service Espanya, S.A. està inscrita en el Registre Mercantil de Madrid al Tom 4384, Foli 216, Secció 8, Full 72712.

STANDARD & POOR'S ESPANYA, S.A.

CIF: A-80310824

Domicili social: carrer Marqués de Villamejor 5, planta 1a, 28006 Madrid

Standard & Poor's, S.A. està inscrita en el Registre Mercantil de Madrid al Tom 5659, Foli 157, Full M-92584

CUATRECASAS ADVOCATS, S.R.L.

CIF: B-59942110

Domicili social: Passeig de Gracia, 111, 08008 Barcelona

Cuatrecasas Advocats, S.R.L. està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona al Tom 37673, 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, GESTICAIXA, SOCIETAT GESTORA DE FONS DE TITULITZACIÓ S.A., en els

termes previstos en el Reial decret 926/1998, a la Llei 19/1992, pel que fa a lo 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 C.I.F. 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 de 7 de juliol, sobre règim de Societats i Fons d'Inversió Immobiliària i sobre Fons de Titulització Hipotecària, en virtut de l'autorització atorgada mitjançant Ordre Ministerial de 24 d'agost de 1994. Es troba inscrita 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, de 14 de maig, pel que es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització i en virtut de l'autorització del Ministeri d'Economia per Ordre Ministerial de data 9 de maig de 2002 adoptant com nova denominació social la de GestiCaixa, Societat Gestora de Fons de Titulització, S.A.". L'esmentada escriptura s'hagi inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, Tom 34187, Foli 192, full B-50432, Inscripció 14a.

La durada de la Societat Gestora és indefinida, llevat de la concurrència d'alguna de les causes de dissolució que les disposicions legals i estatutàries en el seu cas estableixin.

6.2 AUDITORIA DE COMPTES

Els comptes anuals de GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. corresponents als exercicis acabats el 31 de desembre de 2006, 2005 i 2004 han estat auditades per la firma Deloitte S.L., que figura inscrita en el ROAC (Registre Oficial d'Auditors de Comptes) amb el número S-0692.

Els informes d'auditoria dels comptes anuals corresponents als exercicis 2006, 2005 i 2004 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, de 14 de maig pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització.

GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. té, a la data de registre d'aquest fullet, l'administració de 25 fons de titulització dels quals 9 són fons de titulització hipotecària i 16 són fons de titulització d'actiu.

En el quadre següent es detallen els 25 fons de titulització administrats amb indicació de la seva data de constitució i l'import nominal dels bons emesos al seu càrrec i els seus saldos vius de principal.

Fons de Titulització	Data	Emissió Bons	Saldo a	Saldo a	Saldo a
En milers d'euros	Constitució	Inicial	31/10/2007	31/12/2006	31/12/2005
FONCAIXA HIPOTECARI 1, FTH*	14/07/1999	600.000	77.987	98.936	135.411
FONCAIXA HIPOTECARI 2, FTH*	22/02/2001	600.000	163.448	201.786	248.454
FONCAIXA HIPOTECARI 3, FTH*	06/07/2001	1.500.000	633.255.	727.605	840.381
FONCAIXA HIPOTECARI 4, FTH*	13/12/2001	600.000	255.211	286.014	334.908
FONCAIXA HIPOTECARI 5, FTH*	15/10/2002	600.000	315.678	358.746	410.906
FONCAIXA HIPOTECARI 6, FTH*	17/12/2002	600.000	325.374	365.788	417.062
FONCAIXA HIPOTECARI 7, FTH*	26/09/2003	1.250.000	779.388.	874.161	984.100
FONCAIXA HIPOTECARI 8, FTH*	15/03/2005	1.000.000	748.735.	818.578	918.299
GC SABADELL 1, FTH	12/07/2004	1.200.000	733.430	822.346	1.050.000
GC FTGENCAT II, FTA*	28/03/2003	950.000	238.706	338.914	467.414
GC FTPYME PASTOR 1, FTA	28/10/2003	225.000	56.224	81.846	121.472
GC FTPYME PASTOR 2, FTA	28/10/2004	800.000	263.557	388.917	559.940
FONCAIXA FTPYME 1, FTA*	27/11/2003	600.000	178.043	415.000	415.000
GS COMPASS SPAIN 1, FTA	10/12/2004	150.000	49.932	39.965	110.024
GC FTPYME SABADELL 4, FTA	21/10/2005	750.000	502.788	750.000	750.000
FONCAIXA FTGENCAT 3, FTA *	15/11/2005	656.500	437.201	656.500	656.500
GC FTGENCAT SABADELL 1, FTA	02/12/2005	500.000	500.000	500.000	500.000
FONCAIXA FTGENCAT 4, FTA*	14/07/2006	606.000	606.000	606.000	N/A
FONCAIXA HIPOTECARI 9, FTA*	29/03/2006	1.500.000	1.200.206	1.346.163	N/A
GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1,FTA *	19/10/2006	304.500	304.500	304.500	N/A
GC FPTYME PASTOR 4, FTA	07/11/2006	630.000	447.357	630.000	N/A
GC FPTYME SABADELL 5, FTA	22/11/2006	1.250.000	1.250.000	1.250.000	N/A
FONCAIXA HIPOTECARI 10, FTA*	24/05/2007	1.512.000	1.453.964	N/A	N/A
GC PASTOR HIPOTECARI 5, FTA	26/06/2007	710.500	693.001	N/A	N/A
GC FTPYME SABADELL 6, FTA	27/06/2007	1.000.000	1.000.000	N/A	N/A

6.4. CAPITAL SOCIAL I RECURSOS PROPIS

El capital social de la Societat Gestora en el moment de la constitució del Fons és d'un milió cinc-cents dos mil cinc-cents euros (euros 1.502.500) representat per dues-

centes cinquanta mil (250.000) accions nominatives de sis euros amb un cèntim (euros 6,01) de valor nominal cadascuna.

	31/12/2006	31/12/2005	31/12/2004
Capital	1.502.500,00	1.502.500,00	1.502.500,00
Reserves	300.500,00	300.500,00	262.033,12
Beneficis	1.587.943,10	1.400.992,26	1.326.338,61
Dividend a compte	0	-1.239.103,29	-1.177.215,29
Fons propis	3.390.943,10	1.964.888,97	1.913.656,44

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, de 7 de juliol, 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:

President:	Sr. Juan San Miguel Chápuli
Consellers:	Sr. Fernando Cánovas Atienza Sr. Hernán Cortés Lobato Sr. Ernest Gil Sánchez Sr. Santiago Armada Martínez-Campos Sr. Xavier Jaumandreu Patxot Sr. Josep Ramón Montserrat Miró

Secretari (no conseller):	Sr. Félix López Antón
Vicesecretari (no conseller):	Sra. Roser Vilaró Vils

El Director General de la Societat Gestora és el 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 FONS

Tots els membres del Consell d'Administració a excepció del Sr. Xavier Jaumandreu Patxot i el Sr. Félix López Antón formen part en l'actualitat de la plantilla d'utilitzats de "la Caixa", que és al seu torn Cedent dels Préstecs i Disposicions Inicials que s'agrupen en el Fons i Entitat Directora 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 Préstecs i Disposicions Inicials per a la seva agrupació en el Fons o en el disseny de l'estructura financera del mateix:

Sr. Juan San Miguel Chápuli - Sotsdirector General - Àrea Corporativa.

Sr. Fernando Cánovas Atienza - Sotsdirector General - Mercats.

Sr. Hernán Cortés Lobato - Director Distribució Institucional Actius Financers.

Sr. Ernest Gil Sánchez - Director d'Àrea - Intervenció i Comptabilitat.

Sr. Santiago Armada Martínez- Campos - Corporativa Madrid.

Sr. Josep Ramon Montserrat Miró - Sotsdirector General - Riscos de Particulars i Negoci Immobiliari.

Sra. Roser Vilaró Vives - Assessoria Jurídica.

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

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

No 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, la Societat Gestora no es troba incursa en cap situació de naturalesa concursal i no existeixen litigis ni contenciosos que puguin afectar significativament a la situació econòmica - financera de la Societat

Gestora o en un futur, a la seva capacitat per portar a terme les funcions de gestió i administració del Fons previstes en aquest Document Registre.

6.10 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 dels Bons o Cedent dels actius en els Fons gestionats per la Societat Gestora. Concretament, aquesta circumstància es dona en 15 dels 25 fons especificats en el quadre recollit en l'apartat 6.3 anterior i que apareixen assenyalats amb un asterisc (*).

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 és de:

Denominació de la societat accionista	%
Criteria CaixaCorp S.A.	91%
VidaCaixa, S.A. d'Assegurances i Reassegurances	9%

La societats citades estan controlades per Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en un 79,97%, tenint aquesta última una participació indirecta (de la qual resulta el control) del 79,97% del capital social de GestiCaixa, S.G.F.T, S.A.

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

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

Amb la finalitat de garantir l'absència d'abusos de control per part de “la Caixa” sobre la Societat Gestora, la Societat Gestora va aprovar un Reglament Intern de Conducta en aplicació d'allò disposat en el capítol II del Reial decret 629/1993, de 3 de maig, sobre

normes d'actuació dels mercats de valors i registres obligatoris, que va ser comunicat a la CNMV.

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

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

D'acord amb 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'Espectura 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 el període de validesa d'aquest Document de Registre:

- a) L'Escriptura de Constitució del Fons;
- b) Les certificacions d'acords socials de la Societat Gestora i del Cedent;
- c) Aquest Fullet;
- d) Els contractes que seran subscrits per la Societat Gestora en nom i representació del Fons;
- e) L'informe de l'auditoria sobre determinades característiques i atributs d'una mostra del conjunt dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats per a la seva cessió al Fons;
- f) Les cartes (provisionals i definitives) de les Agències de Qualificació amb la comunicació de les qualificacions assignades a cadascuna de les Sèries de l'Emissió de Bons;
- g) Conveni marc de col·laboració entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i "la Caixa";
- h) Conveni tipus de col·laboració entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i Gesticaixa, S.G.F.T., S.A.;
- i) Aval de la Generalitat de Catalunya;
- j) Els comptes anuals de la Societat Gestora i els informes d'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 GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. a Barcelona, avinguda Diagonal 621.

Així mateix, el Fullet pot a més a més ser consultat a través de la pàgina web de GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. en l'adreça www.gesticaixa.com, a la Borsa de Valors de Barcelona www.borsabcn.es i a la pàgina web de la CNMV www.cnmv.es.

Adicionalment, els documents ressenyats des de les lletres a) a k) (a excepció de d)) poden consultar-se en la CNMV. L'Escriptura de Constitució del Fons pot consultar-

se físicament en el domicili social de SCLBARNA, Passeig de Gracia 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 El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, actuant en nom i representació de GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A., (d'ara endavant, la "*Societat Gestora*" o "*GestiCaixa*"), assumeix la responsabilitat del contingut d'aquesta nota de valors (d'ara endavant, la "*Nota de Valors*") inclòs el seu Mòdul Addicional.

El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot actua en qualitat de Director General de la Societat Gestora en virtut de les facultats conferides pel Consell d'Administració en la seva reunió de 29 de juny de 2001 i expressament per a la constitució del fons, en virtut de les facultats atorgades pel Consell d'Administració en la seva reunió de 26 de juliol de 2007.

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

- 1.2.1 El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, declara que, després de comportar-se amb una diligència raonable per assegurar que és així, la informació continguda en aquesta Nota de Valors i el seu Mòdul Addicional és segons el seu coneixement, conforme als fets i no incorre en cap omisió que 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*" d'aquest 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. es 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 Préstecs i Primeres Disposicions que s'agruparan en el Fons, (ii) l'entitat atorgant del Préstec per a Despeses Inicials, (iii) la contrapartida del Contracte de Permuta Financera d'Interessos, (iv) l'Agent de Pagaments i dipositari de l'Emissió de Bons, (v) l'Administrador dels Préstecs i Primeres Disposicions cedits al Fons, (vaig veure) l'entitat tenidora del Compte de Principals i del Compte de Tresoreria, (vii) la contrapart del contracte d'Intermediació Financera i (viii) l'Entitat Directora i Entitat Subscriptora de l'Emissió de Bons, subscriuint la totalitat de l'Emissió de Bons.
- d) CUATRECASAS ADVOCATS, intervé com a assessor legal de l'Emissió de Bons.
- e) DELOITTE S.L., intervé com auditor dels actius del Fons.
- f) MOODY'S i S&P, intervenen com Agències 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 l'apartat 5.2 del Document de Registre.

4. INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS QUE S'OFEREIXEN I S'ADMETEN A COTITZACIÓ

4.1 IMPORT TOTAL DELS VALORS

L'import total de l'emissió de Bons de titulització (d'ara endavant, la "*Emissió*" o la "*Emissió de Bons*") ascendirà a una quantitat de mil vint-i-sis milions cinc-cents mil (1.026.500.000) euros representats mitjançant deu mil dos-cents seixanta-cinc (10.265) Bons de cent mil (100.000) euros nominals cadascun. S'emetran els Bons distribuïts en 4 Classes .

- **La Classe A**, integrada per dues sèries de Bons:
 - **La Sèrie AS** de cinc mil cent trenta-un (5.131) Bons, per un import total de cinc-cents tretze milions cent mil (513.100.000) euros.

- **La Sèrie AG** de quatre mil quatre-cents noranta-quatre (4.494) Bons, per un import total de quatre-cents quaranta-nou milions quatre-cents mil (449.400.000) euros.
- **La Classe B** de dos-cents deu (210) Bons, per un import total de vint-i-un milions (21.000.000) d'euros.
- **La Classe C** de cent seixanta-cinc (165) Bons, per un import total de setze milions cinc-cents mil (16.500.000) euros.
- **La Classe D** de dos-cents seixanta-cinc (265) Bons, per un import total de vint-i-sis milions cinc-cents mil (26.500.000) euros.

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.

Subscripció de l'Emissió de Bons

La subscripció de l'Emissió de Bons es portarà a terme, únicament per "la Caixa" en la qualitat d'Entitat Directora i Entitat Subscriptora, d'acord amb el Contracte de Direcció i Subscripció de l'Emissió dels Bons que la Societat Gestora celebrarà en representació del Fons, pel qual "la Caixa" 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 transmissió de Bons descrites en els apartats 4.4 i 5.1 de la Nota de Valors, de conformitat amb la legislació vigent.

La no confirmació abans de l'inici del Període de Subscripció de les qualificacions provisionals atorgades als Bons per les Agències de Qualificació constituirà l'únic supòsit de resolució del Contracte de Direcció i Subscripció de l'Emissió dels Bons.

En contraprestació al compromís assumit per "la Caixa" en qualitat d'Entitat Directora i Entitat Subscriptora, no rebrà cap comissió.

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 5, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS” es constitueix a l'empara d'allò previst en la Resolució ECF/2401/2007, de 6 de juliol per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'Aval de la Generalitat que preveu l'article 35.1.c) de la Llei 4/2007, de 4 de juliol, de pressupostos de la Generalitat de Catalunya per a 2007. El Fons FONCAIXA FTGENCAT 5, F.T.A. estarà subjecte a la llei espanyola, i a la llei catalana en el relatiu a l'obtenció de l'Aval de la Generalitat, i en concret a, (i) el Reial decret 926/1998 i disposicions que ho desenvolupin, (ii) el Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, pel que es desenvolupa parcialment la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en matèria d'admissió a negociació de valors en mercats secundaris oficials, d'ofertes públiques de venda o subscripció i del fullet exigible a aquests efectes, (iii) la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre Règim de Societats i Fons d'Inversió Immobiliària i sobre Fons de Titulització Hipotecària, pel que fa a lo no contemplat en el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació, (iv) la Resolució, (v) la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en la seva redacció actual, en el referent a la seva supervisió, inspecció i sanció, (vi) Ordre EHA/3537/2005, de 10 de novembre, per la qual es desenvolupa l'article 27.4 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors i (vii) les altres disposicions legals i reglamentàries en vigor que resultin d'aplicació en cada moment.

Aquesta Nota de Valors s'ha elaborat seguint els models previstos en el Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió, de 29 d'abril de 2004 (d'ara endavant, el “*Reglament 809/2004*”), relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE del Parlament Europeu i del Consell quant a la informació continguda 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 constituïran com a 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, de 28 de juliol, del Mercat de Valors.

Els titulars dels Bons seran identificats com a tals (pel seu compte o de tercers) segons resulti del registre comptable portat pel Servei de Compensació i Liquidació

de la Borsa de Valors de Barcelona (d'ara endavant, "SCLBARNA"), domiciliat a Barcelona, carrer Passeig de Gracia 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 el (iii) (tercer) i (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 (d'ara endavant "**Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació**") establert en el mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels Bons de la Classe 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 Classe 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.

El pagament d'interessos meritats pels Bons de la Classe D ocupa el (xi) (onzè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments Establert en el citat apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional i el (xi) (onzè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments per a 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, les Classes B, C i D ocupa el (vii) (setè) lloc de l'Ordre de Praelació 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 Praelació de Pagaments de Liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

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

L'amortització del principal dels Bons de la Classe C ocupa el (x) (desè) lloc de l'Ordre de Praelació de Pagaments de Liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

L'amortització del principal dels Bons de la Classe D ocupa el (xii) (dotzè) lloc de l'Ordre de Praelació 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 FONCAIXA FTGENCAT 5, FTA.

Els drets econòmics i financers per a l'inversor associats a l'adquisició i tinença dels Bons, seran els derivats de les condicions de tipus d'interès, rendiments i preus d'amortització que s'emetin i que es troben recollides 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 FONCAIXA FTGENCAT 5, FTA, 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. Aquest 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 (d'ara endavant, la "*Data de Determinació*") coincideix amb el tercer Dia Hàbil anterior a la Data de Pagament en curs.

Els pagaments d'interessos dels Bons es 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 (d'ara endavant, "*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, 10 de gener de 2008 (excloent aquesta).

4.8.1.2 Tipus d'Interès Nominal

El tipus d'Interès Nominal que meritirà cadascuna de les Sèries de Bons durant cada Període de Meritació d'Interessos serà el tipus d'interès anual resultant de sumar: (i)

el tipus d'interès de referència (d'ara endavant, "*Tipus d'Interès de Referència*"), determinat 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, aquest arrodoniment s'efectuarà en tot cas a l'alça, més (ii) el marge aplicable a cada Sèrie de Bons, tal com s'indica a continuació:

- Sèrie AS: 0,20%
- Sèrie AG: 0,10%
- Sèrie B: 0,50%
- Sèrie C: 0,95%
- Sèrie D: 4,00%

El tipus d'Interès Nominal resultant estarà expressat en tres (3) decimals.

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 l'*Euro Interbank Offered Rate* per a l'Euro (d'ara endavant, "*EURIBOR*") 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'EURIBOR s'ajustarà a les regles descrites en aquest apartat.

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

- (i) El tipus EURIBOR a tres (3) mesos de venciment, de les 11:00 hores del dematí (hora CET) de la Data de Fixació que actualment es publica en les pàgines electròniques "*EURIBOR01*" subministrat per REUTERS MONITOR MONEY RATES, i 248, subministrat per Dow Jones Markets (Bridge Telerate), o qualsevol altra pàgina que pugui reemplaçar-les en aquest servei.
- (ii) En absència de tipus segons allò assenyalat al 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 (3) mesos de venciment i per import equivalent al

Saldo Principal Pendent dels Bons oferts en la Data de Fixació per les entitats assenyalades a continuació amb posterioritat i proximitat a les 11:00 hores, sent aquest tipus d'interès sol·licitat a aquestes entitats de manera simultània:

- (i) Banco Santander, S.A. ;
- (ii) Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA);
- (iii) Deutsche Bank; i
- (iv) Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis.

La plaça de referència serà la de Madrid.

En el cas 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 dues de les entitats restants.

- (iii) 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, mentre es mantingui aquesta situació.

La Societat Gestora conservarà els llistats del contingut de les pantalles de REUTERS o TELERATE, o en el seu cas, les declaracions de cotitzacions de les entitats esmentades en l'apartat (ii) anterior, com documents acreditatius del tipus d'interès de referència 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 resultant de la interpolació lineal entre el tipus EURIBOR a dos (2) mesos i el tipus EURIBOR a un (1) mes, 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.

R2 = Tipus EURÍBOR a dos (2) mesos de venciment.

R1 = Tipus EURÍBOR a un (1) mes de venciment.

t2 = Nombre de dies del període de dos (2) mesos de venciment.

t1 = Nombre de dies del període d'un (1) mes de venciment.

El tipus EURÍBOR a dos (2) i un (1) 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 dos (2) o un (1) 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 (2) Dia Hàbil anterior a la Data de Pagament i serà d'aplicació per al següent Període de Meritació d'Interessos. Pel primer Període de Meritació d'Interessos el tipus d'Interès de Referència serà fixat el segon (2) Dia Hàbil anterior a la Data de Desemborsament.

Una vegada fixat el tipus d'Interès de Referència dels Bons, i a la mateixa Data de Fixació, la Societat Gestora calcularà i fixarà 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 Fórmula per al càlcul dels interessos dels Bons:

El càlcul dels interessos meritats pels Bons de totes les Classes, durant cada Període de Meritació d'Interessos, es realitzarà per la Societat Gestora d'acord amb la següent fórmula:

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

On:

N = Saldo de Principal Pendent dels Bons al començament del Període de Meritació d'Interessos.

$I =$ Import total d'interessos meritats pels Bons en el Període de Meritació d' Interessos.

$r =$ és el tipus d'interès del Bo en base anual expressat en tant per un, calculat com la suma del Tipus de Referència EURIBOR del corresponent Període de Meritació d'Interessos més el diferencial establert per cada Sèrie de Bons.

$n =$ és el nombre de dies del Període de Meritació d'Interessos.

En el cas 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 pel 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 10 de gener, abril, juliol i octubre de cada any fins al total venciment dels Bons. Donat que algun d'aquests dies no fos Dia Hàbil, els interessos corresponents al trimestre seran pagats el següent Dia Hàbil. La primera Data de Pagament serà el dia 10 de gener de 2008.

En el 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 el que estableix 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'apartat esmentat i suposant 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 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, sense meritjar interessos addicionals. Els pagaments pendents als titulars dels Bons es faran efectius en la Data de Pagament següent, si existeixen Fons Disponibles per a aquest fet, amb prelació immediatament anterior als pagaments als

titulars dels Bons d'aquesta mateixa Sèrie corresponents al període esmentat a excepció del pagament dels interessos dels Bons de la Sèrie 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. 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, l'1 d'abril de 2053 o 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:

- Festiu a Barcelona,
- Festiu a Madrid e
- Inhàbil del calendari TARGET.

4.8.4. Agent de Càlcul

L'Agent de Càlcul serà la Societat Gestora.

4.9 DATA DE VENCIMENT I AMORTITZACIÓ DELS VALORS

4.9.1 Preu de reemborsament dels Bons

El preu de reemborsament per als Bons de cadascuna de les classes serà de cent mil (100.000) euros per Bo, equivalents al seu valor nominal, lliure de despeses i 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 d'abril de 2053 o Dia Hàbil següent sense perjudici que la Societat d'acord amb l'apartat 4.4.3 del Document de Registre procedeixi a amortitzar l'Emissió de Bons amb anterioritat a la Data de Venciment Legal del Fons.

L'última data d'amortització regular dels Préstecs i Primeres Disposicions agrupades en la cartera titulitzada podrà ser, com a màxim, l'1 d'octubre de 2049.

L'amortització dels Bons es realitzarà en cada data de pagament (d'ara endavant, "**Data de Pagament**"), això és, els dies 10 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 lo aquí establert 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 Classes

Saldo de Principal Pendent Net i Saldo de Principal Pendent

S'entendrà per saldo de principal pendent net (d'ara endavant, "*Saldo de Principal Pendent Net*") dels Bons d'una Sèrie en una Data de Pagament, el saldo de principal pendent de reemborsament (d'ara endavant, "*Saldo de Principal Pendent*") d'aquesta Sèrie de Bons abans de l'amortització corresponent a la Data de Pagament esmentada, minorat en l'import acumulat en Dates de Pagament anteriors i dipositat en el Compte de Principals en concepte d'amortització dels Bons de la Sèrie que es tracti.

Per agregació, el Saldo de Principal Pendent Net dels Bons serà la suma de Saldo de Principal Pendent Net de cadascuna de les Sèries que integren l'Emissió dels Bons.

Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions

El saldo viu pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions (d'ara endavant, "*Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions*") a una data determinada serà la

suma del capital o principal pendent de vèncer dels Préstecs i Primeres Disposicions concrets en aquesta data i el capital o principal vençut i no ingressat al Fons.

Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits

El saldo viu pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions no fallits (d'ara endavant, el "*Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits a una determinada data.

Préstecs i Primeres Disposicions Fallits

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

- El Deutor hagi estat declarat en situació d'insolvència, o
- La Societat Gestora consideri, d'acord amb la informació facilitada per l'acreditant, que no existeix expectativa raonable de recuperació o reemborsament, o en qualsevol cas, quan,
- L'impagament de qualsevol dels debits vençuts es mantingui durant un període de dotze (12) mesos ininterromput.

Quantitat Disponible per Amortitzar i Dèficit d'Amortització:

En cada Data de Pagament, amb càrrec als Fons Disponibles i en el setè (vii) 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'adquisició de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals i, a partir de la finalització del Període de Reposició, a l'amortització dels Bons, en una quantitat igual a la Quantitat Disponible per Amortitzar.

La Quantitat Disponible per Amortitzar serà l'import igual al menor de les següents quantitats:

- a) "*Import Teòric d'Amortització*": serà la diferència positiva en la Data de Pagament entre (a) la suma de (i) el Saldo de Principal Pendent Net dels Bons, exclosa la Sèrie D i (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a

l'aval de la Generalitat de Catalunya pel pagament de principal dels Bons de la Sèrie AG en Dates de Pagament anteriors i (b) la suma del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits corresponent a l'últim dia del mes anterior al de la Data de Pagament, i

- b) Els Fons Disponibles en la Data de Pagament, deduïts els imports corresponents als conceptes indicats en els apartats (i) a (vi) de l'Ordre de Prelació de Pagaments.

El Dèficit d'Amortització en una Data de Pagament serà la diferència positiva, si existís, entre:

- (i) L'Import Teòric d'Amortització; i
- (ii) La Quantitat Disponible per Amortitzar.

Fons Disponibles per a Amortització:

Els Fons Disponibles per a Amortització seran iguals a la suma de les següents quantitats:

- L'import de la Quantitat Disponible per Amortitzar en la Data de Pagament en curs,
- El saldo del Compte de Principals en la Data de Determinació anterior a la Data de pagament en curs.

Durant el Període de Reposició, els Fons Disponibles per a Amortització es destinaran al pagament del Preu de Cessió (tal com aquest terme es defineix en l'apartat 3.3.11 del Mòdul Addicional) que ascendeixi el valor nominal de principal dels Préstecs i Primeres Disposicions addicionals cedits al Fons en la Data de Reposició. El romanent dels Fons Disponibles per a Amortització no utilitzat en cada Data de Reposició per a l'adquisició de Préstecs i Primeres Disposicions addicionals, romandrà dipositat en el Compte de Principals fins a la següent Data de Reposició.

Durant el Període de Reposició, les adquisicions de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals, es realitzaran, semestralment, en cada Data de Reposició, això és, el 10 d'abril de 2008, el 10 d'octubre de 2008, el 10 d'abril de 2009, el 10 d'octubre de 2009 i el 10 d'abril de 2010.

A partir de la Data de Pagament immediatament següent a la finalització del Període de Reposició, això és, el 10 de juliol de 2010, els Fons Disponibles per a Amortització

s'aplicaran conforme a les regles d'amortització dels Bons, tal com es descriu en l'apartat 4.9.4. de la Nota de Valors.

Addicionalment 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 que li fos abonada conforme al què descriu l'apartat 3.4.7.2 del Mòdul Addicional. La quantitat disposada per l'execució de l'Aval de la Generalitat serà abonada en el Compte de Tresoreria, 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.

En qualsevol Data de Pagament anterior al 10 de juliol de 2010 (no inclòs), les Quantitats Disponibles de Principals es dipositaran en el Compte de Principals. Si es produís la finalització anticipada i definitiva del Període de Reposició segons les clàusules establertes en l'apartat 3.3.6 del Mòdul Addicional, la Societat Gestora destinarà el romanent de Compte de Principals a l'amortització de cadascuna de les Sèries AS, AG, B, C i D conforme a les regles establertes en l'apartat 4.9.4 següent i sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments.

En la Data de Pagament del 10 de juliol de 2010, la Societat Gestora farà efectiu el pagament als titulars dels Bons de les Sèries AS, AG, B, C i D (i sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments) del romanent del Compte de Principals conforme a les regles establertes en l'apartat 4.9.4 següent i sense perjudici de les quantitats que correspongui amortitzar en aquesta Data de Pagament en funció dels Fons Disponibles i amb subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments.

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

Distribució dels Fons Disponibles per a Amortització

L'amortització de cadascuna de les Sèries de Bons s'iniciarà en la Data de Pagament immediatament següent a la finalització ordinària o anticipada del Període de Reposició, de la següent forma:

a) Regla general: amortització seqüencial:

Els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran seqüencialment, en primer lloc a l'amortització de la Classe A (Sèries AS, AG i al reemborsament dels

importos deguts a la Generalitat per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG), en segon lloc a l'amortització de la Classe B, en tercer lloc a l'amortització de la Classe C i en quart lloc a l'amortització de la Classe D, sens perjudici d'allò disposat en les següents regles descrites a continuació.

b) Regles especials d'amortització:

Els Fons Disponibles per a Amortització aplicats a l'amortització de la Classe A i al reemborsament dels importos deguts a la Generalitat per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG, s'aplicaran de la forma següent:

2.1 Aplicació ordinària 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 dels importos 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 dels importos deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG) s'aplicaran de la següent forma:

(i) Donat 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 dels importos deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG.

(ii) En cas contrari, en primer lloc al reemborsament a la Generalitat dels importos 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 (**"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

Préstecs i Primeres Disposicions que es trobessin al corrent de pagament dels imports vençuts més el Saldo Viu dels Préstecs i Primeres Disposicions que es trobessin amb morositat inferior a noranta (90) dies, incrementat en l'import dels ingressos percebuts pel reemborsament del principal dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions des de la Data de Constitució fins a l'últim dia del mes immediatament anterior a la Data de Pagament esmentada), i (ii) el Saldo de Principal Pendent de la Classe A incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG, fora inferior o igual a 1.

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

- i. 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 per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie A(G).
- ii. 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 Classe B i de la Classe 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 Classe B i/o de la Classe 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:

- (a) Per procedir a l'amortització de la Classe B i de la Classe C:
 - i. Que no fos d'aplicació l'Amortització a Prorrata de la Classe A, tal i com s'estableix en el punt 2.2 anterior.

- ii. Que en la Data de Pagament actual, el Fons de Reserva estigui dotat en el Nivell Mínim del Fons de Reserva.
 - iii. Que en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent, l'import del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits sigui igual o superior al 10 per 100 del saldo inicial a la constitució del Fons.
- (b) Per procedir a l'amortització de la Classe B, que en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent:
- i. El Saldo de Principal Pendent de la Classe B sigui igual o més gran al 4,20% 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 per a l'amortització de la Sèrie AG .
 - ii. La suma del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits.
- (c) Per procedir a l'amortització de la Classe C que en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent:
- i. El Saldo de Principal Pendent de la Classe C sigui igual o més gran al 3,30% 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 per a l'amortització de la Sèrie AG.
 - ii. La suma del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits.

En cas de ser d'aplicació en una Data de Pagament l'amortització de la Classe B i/o de la Classe C, segons allò previst en la regla 2.3 anterior, els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran també a l'amortització de la Classe B i/o de la Classe C de manera tal que el Saldo de Principal Pendent de la Classe B o de la Classe C amb relació a la suma del Saldo de Principal Pendent de l'Emissió de Bons es mantingui, respectivament, en el 4,20% o en el 3,30%, o percentatges superiors a aquests la cosa més pròxims possibles.

En el cas que en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament en curs, i sempre que fos d'aplicació l'amortització de la Sèrie B i, en el seu cas, la Sèrie C, el Saldo de Principal Pendent de les Sèries B i C amb relació al Saldo de Principal Pendent de l'Emissió de Bons (incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG) fossin superiors, respectivament, al 4,20% o al 3,30% (els "ratis objectius"), els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran en primer lloc a l'amortització de la Sèrie que fos susceptible d'amortització i que presentés la major proporció entre (a) el Saldo de Principal Pendent de l'esmentada Sèrie amb relació al Saldo de Principal Pendent de l'Emissió de Bons (incrementat en el saldo dels imports deguts a l'Estat per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG) en la Data de Determinació anterior minorat en els Fons Disponibles per a Amortització en la Data de Pagament en curs i (b) el seu rati objectiu, fins a assolir una proporció igual que la Sèrie que representa la segona proporció anteriorment descrita, en aquest moment els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran a prorrata entre les dues Sèrie, i així successivament.

En la Data de Liquidació del Fons, l'amortització de les diferents Sèries de Bons i el reemborsament a la Generalitat 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 Préstecs i la vida residual mitjana estimada per als Bons de cada Sèrie.

Amortització dels Bons de la Sèrie D

L'amortització parcial dels Bons de la Sèrie D s'efectuarà en cadascuna de les Dates de Pagament en una quantia igual a la diferència positiva existent entre el Saldo de

Principal Pendent dels Bons de la Sèrie D a la Data de Determinació precedent a la Data de Pagament corresponent i l'import del Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit a la Data de Pagament corresponent, sempre que es compleixin les condicions previstes en l'apartat 3.4.2.2 del Mòdul Addicional i sempre que hagués Fons Disponibles en funció de l'Ordre de Prelació de Pagaments.

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:

- i) El calendari i sistema d'amortització de cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions establerts en els contractes corresponents.
- ii) La capacitat que tenen els Deutors per amortitzar anticipadament, parcial o totalment, els Préstecs i Primeres Disposicions i la velocitat que es produeixi de manera agregada aquesta amortització anticipada al llarg de la vida del Fons.
- iii) Els tipus d'interès variables que seran aplicables a la major part dels Préstecs i Primeres Disposicions que faran variar l'import de l'amortització en cada quota.
- iv) La morositat dels Deutors en el pagament de les quotes dels Préstecs i Primeres Disposicions.

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

- tipus d'interès dels Préstecs i Primeres Disposicions: 5,27% tipus d'interès mig ponderat a data 29 d'octubre de 2007 de la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats que s'ha utilitzat per al càlcul de les quotes d'amortització i d'interessos de cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats;
- morositat de la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions: 0,31% del Saldo Viu dels Préstecs i Primeres Disposicions amb un 85% de recuperacions als 12 mesos de la seva entrada en morositat;
- taxa de fallits de la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions: 0,05% anual a partir del primer any i no es recuperen.
- que la taxa d'amortització anticipada dels Préstecs i Primeres Disposicions es manté constant al llarg de la vida dels Bons;
- que la Data de Desemborsament dels Bons és el 30 de novembre de 2007;

- que una vegada transcorregut el Període de Reposició, el perfil d'amortització dels actius és el mateix que el de la cartera de 29 d'octubre de 2007.
- que no es produeix cap Dèficit d'Amortització, i
- que no es produeix l'allargament del termini de cap dels Préstecs i Primeres Disposicions.
- Totes aquestes hipòtesis són raonables i estan basades en el comportament històric dels Préstecs i Primeres Disposicions concedits pel Cedent a autònoms i pimes.

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

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 4,580% a 15 de novembre de 2007 i els marges segons s'estableix en l'apartat 4.8.1.4 (0,20% per a la Sèrie AS, 0,10% per a la Sèrie AG, 0,50% per a la Sèrie B, 0,95% per a la Sèrie C i 4,00% per a la Sèrie D):

	Bons AS	Bons AG	Bons B	Bons C	Bons D
Interès Nominal	4,78%	4,68%	5,08%	5,53%	8,58%

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

FONCAIXA FTGENCAT 5, FTA				
ESCENARI		5% TAA	10% TAA	15% TAA
Sèrie AS	Vida mitja (anys)	4,45	3,96	3,66
	Duració	4,35	3,87	3,58
	TIR	4,70%	4,70%	4,70%
Sèrie AG	Vida mitja (anys)	10,28	8,05	6,84
	Duració	10,01	7,85	6,67
	TIR	4,67%	4,67%	4,67%
Sèrie B	Vida mitja (anys)	10,21	8,02	6,89
	Duració	9,52	7,55	6,53
	TIR	5,07%	5,07%	5,07%
Sèrie C	Vida mitja (anys)	10,21	8,02	6,89

	Duració	9,4	7,48	6,47
	TIR	5,53%	5,53%	5,53%
Sèrie D	Vida mitja (anys)	10,95	8,67	7,39
	Duració	8,45	6,99	6,11
	TIR	8,67%	8,67%	8,67%
Data de Liquidació Anticipada del Fondo		10/07/2021	10/07/2018	10/10/2016
Venciment (any)		13,63	10,63	8,88

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 representen cap obligació de pagament, recordant que:

- Les TAA s'assumeixen constants en el 5%, 10% i en el 15% respectivament al llarg de la vida de l'Emissió de Bons i l'amortització anticipada real.
- El Saldo de Principal Pendent dels Bons en cada Data de Pagament, i per tant els interessos que cal pagar en cadascuna d'elles, dependrà de les amortització anticipada, de la morositat i el nivell de fallits reals que experimentin els Préstecs i Primeres Disposicions.
- Els tipus d'interès nominals dels Bons s'assumeixen constants per a cada Sèrie a partir del segon Període de meritació d'Interessos, i com és sabut el tipus d'interès nominal de totes les Sèries és variable.
- S'assumeixen en tot cas els hipotètics valors esmentats al principi del present apartat.
- S'assumeix que la Societat Gestora exercirà l'opció de Liquidació Anticipada del Fons i amb això a l'Amortització Anticipada de l'Emissió de Bons, quan el Saldo Viu dels Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits sigui inferior al 10% del Saldo Inicial a la constitució del Fons.
- El saldo del Compte de Principals es destina totalment a adquirir Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals sense que s'hagi destinat a l'amortització dels Bons.

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=5% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D		
	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
30/11/2007															
10/01/2008	0,00	584,83	584,83	0,00	572,59	572,59	0,00	621,53	621,53	0,00	676,59	676,59	0,00	1.049,76	1.049,76
10/04/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2010	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2010	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2010	5.264,62	1.195,00	6.459,62	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2010	6.822,78	1.132,09	7.954,87	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2011	6.776,89	1.050,56	7.827,44	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2011	6.863,59	969,57	7.833,17	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2011	6.870,25	887,55	7.757,80	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2011	6.924,90	805,45	7.730,35	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2012	6.618,39	722,70	7.341,09	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2012	6.475,94	643,61	7.119,55	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2012	6.379,39	566,22	6.945,61	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2012	6.289,63	489,99	6.779,62	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2013	5.954,86	414,83	6.369,69	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2013	5.764,52	343,67	6.108,18	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2013	5.569,38	274,78	5.844,16	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2013	5.539,82	208,23	5.748,05	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2014	5.180,19	142,03	5.322,22	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2014	4.938,04	80,12	5.018,17	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2014	1.766,83	21,11	1.787,94	2.970,46	1.170,00	4.140,46	4.889,10	1.270,00	6.159,10	4.889,10	1.382,50	6.271,60	806,88	2.145,00	2.951,88

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=5% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D		
	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
10/10/2014	0,00	0,00	0,00	4.853,49	1.135,25	5.988,73	4.757,52	1.207,91	5.965,43	4.757,52	1.314,91	6.072,43	4.849,65	2.127,69	6.977,34
10/01/2015	0,00	0,00	0,00	4.403,38	1.078,46	5.481,84	4.316,31	1.147,49	5.463,80	4.316,31	1.249,14	5.565,44	4.719,13	2.023,67	6.742,80
10/04/2015	0,00	0,00	0,00	4.067,69	1.026,94	5.094,63	3.987,26	1.092,67	5.079,93	3.987,26	1.189,46	5.176,72	4.281,48	1.922,44	6.203,92
10/07/2015	0,00	0,00	0,00	3.866,93	979,35	4.846,28	3.790,47	1.042,03	4.832,50	3.790,47	1.134,34	4.924,80	3.955,09	1.830,60	5.785,69
10/10/2015	0,00	0,00	0,00	3.799,99	934,11	4.734,10	3.724,85	993,89	4.718,74	3.724,85	1.081,94	4.806,79	3.759,88	1.745,77	5.505,65
10/01/2016	0,00	0,00	0,00	3.543,39	889,65	4.433,03	3.473,32	946,59	4.419,91	3.473,32	1.030,44	4.503,76	3.694,79	1.665,12	5.359,91
10/04/2016	0,00	0,00	0,00	3.350,18	848,19	4.198,37	3.283,94	902,48	4.186,41	3.283,94	982,42	4.266,36	3.445,30	1.585,86	5.031,16
10/07/2016	0,00	0,00	0,00	3.242,85	808,99	4.051,84	3.178,73	860,77	4.039,50	3.178,73	937,02	4.115,75	3.257,44	1.511,96	4.769,40
10/10/2016	0,00	0,00	0,00	3.210,17	771,05	3.981,22	3.146,69	820,40	3.967,09	3.146,69	893,07	4.039,77	3.153,08	1.442,09	4.595,17
10/01/2017	0,00	0,00	0,00	3.039,55	733,49	3.773,04	2.979,45	780,44	3.759,89	2.979,45	849,57	3.829,02	3.121,30	1.374,46	4.495,76
10/04/2017	0,00	0,00	0,00	2.896,77	697,93	3.594,70	2.839,49	742,60	3.582,09	2.839,49	808,38	3.647,88	2.955,41	1.307,51	4.262,91
10/07/2017	0,00	0,00	0,00	2.806,26	664,04	3.470,30	2.750,77	706,54	3.457,31	2.750,77	769,12	3.519,90	2.816,58	1.244,11	4.060,70
10/10/2017	0,00	0,00	0,00	2.786,40	631,20	3.417,61	2.731,31	671,60	3.402,91	2.731,31	731,10	3.462,40	2.728,58	1.183,70	3.912,27
10/01/2018	0,00	0,00	0,00	2.726,70	598,60	3.325,30	2.672,78	636,92	3.309,70	2.672,78	693,33	3.366,12	2.455,41	1.125,17	3.580,58
10/04/2018	0,00	0,00	0,00	2.693,63	566,70	3.260,33	2.640,36	602,97	3.243,33	2.640,36	656,38	3.296,75	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2018	0,00	0,00	0,00	2.644,41	535,18	3.179,60	2.592,12	569,44	3.161,56	2.592,12	619,88	3.212,01	0,00	1.072,50	1.072,50
10/10/2018	0,00	0,00	0,00	2.616,38	504,24	3.120,62	2.564,64	536,52	3.101,16	2.564,64	584,04	3.148,68	0,00	1.072,50	1.072,50
10/01/2019	0,00	0,00	0,00	2.542,70	473,63	3.016,33	2.492,42	503,95	2.996,37	2.492,42	548,59	3.041,01	0,00	1.072,50	1.072,50
10/04/2019	0,00	0,00	0,00	2.480,26	443,88	2.924,15	2.431,22	472,29	2.903,51	2.431,22	514,13	2.945,35	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2019	0,00	0,00	0,00	2.393,62	414,86	2.808,48	2.346,29	441,42	2.787,71	2.346,29	480,52	2.826,81	0,00	1.072,50	1.072,50
10/10/2019	0,00	0,00	0,00	2.322,32	386,86	2.709,18	2.276,40	411,62	2.688,02	2.276,40	448,08	2.724,48	0,00	1.072,50	1.072,50
10/01/2020	0,00	0,00	0,00	2.221,09	359,69	2.580,77	2.177,17	382,71	2.559,88	2.177,17	416,61	2.593,78	0,00	1.072,50	1.072,50
10/04/2020	0,00	0,00	0,00	2.128,90	333,70	2.462,60	2.086,80	355,06	2.441,86	2.086,80	386,51	2.473,31	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2020	0,00	0,00	0,00	2.044,57	308,79	2.353,36	2.004,14	328,56	2.332,70	2.004,14	357,66	2.361,80	0,00	1.072,50	1.072,50
10/10/2020	0,00	0,00	0,00	2.014,14	284,87	2.299,01	1.974,31	303,10	2.277,41	1.974,31	329,95	2.304,26	0,00	1.072,50	1.072,50
10/01/2021	0,00	0,00	0,00	1.936,39	261,31	2.197,69	1.898,10	278,03	2.176,13	1.898,10	302,66	2.200,76	0,00	1.072,50	1.072,50
10/04/2021	0,00	0,00	0,00	1.899,07	238,65	2.137,72	1.861,52	253,92	2.115,45	1.861,52	276,42	2.137,94	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2021	0,00	0,00	0,00	18.498,30	216,43	18.714,73	18.132,52	230,28	18.362,81	18.132,52	250,68	18.383,20	50.000,00	1.072,50	51.072,50
Total	100.000	21.287	121.287	100.000	48.119	148.119	100.000	51.864	151.864	100.000	56.458	156.458	100.000	93.925	193.925

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

Data de Pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D		
	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
30/11/2007															
10/01/2008	0,00	584,83	584,83	0,00	572,59	572,59	0,00	621,53	621,53	0,00	676,59	676,59	0,00	1.049,76	1.049,76
10/04/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2010	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2010	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2010	7.847,90	1.195,00	9.042,90	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2010	9.269,12	1.101,22	10.370,34	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2011	9.069,20	990,45	10.059,65	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2011	9.006,49	882,07	9.888,56	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2011	8.866,46	774,45	9.640,90	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2011	8.778,15	668,49	9.446,65	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2012	8.331,68	563,59	8.895,27	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2012	8.056,96	464,03	8.520,99	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2012	7.833,47	367,75	8.201,22	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2012	7.621,35	274,14	7.895,49	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2013	7.168,60	183,06	7.351,67	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2013	6.867,77	97,40	6.965,17	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2013	1.282,86	15,33	1.298,19	5.463,94	1.170,00	6.633,94	6.828,62	1.270,00	8.098,62	6.828,62	1.382,50	8.211,12	1.303,53	2.145,00	3.448,53
10/10/2013	0,00	0,00	0,00	6.792,21	1.106,07	7.898,28	6.694,16	1.183,28	7.877,44	6.694,16	1.288,09	7.982,25	6.739,61	2.117,04	8.856,65
10/01/2014	0,00	0,00	0,00	6.310,70	1.026,60	7.337,30	6.219,60	1.098,26	7.317,86	6.219,60	1.195,55	7.415,15	6.606,90	1.972,47	8.579,38
10/04/2014	0,00	0,00	0,00	5.960,82	952,77	6.913,59	5.874,77	1.019,27	6.894,04	5.874,77	1.109,56	6.984,33	6.138,53	1.830,76	7.969,28
10/07/2014	0,00	0,00	0,00	5.648,36	883,03	6.531,38	5.566,82	944,66	6.511,48	5.566,82	1.028,34	6.595,16	5.798,19	1.699,09	7.497,28

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=10% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D		
	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
10/10/2014	0,00	0,00	0,00	5.430,86	816,94	6.247,80	5.352,47	873,96	6.226,43	5.352,47	951,38	6.303,85	5.494,25	1.574,71	7.068,97
10/01/2015	0,00	0,00	0,00	4.901,57	753,40	5.654,97	4.830,82	805,99	5.636,80	4.830,82	877,38	5.708,20	5.282,70	1.456,86	6.739,56
10/04/2015	0,00	0,00	0,00	4.494,68	696,05	5.190,73	4.429,80	744,64	5.174,44	4.429,80	810,60	5.240,40	4.767,85	1.343,55	6.111,39
10/07/2015	0,00	0,00	0,00	4.228,97	643,46	4.872,43	4.167,92	688,38	4.856,30	4.167,92	749,36	4.917,27	4.372,06	1.241,28	5.613,33
10/10/2015	0,00	0,00	0,00	4.101,37	593,98	4.695,35	4.042,16	635,44	4.677,61	4.042,16	691,73	4.733,90	3.496,39	1.147,50	4.643,89
10/01/2016	0,00	0,00	0,00	3.786,65	546,00	4.332,65	3.731,98	584,11	4.316,09	3.731,98	635,85	4.367,84	0,00	1.072,50	1.072,50
10/04/2016	0,00	0,00	0,00	3.540,21	501,69	4.041,91	3.489,11	536,71	4.025,82	3.489,11	584,26	4.073,36	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2016	0,00	0,00	0,00	3.383,56	460,27	3.843,84	3.334,72	492,40	3.827,12	3.334,72	536,02	3.870,74	0,00	1.072,50	1.072,50
10/10/2016	0,00	0,00	0,00	3.304,24	420,69	3.724,92	3.256,54	450,05	3.706,59	3.256,54	489,92	3.746,45	0,00	1.072,50	1.072,50
10/01/2017	0,00	0,00	0,00	3.088,68	382,03	3.470,70	3.044,09	408,69	3.452,78	3.044,09	444,90	3.488,99	0,00	1.072,50	1.072,50
10/04/2017	0,00	0,00	0,00	2.904,38	345,89	3.250,26	2.862,45	370,03	3.232,48	2.862,45	402,81	3.265,26	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2017	0,00	0,00	0,00	2.775,29	311,91	3.087,20	2.735,23	333,68	3.068,91	2.735,23	363,24	3.098,46	0,00	1.072,50	1.072,50
10/10/2017	0,00	0,00	0,00	2.719,03	279,44	2.998,47	2.679,78	298,94	2.978,73	2.679,78	325,42	3.005,21	0,00	1.072,50	1.072,50
10/01/2018	0,00	0,00	0,00	2.624,16	247,62	2.871,78	2.586,28	264,91	2.851,19	2.586,28	288,38	2.874,65	0,00	1.072,50	1.072,50
10/04/2018	0,00	0,00	0,00	2.557,61	216,92	2.774,53	2.520,69	232,06	2.752,75	2.520,69	252,62	2.773,31	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2018	0,00	0,00	0,00	15.982,72	187,00	16.169,71	15.752,00	200,05	15.952,05	15.752,00	217,77	15.969,77	50.000,00	1.072,50	51.072,50
Total	100.000	18.917	118.917	100.000	37.684	137.684	100.000	40.727	140.727	100.000	44.335	144.335	100.000	74.421	174.421

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=15% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D		
	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
30/11/2007															
10/01/2008	0,00	584,83	584,83	0,00	572,59	572,59	0,00	621,53	621,53	0,00	676,59	676,59	0,00	1.049,76	1.049,76
10/04/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2008	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=15% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C			Sèrie D		
	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe	Ppal.	Inter.	Fluxe
	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total	Amort	Bruts	Total
10/07/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2009	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2010	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2010	0,00	1.195,00	1.195,00	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2010	10.541,16	1.195,00	11.736,16	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2010	11.746,70	1.069,03	12.815,73	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2011	11.320,04	928,66	12.248,70	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2011	11.042,39	793,39	11.835,77	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2011	10.696,83	661,43	11.358,26	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2011	10.413,13	533,60	10.946,73	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2012	9.780,25	409,16	10.189,41	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/04/2012	9.332,72	292,29	9.625,01	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/07/2012	8.947,09	180,77	9.127,86	0,00	1.170,00	1.170,00	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/10/2012	6.179,70	73,85	6.253,54	2.743,25	1.170,00	3.913,25	0,00	1.270,00	1.270,00	0,00	1.382,50	1.382,50	0,00	2.145,00	2.145,00
10/01/2013	0,00	0,00	0,00	8.397,53	1.137,90	9.535,44	8.634,39	1.270,00	9.904,39	8.634,39	1.382,50	10.016,89	5.085,64	2.145,00	7.230,64
10/04/2013	0,00	0,00	0,00	7.942,81	1.039,65	8.982,46	8.166,85	1.160,34	9.327,19	8.166,85	1.263,13	9.429,98	8.195,28	2.035,91	10.231,19
10/07/2013	0,00	0,00	0,00	7.498,60	946,72	8.445,32	7.710,11	1.056,62	8.766,73	7.710,11	1.150,22	8.860,33	7.751,51	1.860,12	9.611,63
10/10/2013	0,00	0,00	0,00	7.243,58	858,99	8.102,57	7.447,90	958,71	8.406,60	7.447,90	1.043,63	8.491,53	7.318,00	1.693,85	9.011,85
10/01/2014	0,00	0,00	0,00	6.651,24	774,24	7.425,48	6.838,84	864,12	7.702,96	6.838,84	940,66	7.779,51	7.069,12	1.536,88	8.606,01
10/04/2014	0,00	0,00	0,00	6.201,20	696,42	6.897,62	6.376,11	777,26	7.153,37	6.376,11	846,12	7.222,23	6.491,05	1.385,25	7.876,30
10/07/2014	0,00	0,00	0,00	5.797,31	623,86	6.421,17	5.960,83	696,29	6.657,12	5.960,83	757,97	6.718,79	6.051,84	1.246,02	7.297,86
10/10/2014	0,00	0,00	0,00	5.496,06	556,04	6.052,10	5.651,08	620,59	6.271,67	5.651,08	675,56	6.326,64	2.037,56	1.116,21	3.153,77
10/01/2015	0,00	0,00	0,00	4.890,40	491,73	5.382,13	5.028,34	548,82	5.577,15	5.028,34	597,43	5.625,77	0,00	1.072,50	1.072,50
10/04/2015	0,00	0,00	0,00	4.417,13	434,51	4.851,65	4.541,72	484,96	5.026,68	4.541,72	527,92	5.069,64	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2015	0,00	0,00	0,00	4.092,88	382,83	4.475,71	4.208,32	427,28	4.635,60	4.208,32	465,13	4.673,45	0,00	1.072,50	1.072,50
10/10/2015	0,00	0,00	0,00	3.912,31	334,95	4.247,26	4.022,66	373,83	4.396,50	4.022,66	406,95	4.429,61	0,00	1.072,50	1.072,50
10/01/2016	0,00	0,00	0,00	3.549,13	289,17	3.838,30	3.649,23	322,74	3.971,98	3.649,23	351,33	4.000,57	0,00	1.072,50	1.072,50
10/04/2016	0,00	0,00	0,00	3.260,30	247,65	3.507,95	3.352,26	276,40	3.628,66	3.352,26	300,88	3.653,15	0,00	1.072,50	1.072,50
10/07/2016	0,00	0,00	0,00	3.066,09	209,50	3.275,59	3.152,57	233,82	3.386,39	3.152,57	254,54	3.407,11	0,00	1.072,50	1.072,50
10/10/2016	0,00	0,00	0,00	14.840,19	173,63	15.013,82	15.258,78	193,79	15.452,57	15.258,78	210,95	15.469,73	50.000,00	1.072,50	51.072,50
Total	100.000	17.477	117.477	100.000	32.000	132.000	100.000	35.017	135.017	100.000	38.119	138.119	100.000	63.404	163.404

4.11 REPRESENTACIÓ DELS TITULARS DELS VALORS

Per als valors inclosos en aquesta Emissió de Bons no es constituirà sindicat d'obligacionistes.

En els termes previstos a l'article 12 del Reial decret 926/1998, correspon a la Societat Gestora, en qualitat de gestora de negocis aliens, la representació i 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

a) Acords socials

Acord de constitució del Fons, cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions i Emissió dels Bons:

El Consell d'Administració de Gesticaixa, S.G.F.T., S.A. en la seva reunió celebrada el dia 26 de juliol de 2007, va acordar:

- i) La constitució de FONCAIXA FTGENCAT 5, FTA d'acord amb el règim legal previst pel Reial decret 926/1998, per la Llei 19/1992, pel que fa a lo 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.
- ii) L'agrupació en el Fons dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials i dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals que es deriven de préstecs concedits per "la Caixa" a empresaris o empreses no financeres domiciliades a Catalunya.
- iii) L'Emissió dels Bons amb càrrec al Fons.

Acord de cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions:

El Consell d'Administració de "la Caixa", en la seva reunió celebrada el 20 de setembre de 2007, va acordar autoritzar la cessió dels Préstecs i Primeres

Disposicions Inicials en el moment de constitució del Fons així com la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals durant el Període de Reposició.

b) Registre per la CNMV

La constitució del Fons i l'Emissió dels 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 de constitució del Fons i d'Emissió dels Bons ha estat inscrit en els Registres Oficials de la CNMV amb data 26 de novembre de 2007.

c) 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 a Entitat Cedent dels Préstecs i Primeres Disposicions, procedirà a atorgar el dia 27 de novembre de 2007 l'escriptura pública de constitució de FONCAIXA FTGENCAT 5 FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS, en virtut de l'Acord del Consell d'Administració de la Societat Gestora, de data 26 de juliol de 2007 i de l'Acord del Consell d'Administració de "la Caixa", de data 20 de setembre de 2007, en els termes previstos a l'article 6 del Reial decret 926/1998.

La Societat Gestora manifesta que el contingut de l'Espectura de Constitució coincidirà amb el projecte d'Espectura de Constitució que ha lliurat a la CNMV, sense que, en cap cas, els termes de l'Espectura de Constitució contradiguin, modifiquin, alterin o invalidin la regulació continguda en aquest Fullet.

La Societat Gestora remetrà còpia de l'Espectura de Constitució a la CNMV per a la seva incorporació als Registres Oficials amb caràcter previ a l'obertura del Període de Subscripció dels Bons.

4.13 DATA D'EMISSIÓ DELS VALORS

La data efectiva de l'Emissió dels Bons serà el 27 de novembre de 2007.

4.13.1 Període de Subscripció

El Període de Subscripció començarà el 29 de novembre de 2007, Dia Hàbil anterior a la Data de Desemborsament a les 10:00 hores del demà i acabarà aquest mateix dies a les 13:00 hores de la tarda.

4.13.2 Forma i Data de Desemborsament

“la Caixa” subscriurà pel seu compte 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 “la Caixa” 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 10:15 hores.

La Data de Desemborsament serà el 30 de novembre de 2007 (d'ara endavant, la “Data de Desemborsament”).

4.14 RESTRICCIONS SOBRE LA LLIURE TRANSMISSIBILITAT DELS VALORS

Els Bons podran ser lliurement transmesos per qualsevol mitjà admès en Dret i d'acord amb les normes de la Borsa de Valors de Barcelona. La titularitat de cada Bo es transmetrà per transferència comptable. La inscripció de la transmissió a favor de l'adquirent en el registre comptable produirà els mateixos efectes que la tradició dels títols i des d'aquest moment la transmissió serà oposable a tercers. En aquest sentit, el tercer que adquireixi a títol 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 inscripció de l'Emissió en la Borsa de Valors de Barcelona estigui concloua en el termini de trenta (30) dies des de la Data de Desemborsament, una vegada obtingudes les autoritzacions corresponents.

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

En cas de produir-se un incompliment en el termini esmentat 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 d'aquest 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 SCLABARNA.

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

5.2 AGENT DE PAGAMENTS I ENTITATS DIPOSITÀRIES

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

Podran ser entitats dipositàries qualsevol de les entitats participants en 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:

(i) En la Data de Desemborsament, abonar al Fons, abans de les 11:00 hores (hora CET), mitjançant ingrés en el Compte de Tresoreria amb valor aquest mateix dia, l'import total per la subscripció de l'Emissió de Bons.

(ii) En cadascuna de les Dates de Pagament dels Bons, efectuar el pagament d'interessos i de reemborsament del principal dels Bons, una vegada deduït l'import total de la retenció a compte per rendiments del capital mobiliari que 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 0,01% impostos inclosos en el seu cas, sobre l'import brut dels interessos pagadors als titulars dels Bons en cada Data de Pagament, sempre que el Fons disposi de liquiditat suficient i d'acord amb l'Ordre de 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 aquesta situació de falta de liquiditat, en aquest cas els imports deguts se aniran acumulant fins a aquella Data de Pagament en la que aquesta situació hagués cessat.

El Contracte d'Agència de Pagaments quedarà resolt de ple dret en el cas que les Agències de Qualificació no confirmessin abans de l'inici del Període de Subscripció, com finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a cadascuna de les classes de Bons, o en cas de resolució del Contracte d'Adreça, Assegurament i Col·locació de l'Emissió 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 les Agències de Qualificació i al Cedent.

Suposat que la qualificació de l'Agent de Pagaments atorgada per les Agències de Qualificació per al seu risc a curt termini fora rebaixada a una qualificació inferior a P-1 en el cas de Moody's o de A-1 en el cas de S&P, la Societat Gestora haurà de posar en pràctica, per compte del Fons, en un termini màxim de trenta (30) Dies Hàbils per a Moody's i seixanta (60) dies per a S&P, a comptar del moment que tingui lloc tal situació i prèvia comunicació a les Agències de Qualificació, alguna de les opcions necessàries dins de les descrites a continuació que permetin mantenir un adequat nivell de garantia respecte als compromisos derivats de les funcions contingudes en el contracte d'Agència de Pagaments i no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als Bons per les Agències de Qualificació:

- (i) Obtenir garanties o compromisos similars d'una entitat o entitats de crèdit amb qualificació per al seu deute a curt termini no inferior a P-1 atorgada per Moody's i no inferior a A-1 atorgada per S&P, o una altra explícitament reconeguda per les Agències de Qualificació, que garanteixin els compromisos assumits per l'Agent de Pagaments.
- (ii) Substituir a l'Agent de Pagaments per una entitat amb qualificació per al seu deute a curt termini no inferior a P-1 atorgada per Moody's i A-1 atorgada per S&P, o una altra explícitament reconeguda per les Agències de Qualificació, perquè assumeixi, en les mateixes condicions, les funcions de l'entitat afectada establertes en el seu respectiu contracte.

Si "la Caixa" fos substituïda com Agent de Pagaments, la Societat Gestora estarà facultada per modificar la comissió a favor de l'entitat substituïda que podrà ser superior a l'establerta amb "la Caixa" en 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 en el cas de Moody's i de A-1 en el cas de S&P, o una altra equivalent reconeguda explícitament per les Agències de Qualificació, acceptada per la Societat Gestora, substitueixi a aquest en les funcions assumides en virtut del contracte d'Agència de Pagaments, (ii) es comuniqui a la CNMV i a les Agències de Qualificació i (iii) no es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per part de S&P. Addicionalment, la terminació no podrà produir-se, llevat d'autorització de la Societat Gestora, fins al dia 20 del mes següent al mes de la Data de Pagament següent a la notificació de terminació. En cas de substitució motivada per la renúncia del substituït, tots els costos derivats del procés de substitució seran suportats per aquest últim, així com qualsevol increment de la comissió del nou Agent de Pagaments. Els costos administratius i de gestió derivats del procés de substitució de l'Agent de Pagaments, com a conseqüència de la pèrdua de qualificació, seran per compte de l'Agent de Pagaments substituït.

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

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

Les Dates de Notificació dels pagaments a realitzar pel Fons en cada Data de Pagament

Serán els dies 9 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 previstos són els següents:

Despeses de Constitució	Euros
Taxes CNMV (Registre)	39.813,66
Taxes verificació Borsa de Barcelona	18.180
Taxes admissió negociació Borsa de Barcelona	2.910
Taxes SCLBARNA	2.900
Auditoria, Agències de qualificació, Comissió inicial de la Societat Gestora, Assessorament Legal i Altres (notaria,	388.196,34

impremta, etc)	
TOTAL GENERAL	452.000,00

Addicionalment 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. 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 162.000 euros. Atès que la major part de les esmentades despeses estan directament relacionades amb el Saldo de Principal Pendent dels Bons i del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions i els esmentats saldos descendiran al llarg de la vida del Fons, les despeses ordinàries del Fons també disminuiran amb el pas del temps.

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

7. INFORMACIÓ ADDICIONAL

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

Enumeració de les persones

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

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

No aplicable.

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

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

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 Préstecs i Primeres Disposicions, 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 Préstecs i Primeres Disposicions, han acordat sol·licitar a les Agències de Qualificació, qualificacions per a cada una de les Classes de Bons d'acord amb el que s'estableix a l'article cinc del Reial decret 926/1998, de 14 de maig.

En la data de registre d'aquesta Nota de Valors es disposa de les següents qualificacions preliminars per als Bons assignades totes dues amb data 20 de novembre de 2007:

Sèrie	Moody's	S&P
Sèrie AS	Aaa	AAA
Sèrie AG	Aaa	AAA
Sèrie B	Aa3	AA-
Sèrie C	Baa3	BBB+
Sèrie D	C	CCC-

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

La qualificació Aaa per Moody's i AAA per S&P de la Sèrie AG ho és en origen abans de l'Aval de la Generalitat de Catalunya.

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

La qualificació, per definició, és l'opinió de les Agències de Qualificació sobre el nivell de risc de crèdit (retard en el pagament i incompliments) associat als Bons. Suposat que no es confirmen, abans de l'inici del Període de Subscripció dels Bons, alguna de les qualificacions provisionals anteriors atorgades per les Agències de Qualificació, es considerarà resolta la constitució del Fons i l'Emissió dels Bons.

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

- (i) són formulades per les Agències de Qualificació sobre la base de nombroses informacions que reben i de les quals no garanteixen la seva exactitud ni que siguin completes, de manera que no podrien en cap forma ser considerades responsables de les mateixes; i
- (ii) no constitueixen i no es podrien de cap manera interpretar 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 realitzades per Moody's mesuren la pèrdua esperada abans de la Data de Venciment Legal. Segons l'opinió de Moody's l'estructura permet el pagament puntual dels interessos i el pagament del principal durant la vida de l'operació, i en qualsevol cas abans de la Data de Venciment Legal del Fons per a

les Classes A, B i C, així com el pagament d'interessos i de principal amb anterioritat a la Data de Venciment Legal per a la Sèrie D.

Les qualificacions assignades per S&P, són una opinió sobre la capacitat del Fons respecte al pagament puntual dels interessos i el pagament de principal dels Bons 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 i S&P tenen en compte l'estructura de l'Emissió dels Bons, els seus aspectes legals i els del Fons que els emet, les característiques dels actius i la regularitat i continuïtat de Fluxes de l'operació.

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

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

La Societat Gestora, en representació del Fons, es compromet a subministrar a les Agències de Qualificació informació periòdica sobre la situació del Fons i dels Préstecs. Igualment facilitarà aquesta 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.

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 5, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS (d'ara endavant, indistintament, el "*Fons*" o el "*Emissor*"), representat per GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. (d'ara endavant, la "*Societat Gestora*") es constituirà amb els Préstecs i Primeres Disposicions (tal i com es defineixen més endavant) que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (d'ara endavant, indistintament, "*la Caixa*" o el "*Cedent*") cedirà al mateix en la seva constitució, del qual principal o capital total serà igual o al més pròxim possible per defecte a 1.000.000.000 euros.

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

No aplicable.

2. ACTIUS SUBJACENTS

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

D'acord amb la informació subministrada pel Cedent, la Societat Gestora confirma que els Fluxes de principal, interessos ordinaris, 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 els apartats 3.4.2, 3.4.3 i 3.4.4 del present Mòdul Addicional.

No tots els Bons que s'emeten tenen el mateix risc d'impagament, el que es reflecteix en les qualificacions creditícies assignades per Standard and Poor's Espanya, S.A. (d'ara endavant, "*S&P*") i Moody's Investors Services Espanya, S.A. (d'ara endavant, "*Moody's*", i, conjuntament amb S&P, d'ara endavant, les "*Agències de Qualificació*") als Bons de cadascuna de les Classes 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 (d'ara endavant, "*Amortització Anticipada*") 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 Préstecs i Primeres Disposicions a agrupar en l'actiu del Fons es deriven dels Préstecs Hipotecaris, els Préstecs no Hipotecaris i les Primeres Disposicions (les quals són la primera disposició d'un tipus de crèdit hipotecari, amb denominació comercial és Crèdit Obert, en el què 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) que "la Caixa" ha concedit per finançar a empresaris o empreses no financeres catalanes (d'ara endavant, els "*Deutors*"), de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses (d'ara endavant, "*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 què disposa la Resolució ECF/2401/2007, de 6 de juliol, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'Aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 35.1.c) de la Llei 4/2007, de 4 de juliol (d'ara endavant, la "*Resolució*").

Els Préstecs i Primeres Disposicions estaran integrats pels préstecs i primeres disposicions cedits al Fons en la Data de Constitució (els "*Préstecs i Primeres Disposicions Inicials*") i pels préstecs i primeres disposicions cedits al Fons

durant el Període de Reposició (els "*Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals*").

Auditoria sobre els Préstecs i Primeres Disposicions objecte de titulització a través del Fons

Els Préstecs i Primeres Disposicions han estat objecte d'una auditoria realitzada per la firma Deloitte, S.L. amb data 7 de novembre de 2007 (d'ara endavant, el "*Auditor de la Cartera*" i el "*Auditor del Fons*") per a "la Caixa", amb domicili social en Plaça Pablo Ruiz Picasso, num.1, 28020 Madrid, Espanya, C.I.F. número B-79104469 i inscrita en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes (R.O.A.C.) amb el número S0692, per donar compliment a allò establert a l'article cinc del Reial decret 926/1998, de 14 de maig.

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 aquesta població mitjançant l'anàlisi d'un nombre de partides inferior ("mostra") al del col·lectiu total. El nivell de confiança indica la probabilitat que el nombre real de partides amb desviacions respecte a una pauta existent en una població no excedeixi d'un límit prèviament determinat ("precisió"). La mida mostral i el nivell de confiança escollits, determinen que a la inexistència d'errors a la mostra correspongui un màxim d'errors inferit per a la població, sempre diferent de zero. La verificació versa sobre una sèrie d'atributs tant quantitius com qualitius sobre les operacions de la mostra i, en concret, sobre: naturalesa del préstec i del deutor cedit, identificació del deutor cedit, acreditació de PIME, transmissió dels actius, import inicial, data de formalització, data de venciment, vida residual, saldo viu, tipus d'interès de referència, diferencial, retard en els pagaments, cedent titular de ple domini dels Préstecs i Primeres Disposicions, situació concursal, tipus de garantia. Addicionalment, per al cas dels préstecs amb garantia hipotecària, s'han verificat els següents atributs: classificació de l'operació com hipotecària, formalització en escriptura pública i inscripció en el Registre de la Propietat, adreça de la propietat hipotecada, valor de taxació i ràtio del saldo viu del principal sobre el valor de taxació.

Els resultats de l'auditoria es recullen en un informe elaborat per l'Auditor de la Cartera, que és un dels documents per a consulta segons es determina en l'apartat 10 del Document de Registre.

Els Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats amb errors detectats en la verificació de la mostra, no seran cedits al Fons.

Els Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals incorporats al Fons seran objecte d'auditoria durant l'exercici de la seva incorporació al Fons.

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

Els actius titulitzats es regeixen pel Dret espanyol.

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

Els Deutors dels Préstecs i Primeres Disposicions són petites i mitjanes empreses i microempreses o empresaris no financers catalans, de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses que compleixen amb la Recomanació de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE) sobre definició de petites i mitjanes empreses.

a) Informació sobre la distribució del principal pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats

El següent quadre mostra la distribució del principal pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats en intervals de 50.000 euros, així com l'import mitjà, mínim i màxim

Cartera d'Operacions a 29 de octubre de 2007
Classificació per Intervals de Principal Pendent

Intervals de Principal		Operacions		Principal Pendent	
Euros		Número	%	Import	%
0,00	49.999,99	19.834	71,46%	344.002.481,94	21,73%
50.000,00	99.999,99	3.698	13,32%	263.826.570,85	16,67%
100.000,00	149.999,99	1.738	6,26%	214.056.290,02	13,52%
150.000,00	199.999,99	988	3,56%	171.150.559,23	10,81%
200.000,00	249.999,99	529	1,91%	118.162.145,97	7,46%
250.000,00	299.999,99	320	1,15%	88.248.404,21	5,58%
300.000,00	349.999,99	160	0,58%	51.464.012,13	3,25%
350.000,00	399.999,99	139	0,50%	51.996.280,78	3,28%
400.000,00	449.999,99	63	0,23%	26.499.981,47	1,67%
450.000,00	499.999,99	59	0,21%	28.093.647,79	1,77%
500.000,00	549.999,99	34	0,12%	17.721.790,74	1,12%
550.000,00	599.999,99	46	0,17%	26.595.106,50	1,68%
600.000,00	649.999,99	20	0,07%	12.412.369,30	0,78%
650.000,00	699.999,99	16	0,06%	10.861.266,28	0,69%
700.000,00	749.999,99	13	0,05%	9.435.148,37	0,60%
750.000,00	799.999,99	11	0,04%	8.426.282,68	0,53%
800.000,00	849.999,99	13	0,05%	10.655.678,26	0,67%
850.000,00	899.999,99	12	0,04%	10.504.882,49	0,66%
900.000,00	949.999,99	9	0,03%	8.347.641,66	0,53%
950.000,00	999.999,99	4	0,01%	3.909.387,47	0,25%
1.000.000,00	1.049.999,99	4	0,01%	4.074.899,66	0,26%
1.050.000,00	1.099.999,99	3	0,01%	3.228.459,94	0,20%
1.100.000,00	1.149.999,99	2	0,01%	2.214.360,70	0,14%
1.150.000,00	1.199.999,99	1	0,00%	1.167.923,86	0,07%
1.200.000,00	1.249.999,99	1	0,00%	1.211.975,52	0,08%
1.250.000,00	1.299.999,99	3	0,01%	3.825.087,92	0,24%
1.300.000,00	1.349.999,99	3	0,01%	3.924.040,16	0,25%
1.350.000,00	1.399.999,99	2	0,01%	2.708.223,93	0,17%
1.450.000,00	1.499.999,99	4	0,01%	5.927.108,45	0,37%
1.500.000,00	1.549.999,99	2	0,01%	3.004.488,17	0,19%
1.550.000,00	1.599.999,99	1	0,00%	1.579.597,41	0,10%
1.600.000,00	1.649.999,99	2	0,01%	3.241.959,79	0,20%
1.650.000,00	1.699.999,99	1	0,00%	1.685.130,78	0,11%
1.750.000,00	1.799.999,99	4	0,01%	7.078.822,64	0,45%
1.850.000,00	1.899.999,99	1	0,00%	1.875.000,00	0,12%
2.000.000,00	2.049.999,99	1	0,00%	2.005.582,18	0,13%
2.050.000,00	2.099.999,99	3	0,01%	6.214.936,03	0,39%
2.100.000,00	2.149.999,99	1	0,00%	2.187.061,69	0,14%
2.150.000,00	2.199.999,99	2	0,01%	4.626.732,15	0,29%
2.300.000,00	2.349.999,99	2	0,01%	4.800.000,00	0,30%
2.400.000,00	2.449.999,99	1	0,00%	2.658.333,35	0,17%
2.700.000,00	2.749.999,99	1	0,00%	2.700.000,00	0,17%
2.800.000,00	2.849.999,99	1	0,00%	2.798.794,77	0,18%
2.850.000,00	2.899.999,99	1	0,00%	2.865.689,12	0,18%
4.650.000,00	4.699.999,99	1	0,00%	4.650.000,00	0,29%
5.000.000,00	5.049.999,99	1	0,00%	5.000.000,00	0,32%
9.550.000,00	9.599.999,99	1	0,00%	9.549.001,22	0,60%
9.750.000,00	9.799.999,99	1	0,00%	9.754.367,00	0,62%
TOTAL		27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%
				Principal Pendent Mig:	57.028,05
				Principal Pendent Màxim:	9.754.367,00
				Principal Pendent Mínim:	4,58

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

El següent quadre mostra la distribució dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats segons el CNAE al qual pertany l'activitat dels Deutors.

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007				
Classificació CNAE				
Descripció CNAE	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
01-Agricultura, ramaderia, caça i activitats	1.961	7,06%	78.964.133,02	4,99%
02-Selvicultura, explotació forestal i	119	0,43%	4.293.524,22	0,27%
05-Pesca, aqüicultura i activitats de l	162	0,58%	9.233.925,17	0,58%
10-Extracció i aglomeració d'antracita	4	0,01%	57.454,90	0,00%
11-Extracció de crus de petroli i gas	6	0,02%	458.412,38	0,03%
13-Extracció de minerals de ferro i m	4	0,01%	213.001,39	0,01%
14-Extracció de minerals no metàl·lics	19	0,07%	3.531.053,34	0,22%
15-Indústria de productes alimentaris i	289	1,04%	22.381.577,18	1,41%
16-Indústria del Tabac	4	0,01%	153.288,50	0,01%
17-Fabricació de tèxtils i productes t	193	0,70%	8.745.257,57	0,55%
18-Indústria de la confecció i de la pe	98	0,35%	3.904.760,44	0,25%
19-Preparació, i acabat del cuir	15	0,05%	368.668,35	0,02%
20-Indústria de la fusta i del suro,	244	0,88%	13.128.548,13	0,83%
21-Indústria del paper	46	0,17%	3.066.151,02	0,19%
22-Edició, arts gràfiques i reproducció	234	0,84%	10.697.133,01	0,68%
23-DESCONEGUT	1	0,00%	63.656,15	0,00%
24-Indústria química	55	0,20%	4.396.883,53	0,28%
25-Fabricació de productes de cautxú i	72	0,26%	5.408.396,87	0,34%
26-Fabricació d'altres productes de mineria	73	0,26%	4.323.359,30	0,27%
27-Metal·lúrgia	137	0,49%	6.624.158,71	0,42%
28-Fabricació de productes metàl·lics ex	322	1,16%	20.752.440,68	1,31%
29-Indústria de la construcció de maquinària	125	0,45%	7.304.146,06	0,46%
30-Fabricació de màquines d'oficina	12	0,04%	484.695,18	0,03%
31-Fabricació de maquinària i material	80	0,29%	3.973.123,02	0,25%
32-Fabricació de material electrònic	19	0,07%	790.200,63	0,05%
33-Fabricació d'equip i instruments	9	0,03%	240.356,19	0,02%
34-Fabricació de vehicles de motor	10	0,04%	529.751,96	0,03%
35-Fabricació d'un altre material de transport	9	0,03%	131.901,27	0,01%
36-Fabricació de mobles. Altres indústries	190	0,68%	7.103.376,19	0,45%
37-Reciclatge	31	0,11%	1.556.403,16	0,10%

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007				
Classificació CNAE				
Descripció CNAE	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
40-Producció i distribució d'energia	88	0,32%	8.445.577,17	0,53%
41-Captació, depuració i distribució	11	0,04%	548.683,54	0,03%
45-Construcció	3.551	12,79%	154.312.637,24	9,75%
50-Venda, manteniment i reparació de	679	2,45%	35.452.497,48	2,24%
51-Comerç a l'engròs	1.288	4,64%	75.433.231,49	4,77%
52-Comerç al detall	5.077	18,29%	226.630.803,30	14,32%
55-Hostaleria	2.979	10,73%	180.096.080,76	11,38%
60-Transport terrestre; Transport per	2.136	7,70%	89.707.250,16	5,67%
61-Transport marítim, de cabotatge i altres	8	0,03%	335.868,95	0,02%
62-Transport aeri i espacial	3	0,01%	213.337,30	0,01%
63-Activitats annexes als transports.	163	0,59%	8.760.578,14	0,55%
64-Correu i telecomunicacions	140	0,50%	4.375.369,05	0,28%
65-Banca Central, Interm. monetària, arre	20	0,07%	1.410.516,07	0,09%
66-Assegurances i plans de pensions excepte	24	0,09%	1.383.291,27	0,09%
67-Activitats auxiliars a la intermediació	26	0,09%	1.151.450,23	0,07%
70-Activitats immobiliàries	1.726	6,22%	274.602.693,55	17,35%
71-Lloguer de maquinària i equip sense o	63	0,23%	2.892.159,72	0,18%
72-Activitats informàtiques	227	0,82%	10.021.889,99	0,63%
73-Recerca i desenvolupament	16	0,06%	789.345,23	0,05%
74-Altres activitats empresarials	2.019	7,27%	140.112.473,96	8,85%
75-Administració pública, defensa i seguretat	45	0,16%	1.564.158,38	0,10%
80-Educació	418	1,51%	22.071.053,49	1,39%
85-Activitats sanitàries i veterinàries	983	3,54%	58.451.851,98	3,69%
90-Activitats de sanejament públic	135	0,49%	4.292.046,70	0,27%
91-Activitats associatives	22	0,08%	762.615,12	0,05%
92-Activitats recreatives, culturals	418	1,51%	19.665.680,18	1,24%
93-Activitats diverses de serveis personals	929	3,35%	36.139.292,38	2,28%
95-Llars que utilitzen personal domèstic	20	0,07%	425.334,23	0,03%
Total Cartera	27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%

c) Informació sobre les garanties accessorïes dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats.

El següent quadre mostro la distribució entre Préstecs i Primeres Disposicions de la cartera a 29 d'octubre de 2007.

Cartera d'operacions a 29 de octubre de 2007				
Classificació per Tipus d'Actiu				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
PRIMERES DISPOSICIONS	5.902,00	21,26%	663.559.670,27	41,92%
PRÉSTECOS HIPOTECARIS	3.375,00	12,16%	455.378.935,13	28,77%
PRÉSTECOS NO HIPOTECARIS	18.480,00	66,58%	463.988.899,18	29,31%
Total Cartera	27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%

d) Informació sobre la data de formalització dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats.

El 96,33% de la cartera d'operacions a 29 d'octubre de 2007 té facturació mensual i, en la data de constitució del Fons, tots els Préstecs i Primeres Disposicions Inicials hauran devengat com a mínim 2 quotes segons l'apartat 2.2.8 del present Mòdul Addicional.

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007					
Classificació per antiguitat de la data de formalització					
Interval Data de Formalització		Operacions		Principal Pendent	
		Número	%	Import	%
01/01/1989	30/06/1989	3	0,01%	11.990,73	0,00%
01/07/1989	31/12/1989	2	0,01%	19.506,87	0,00%
01/01/1990	30/06/1990	3	0,01%	16.839,92	0,00%
01/07/1990	31/12/1990	4	0,01%	48.697,87	0,00%
01/01/1991	30/06/1991	1	0,00%	6.467,88	0,00%
01/07/1991	31/12/1991	4	0,01%	131.653,98	0,01%
01/07/1992	31/12/1992	3	0,01%	25.940,99	0,00%
01/01/1993	30/06/1993	3	0,01%	38.607,97	0,00%
01/07/1993	31/12/1993	6	0,02%	27.786,89	0,00%
01/01/1994	30/06/1994	23	0,08%	240.220,42	0,02%
01/07/1994	31/12/1994	45	0,16%	557.521,05	0,04%
01/01/1995	30/06/1995	52	0,19%	861.958,96	0,05%
01/07/1995	31/12/1995	60	0,22%	1.041.183,87	0,07%
01/01/1996	30/06/1996	58	0,21%	995.293,62	0,06%
01/07/1996	31/12/1996	79	0,28%	1.947.782,81	0,12%
01/01/1997	30/06/1997	92	0,33%	2.838.999,72	0,18%
01/07/1997	31/12/1997	85	0,31%	3.141.232,59	0,20%
01/01/1998	30/06/1998	119	0,43%	4.343.627,95	0,27%
01/07/1998	31/12/1998	124	0,45%	4.469.319,31	0,28%
01/01/1999	30/06/1999	180	0,65%	5.823.193,85	0,37%
01/07/1999	31/12/1999	136	0,49%	6.050.703,15	0,38%
01/01/2000	30/06/2000	146	0,53%	9.335.433,58	0,59%
01/07/2000	31/12/2000	185	0,67%	9.626.203,63	0,61%
01/01/2001	30/06/2001	187	0,67%	10.571.718,52	0,67%
01/07/2001	31/12/2001	179	0,64%	8.702.240,44	0,55%
01/01/2002	30/06/2002	223	0,80%	11.277.227,46	0,71%
01/07/2002	31/12/2002	221	0,80%	12.508.350,92	0,79%
01/01/2003	30/06/2003	437	1,57%	26.703.200,00	1,69%
01/07/2003	31/12/2003	572	2,06%	24.242.944,05	1,53%
01/01/2004	30/06/2004	1.006	3,62%	55.593.098,72	3,51%
01/07/2004	31/12/2004	971	3,50%	54.498.142,85	3,44%
01/01/2005	30/06/2005	1.585	5,71%	88.156.505,23	5,57%
01/07/2005	31/12/2005	1.653	5,96%	105.564.724,85	6,67%
01/01/2006	30/06/2006	5.263	18,96%	311.757.477,78	19,69%
01/07/2006	31/12/2006	5.003	18,02%	317.694.988,83	20,07%
01/01/2007	30/06/2007	7.237	26,07%	399.624.480,39	25,25%
01/07/2007	31/08/2007	1.807	6,51%	104.432.236,93	6,60%
Total Cartera		27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%
Antiguitat mitjana ponderada				1,77 anys	
Antiguitat màxima				10/03/1989	
Antiguitat mínima				31/08/2007	

- e) **Informació sobre el caràcter del tipus d'interès i índexs de referència aplicables per a la determinació dels tipus d'interès variables aplicables als Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats.**

El següent quadre mostra la distribució dels Préstecs i Primeres Disposicions en funció dels índexs de referència que els són aplicables per a la determinació del tipus d'interès nominal, per al cas que siguin a tipus d'interès variable, i detalla aquells Préstecs i Primeres Disposicions a tipus fix.

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007				
Classificació per Índex de referència del tipus d'interès				
Índex de referència	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
TIPUS FIX	12.644	45,55%	246.294.410,20	15,56%
EURÍBOR	10.625	38,28%	1.018.665.722,64	64,35%
IRPH CONJUNT ENTITATS (NOMINAL)	4.336	15,62%	312.622.810,28	19,75%
MÍBOR	152	0,55%	5.344.561,46	0,34%
Total Cartera	27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%

- f) **Informació sobre els tipus d'interès nominals aplicables: tipus màxim, mínim i mitjà dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats.**

Els quadres següents mostren la distribució de les operacions en intervals del tipus d'interès nominal aplicable del 0,50%.

Cartera d' Operacions a Tipus Variable a 29 d'octubre de 2007					
Classificació per Interès Nominal					
Interval d'Interès (%)		Operacions		Principal Pendent	
		Número	%	Import	%
3	3,49	1	0,01%	210.367,36	0,02%
3,5	3,99	129	0,85%	4.720.038,65	0,35%
4	4,49	584	3,86%	73.976.944,02	5,53%
4,5	4,99	4.062	26,88%	426.946.820,02	31,94%
5	5,49	6.100	40,36%	556.515.070,15	41,64%
5,5	5,99	2.463	16,30%	209.656.847,86	15,69%
6	6,49	737	4,88%	36.187.510,73	2,71%
6,5	6,99	616	4,08%	18.816.142,55	1,41%
7	7,49	221	1,46%	5.259.358,30	0,39%
7,5	7,99	153	1,01%	3.388.045,19	0,25%
8	8,49	25	0,17%	435.843,62	0,03%
8,5	8,99	14	0,09%	285.775,80	0,02%
9	9,49	6	0,04%	130.707,06	0,01%
9,5	9,99	2	0,01%	103.623,07	0,01%
Total		15.113	100,00%	1.336.633.094,38	100,00%
Interès Mig Ponderat:				5,15%	
Interès Màxim:				9,79%	
Interès Mínim:				3,45%	

Cartera d' Operacions a Tipus Fix a 29 d'octubre de 2007					
Classificació per Interès Nominal					
Interval d'Interès		Operacions		Principal Pendent	
(%)		Número	%	Número	%
1	1,49	1	0,01%	2.871,80	0,00%
2	2,49	1	0,01%	9.055,56	0,00%
2,5	2,99	14	0,11%	396.774,17	0,16%
3	3,49	63	0,50%	1.456.855,16	0,59%
3,5	3,99	171	1,35%	3.843.847,03	1,56%
4	4,49	563	4,45%	17.035.934,50	6,92%
4,5	4,99	882	6,98%	27.263.217,20	11,07%
5	5,49	2.055	16,25%	51.312.481,63	20,83%
5,5	5,99	1.698	13,43%	35.219.885,57	14,30%
6	6,49	1.758	13,90%	30.922.788,38	12,56%
6,5	6,99	1.809	14,31%	29.237.331,15	11,87%
7	7,49	1.423	11,25%	22.111.127,73	8,98%
7,5	7,99	844	6,68%	12.025.507,28	4,88%
8	8,49	601	4,75%	7.255.579,08	2,95%
8,5	8,99	340	2,69%	3.905.557,88	1,59%
9	9,49	289	2,29%	3.089.643,51	1,25%
9,5	9,99	86	0,68%	846.534,11	0,34%
10	10,49	16	0,13%	143.564,60	0,06%
10,5	10,99	9	0,07%	74.329,99	0,03%
11	11,49	5	0,04%	49.759,54	0,02%
11,5	11,99	12	0,09%	34.640,65	0,01%
12	12,49	2	0,02%	29.077,04	0,01%
12,5	12,99	1	0,01%	25.414,19	0,01%
13	13,49	0	0,00%	0	0,00%
13,5	13,99	1	0,01%	2.632,45	0,00%
Total		12.644	100,00%	246.294.410,20	100,00%
Interès Mig Ponderat:				5,92%	
Interès Màxim:				13,90%	
Interès Mínim:				1,10%	

g) Informació sobre els tipus d'interès mínims aplicables

El següent quadre mostra els Préstecs i Primers Disposicions amb tipus d'interès variable de la cartera a 29 d'octubre de 2007 que tenen establert un tipus d'interès nominal mínim que limita la variabilitat a la baixa d'aquest.

Cartera d' Operacions amb Tipus d'Interès Variable a 29 d'octubre de 2007					
Classificació per Interès Mínim					
Interval de Interès		Operacions		Principal Pendent	
(%)		Número	%	Import	%
Sense Interès Mínim		14.751	97,60%	1.305.346.591,09	97,66%
3	3,49	9	0,06%	1.551.315,73	0,12%
3,5	3,99	350	2,32%	26.952.017,19	2,02%
4	4,49	3	0,02%	2.783.170,37	0,21%
Total		15.113	100,00%	1.336.633.094,38	100,00%
Interès Mínim més alt:				4,15%	
Interès Mínim més baix:				3,00%	

h) Informació sobre els tipus d'interès màxims aplicables

El següent quadre mostra els Préstecs i Primeres Disposicions amb tipus d'interès variable de la cartera a 29 d'octubre de 2007 que tenen establert un tipus d'interès nominal màxim que limita la variabilitat a l'alça d'aquest.

Cartera d' Operacions amb Tipus d'Interès Variable a 29 de octubre de 2007				
Classificació per Interès Màxim				
Interval d'Interès Màxim	Operacions		Principal Pendent	
(%)	Número	%	Import	%
Sense Interès Màxim	14.752	97,61%	1.308.476.312,00	97,89%
6,5 6,99	4	0,03%	349.849,70	0,03%
7 7,49	0	0,00%	0,00	0,00%
7,5 7,99	20	0,13%	1.550.754,09	0,12%
8 8,49	23	0,15%	1.527.432,67	0,11%
8,5 8,99	55	0,36%	4.946.234,60	0,37%
9 9,49	98	0,65%	7.322.573,38	0,55%
9,5 9,99	11	0,07%	1.256.238,99	0,09%
10 10,49	36	0,24%	2.900.808,85	0,22%
10,5 10,99	100	0,66%	6.757.398,44	0,51%
11 11,49	13	0,09%	1.223.701,26	0,09%
11,5 11,99	0	0,00%	0,00	0,00%
12 12,49	1	0,01%	321.790,40	0,02%
Total	15.113	100,00%	1.336.633.094,38	100,00%
Interès Màxim més alt:			12,00%	
Interès Màxim més baix:			6,75%	

i) Informació sobre la data de venciment final dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats.

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

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007				
Classificació por Data d'Amortització Final				
Data	Operacions		Principal Pendent	
Venciment	Número	%	Import	%
2008	362	1,30%	2.494.740,59	0,16%
2009	2.934	10,57%	31.574.854,33	1,99%
2010	3.452	12,44%	51.506.683,94	3,25%
2011	4.192	15,10%	87.920.376,13	5,55%
2012	4.314	15,54%	124.787.040,05	7,88%
2013	2.152	7,75%	80.381.319,47	5,08%
2014	1.113	4,01%	64.503.073,27	4,07%
2015	446	1,61%	25.048.092,52	1,58%
2016	774	2,79%	55.509.241,38	3,51%
2017	903	3,25%	69.611.440,42	4,40%
2018	457	1,65%	43.646.525,03	2,76%
2019	295	1,06%	32.527.951,74	2,05%
2020	192	0,69%	31.577.740,79	1,99%
2021	587	2,11%	103.400.401,87	6,53%
2022	647	2,33%	98.637.847,75	6,23%
2023	119	0,43%	18.772.749,07	1,19%
2024	132	0,48%	14.934.959,59	0,94%
2025	168	0,61%	21.571.260,93	1,36%
2026	392	1,41%	63.215.161,50	3,99%
2027	341	1,23%	55.274.888,62	3,49%
2028	94	0,34%	8.940.222,32	0,56%
2029	131	0,47%	19.790.252,21	1,25%
2030	176	0,63%	18.403.699,89	1,16%
2031	342	1,23%	40.555.495,36	2,56%
2032	312	1,12%	37.145.899,35	2,35%
2033	200	0,72%	20.643.162,09	1,30%
2034	288	1,04%	34.688.772,77	2,19%
2035	470	1,69%	58.877.129,81	3,72%
2036	954	3,44%	135.794.006,15	8,58%
2037	736	2,65%	113.922.038,81	7,20%
2038	5	0,02%	908.724,56	0,06%
2039	1	0,00%	270.000,00	0,02%
2040	3	0,01%	465.358,22	0,03%
2041	10	0,04%	2.001.618,09	0,13%
2043	1	0,00%	142.120,07	0,01%
2044	6	0,02%	884.185,25	0,06%
2045	13	0,05%	3.351.898,30	0,21%
2046	42	0,15%	9.101.758,40	0,57%
2047	1	0,00%	144.813,94	0,01%
Total Cartera	27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%
	Venciment Mig Ponderat		15,45 anys	
	Venciment Màxim		01/04/2047	
	Venciment Mínim		01/11/2008	

j) Informació sobre la distribució geogràfica per províncies.

El quadre següent mostra la distribució per províncies dels Préstecs i Primeres Disposicions segons on es troba ubicat el domicili dels Deutors.

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007				
Classificació Geogràfica per Província				
Província	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
GIRONA	3463	12,48%	142.983.429,37	9,03%
LLEIDA	3.662	13,19%	181.569.623,41	11,47%
BARCELONA	15.261	54,98%	994.633.071,14	62,84%
TARRAGONA	5.371	19,35%	263.741.380,66	16,66%
Total Cartera	27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%

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

El quadre següent mostra la concentració dels deu deutors amb major pes de la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats a 29 d'octubre de 2007.

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007			
Concentració per deutor			
Província	Principal Pendent		
	Import	%	
Deutor 1	9.754.367,00	0,62%	
Deutor 2	9.549.001,22	0,60%	
Deutor 3	7.438.010,97	0,47%	
Deutor 4	5.000.000,00	0,32%	
Deutor 5	4.948.987,35	0,31%	
Deutor 6	4.912.985,48	0,31%	
Deutor 7	3.269.567,70	0,21%	
Deutor 8	3.013.328,03	0,19%	
Deutor 9	2.865.689,12	0,18%	
Deutor 10	2.819.103,03	0,18%	
Resta deutors	1.529.356.464,68	96,62%	
Total Cartera	1.582.927.504,58	100,00%	

l) Informació sobre si existeixen retards en el cobrament de quotes de principal o d'interessos dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats i, en el seu cas, import del principal actual dels Préstecs i Primeres Disposicions endarrerits que excedeixin 30, 60 i 90 dies.

El següent quadre mostra el nombre de Préstecs i Primeres Disposicions, el principal pendent de vèncer i el principal vençut i no pagat d'aquells Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats que es trobaven a 29 d'octubre de 2007 amb algun retard en el pagament de debits vençuts.

Cartera de Préstecs i Primeres Disposicions a 29 d'octubre de 2007						
Retards en el Pagament de Quotes Vençudes						
Interval Dies	Operacions		Principal pendent de vèncer		Principal Vençut i impagat	
	Número	%	Import	%	Import	%
corrent de pagament	27.249	98,17%	1.560.341.193,20	98,57%	0	0,00%
Inferior a 30 dies	508	1,83%	22.586.311,38	1,43%	160.493,88	100,00%
Inferior a 60 dies	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Superior a 90 dies	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Total Cartera	27.757	100%	1.582.927.504,58	100,00%	160.493,88	100,00%

En la Data de Constitució del Fons cap dels Préstecs o Primeres Disposicions seleccionats tindrà un impagament per un termini superior a 30 dies.

m) Distribució per carència de principal i interessos

El quadre següent mostra les operacions que poden gaudir de carència de principal i interessos ensems de la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions a 29 d'octubre de 2007. Només les Primeres Disposicions permeten que es doni carència d'interessos i de principal conjuntament, per un període màxim de 12 mesos. "la Caixa" és qui determina si el client pot gaudir d'aquesta opció.

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007				
Classificació per Períodes d'Espera				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
PERÍODES D'ESPERA	1.665	6,00%	209.174.341,11	13,21%
SENSE PERÍODES D'ESPERA	26.092	94,00%	1.373.753.163,47	86,79%
Total Cartera	27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%

n) Informació sobre la garantia dels Préstecs i Primeres Disposicions

El següent quadre mostra el tipus de garantia dels Préstecs i Primeres Disposicions de la cartera a 29 d'octubre de 2007.

Cartera d'Operacions a 29 de octubre de 2007				
Classificació per Ocupació de la Garantia				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
HIPOTECÀRIA RESIDÈNCIA HABITUAL	5.126	18,47%	527.864.628,01	33,35%
HIPOTECÀRIA NO RESIDÈNCIA HABITUAL	4.151	14,95%	591.073.977,40	37,34%
NO HIPOTECÀRIA	18.480	66,58%	463.988.899,17	29,31%
Total Cartera	27.757	100,00%	1.582.927.504,58	100,00%

2.2.3 Naturalesa legal dels actius

Els actius estan constituïts pels Préstecs i Primeres Disposicions, tots ells formalitzats mitjançant l'atorgament de la corresponent escriptura pública o contracte públic.

L'agrupació en l'actiu del Balanç del Fons dels Préstecs no Hipotecaris es realitzarà mitjançant la cessió de manera directa en la pròpia Escripura 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 Primeres Disposicions es realitzarà mitjançant l'emissió pel Cedent de Certificats de Transmissió d'Hipoteca i la seva subscripció pel Fons, representat per la Societat Gestora, en aquest últim cas, conforme a allò establert en la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994 en la redacció donada per la Llei 44/2002, a la Llei 2/1981 i en el Reial decret 685/1982, tot això tal com es ressenya en l'apartat 3.3 del present Mòdul Addicional.

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

Així mateix, els Préstecs i Primeres Disposicions es classifiquen quant al moment en què són agrupats en el Fons, en Préstecs i Primeres Disposicions Inicials i Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals.

El Cedent, per mitjà de l'Escripura de Constitució, cedirà al Fons Préstecs i Primeres Disposicions Inicials, i posteriorment Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals, amb les següents característiques, les quals són desenvolupades en més detall en l'apartat 3.3 del present Mòdul Addicional:

1. Cessió al Fons per "la Caixa" dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials que es relacionen en l'Escripura de Constitució.
2. Establiment de l'obligació de "la Caixa" de cedir al Fons, en cada Data de Reposició, Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals, els quals compliran els Requisits d'Elecció i els Requisits Globals, per un import no superior a l'Import Màxim d'Adquisició.

2.2.4 Data o dates de venciment o expiració dels actius

Cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials seleccionats té una data de venciment, sens perjudici de les quotes d'amortització parcials periòdiques, conforme a les condicions particulars de cadascun d'ells.

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

La data de venciment final dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials es troba entre l'1 de novembre de 2008 i l'1 d'abril de 2047. La data de venciment final dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals serà com a màxim, l'1 d'octubre de 2049. L'1 d'octubre de 2049 coincideix amb la data de venciment final del Fons (d'ara endavant, "**Data de Venciment Final**").

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

2.2.5 Import dels actius

L'actiu del Fons estarà integrat per Préstecs no Hipotecaris i els Certificats de Transmissió d'Hipoteca cedits i emesos, respectivament per "la Caixa", i seleccionats 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) d'euros (el "*Import Màxim dels Préstecs i Primeres Disposicions*").

La cartera de préstecs i crèdits hipotecaris seleccionats de la qual s'extrauran els Préstecs i Primeres Disposicions Inicials que seran cedits al Fons en la Data de Constitució, està formada per 27.757 Préstecs i Primeres Disposicions del qual principal pendent de vèncer, a 29 d'octubre de 2007, ascendia a 1.582.927.504,58 euros ("*Saldo Inicial*") i amb un principal vençut impagat per import de 160.493,88 euros.

Que per a la seva cessió al Fons en la seva constitució, "la Caixa" elegirà dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials seleccionats aquells Préstecs i Primeres Disposicions

Inicials que es trobin al corrent de pagament o amb impagament per un termini inferior a trenta (30) dies.

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

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

Els Préstecs i Primeres Disposicions Inicials seleccionats amb garantia d'hipoteca immobiliària a 29 d'octubre de 2007 són 99.277 del qual principal pendent de vèncer puja a 1.118.938.605,40 euros.

La ràtio entre l'import de principal pendent d'amortització a 29 d'octubre de 2007 i el valor de taxació dels immobles hipotecats dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions seleccionats es trobava comprès entre el 0,030% i el 100%, sent la raó mitjana pel principal pendent de cada Préstec Hipotecari i Primera Disposició el 52,04%.

Cartera d'Operacions a 29 d'octubre de 2007							
Classificació per relació Saldo de Préstecs i Primeres Disposicions/Valor Taxació							
Interval Relació	Operacions		Principal Pendent		Valor Taxació		
	Número	%	Import	%	Import	%	
0% 9,99%	810	8,73%	27.295.294,74	2,44%	455.263.507,97	14,96%	
10% 19,99%	1361	14,67%	75.664.990,24	6,76%	514.531.190,92	16,91%	
20% 29,99%	1275	13,74%	106.221.281,19	9,49%	423.597.498,69	13,92%	
30% 39,99%	1106	11,92%	129.280.435,54	11,55%	371.068.520,18	12,19%	
40% 49,99%	1136	12,25%	142.009.185,45	12,69%	315.749.334,94	10,37%	
50% 59,99%	1033	11,14%	169.639.457,63	15,16%	305.779.894,10	10,05%	
60% 69,99%	1299	14,00%	224.174.276,89	20,03%	342.018.845,62	11,24%	
70% 79,99%	1045	11,26%	203.685.843,62	18,20%	269.845.154,51	8,87%	
80% 89,99%	125	1,35%	23.491.748,05	2,10%	27.496.392,56	0,90%	
90% 100,00%	87	0,94%	17.476.092,05	1,56%	18.300.184,51	0,60%	
Total Cartera	9.277	100,00%	1.118.938.605,40	100,00%	3.043.650.524,00	100,00%	
	Mitjana Ponderat				52,04%		
	Mínim				0,030%		
	Màxim				100,00%		

2.2.7 Mètode de creació dels actius

Els Préstecs i Primeres Disposicions Inicials seleccionats per a la seva cessió al Fons van ser concedits pel Cedent seguint els seus procediments habituals d'anàlisi i valoració del risc creditici. Els procediments vigents de "la Caixa" es

descriuen a continuació:

1. Informació

- Balanços i comptes de pèrdues i guanys dels dos o tres últims exercicis (comptes anuals 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 provisionals (en el cas d'operacions a llarg termini).
- Justificants de la finalitat (quan es requereixi: pressupostos, factures pro-forma).
- 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 a l'àmbit de tota l'organització.

3. Facultats d'autorització de riscos

El sistema de delegació de facultats que "la Caixa" té establert per a l'autorització d'operacions d'actiu, 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 pignorativa.
- Termini de l'operació.

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

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

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

4.1 Qualificació

Passos per establir el ràting d'una empresa és el següent:

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

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

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

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

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

4.2 Models de ràting

Els models de ràting per a 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 (taxa de morositat anticipada TMA o EDF).

4.4 Factors del Ràting

- Factors quantitius:
 - Sector d'activitat de l'empresa
 - Fons propis
 - Passiu Total
 - Total actiu
 - Actiu circulat
 - Resultats abans d'impostos
 - Resultats extraordinaris
 - Import net xifra de vendes
 - Antiguitat de l'empresa
 - Despeses financeres i assimilats
 - Ingressos d'explotació
- Factors d'operativa:
 - Saldo 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 qualitatius:
 - Existència de noves generacions implicades en la gestió
 - Dependència del negoci de l'empresa respecte als seus clients
 - Antiguitat del gerent en l'empresa
 - Règim patrimonial dels principals immobles de l'empresa
 - Termini aproximat de cobrament
 - Existència d'informes financers diaris
 - Auditoria dels estats financers
 - Existència d'un director financer de l'empresa
 - Edat del gerent de l'empresa

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

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

La Societat Gestora ha obtingut del Cedent les declaracions i garanties sobre les característiques del Cedent, dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials i dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca que es descriuen en el present apartat i que es ratificaran en l'Escriptura de Constitució. Així mateix, la Societat Gestora es compromet a obtenir del Cedent en cada Data de Reposició les mateixes declaracions i garanties.

Referent 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 per actuar al mercat hipotecari.
- 2) Que ni a la Data de Constitució del Fons, ni en cap moment des de la seva constitució, s'ha trobat en situació d'insolvència que pogués donar lloc que s'instés el concurs.

- 3) Que ha obtingut totes les autoritzacions necessàries, tant administratives com corporatives, per efectuar la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions al Fons i l'emissió dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, i per al vàlid atorgament de l'Escriptura de Constitució, dels compromisos assumits a la mateixa i dels altres contractes relacionats amb la constitució del Fons.
- 4) Que disposa de comptes anuals, individuals i consolidades, auditades dels tres últims exercicis tancats a 31 de desembre de 2004, 2005 i 2006. L'informe d'auditoria corresponent als comptes anuals de l'exercici 2004 presenta una excepció a falta d'uniformitat en l'aplicació dels principis i normes comptables, estant l'auditor conforme amb el canvi. Els informes d'auditoria dels comptes anuals corresponents als exercicis 2005 i 2006 no presenten excepcions. Els esmentats comptes anuals auditades han estat dipositades en la CNMV.
- 5) Que, amb data 25 d'octubre de 2007, s'ha signat un Conveni Marc de Col·laboració amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya conforme a l'Annex 3 de la Resolució.

Referent als Préstecs i Primeres Disposicions

Els Préstecs i Primeres Disposicions Inicials en la Data de Constitució del Fons i els Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals en la corresponent Data de Reposició en relació amb el moment de les esmentades cessions compliran les següents condicions:

- 1) Que tots els Préstecs i Primeres Disposicions es troben degudament formalitzats en escriptura pública o contracte públic i que "la Caixa" conserva, segons el cas, primera còpia de l'escriptura pública o del contracte públic a disposició de la Societat Gestora.
- 2) Que tots els Préstecs i Primeres Disposicions existeixen i són vàlids i executables d'acord amb la legislació aplicable.
- 3) Que el Cedent és titular ple de la totalitat dels Préstecs i Primeres Disposicions lliures de càrregues i reclamacions, i no existeix cap impediment perquè es puguin cedir els mateixos al Fons.

- 4) Que tots els Préstecs i Primeres Disposicions estan denominats en euros, i són pagadors exclusivament en euros.
- 5) Que les dades relatives als Préstecs i Primeres Disposicions que s'inclouen com Annex 6 a l'Escriptura de Constitució del Fons reflecteixen correctament la situació actual, tal com està recollida en els contractes que documenten els Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions del Cedent recollida en aquest Fullet Informatiu és correcta i no indueix a error.
- 6) Que, en la Data de Constitució, tots els Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats tenen un venciment final igual o posterior a l'1 de novembre de 2008.
- 7) Que els criteris recollits en l'apartat 2.2.7 del present Mòdul Addicional, són els utilitzats habitualment pel Cedent en l'atorgament d'operacions de finançament amb PIME's.
- 8) Que ha seguit fidelment per a la concessió de préstecs i crèdits inclosos en la cartera, els criteris establerts pel Cedent en cada data corresponent.
- 9) Que tots els Préstecs i Primeres Disposicions estan clarament identificats, tant en suport informàtic com pels seus contractes públics o escriptures, a poder del Cedent, i són objecte d'anàlisi i seguiment per part del Cedent des de la seva concessió, d'acord amb els procediments habituals que té establerts.
- 10) Que des del moment de la seva concessió tots els Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions que puguin perjudicar la validesa i exigibilitat dels mateixos. Igualment el Cedent declara que,

segons el seu coneixement, cap dels Deutors dels Préstecs i Primeres Disposicions cedits ha estat declarat en concurs.

- 12) Que el Cedent no té coneixement que algun Deutor dels Préstecs i Primeres Disposicions, per ser titular d'algun dret de crèdit enfront del Cedent, es trobi en disposició d'oposar la compensació.
- 13) Que cap dels Deutors pot oposar al Cedent cap excepció al pagament de qualsevol quantitat referida als Préstecs i Primeres Disposicions.
- 14) Que en les respectives escriptures o contractes públics que documenten els Préstecs i Primeres Disposicions no es contenen clàusules que impedeixin la cessió dels esmentats Préstecs i Primeres Disposicions o en les que s'exigeixi alguna autorització per portar a terme aquesta cessió. Així mateix, s'han complert tots els requisits respecte a la cessió que, en el seu cas, estableixen les escriptures o contractes públics que documenten els Préstecs i Primeres Disposicions.
- 15) Que, en la Data de Constitució del Fons, cap dels Préstecs i Primeres Disposicions tindrà un impagament per un termini superior a 30 dies.
- 16) Que, en la Data de Constitució del Fons, el Saldo Viu Pendent dels Préstecs no Hipotecaris sigui igual o inferior al 30% del Saldo Viu Pendent del conjunt de Préstecs i Primeres Disposicions i el Saldo Viu Pendent dels Préstecs Hipotecaris i les Primeres Disposicions, conjuntament, sigui igual o superior al 70%.
- 17) Que, a la Data de Constitució del Fons, el Cedent no ha rebut cap notificació d'amortització anticipada total dels Préstecs i Primeres Disposicions.
- 18) Que cap dels Préstecs i Primeres Disposicions tenen data de venciment final posterior a l'1 d'octubre de 2049.
- 19) Que el capital o principal de tots els Préstecs i Primeres Disposicions han estat totalment disposats.
- 20) Que el pagament dels interessos i principal de tots els Préstecs i Primeres Disposicions es realitza mitjançant domiciliació bancària.

- 21) Que, a la Data de Cessió, cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions ha tingut almenys el venciment de dues quotes.
- 22) Que, conforme als seus registres interns, cap dels Préstecs i Primeres 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.
- 23) Que les garanties dels Préstecs i Primeres Disposicions 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.
- 24) Que cap persona té un dret preferent sobre el dret del Fons, quan titular dels Préstecs i Primeres Disposicions, al cobrament de les quantitats que es derivin dels mateixos, llevat dels drets preferents legals.
- 25) Que les operacions de finançament que es refereixen els Préstecs i Primeres Disposicions 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).
- 26) Que tant la concessió dels Préstecs i Primeres Disposicions com la seva cessió al Fons i tots els aspectes amb ells relacionats s'han realitzat segons criteris de mercat.
- 27) Que les dades i la informació relatius als Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats per a la seva cessió al Fons recollits en l'apartat 2.2.2 d'aquest Mòdul Addicional reflecteixen fidelment la situació a la data a la qual corresponen i són correctes i complets.
- 28) Que no existeixen contractes de lísing en la cartera seleccionada.
- 29) Que tots els Préstecs i Primeres Disposicions tenen un calendari d'amortització de caràcter periòdic prèviament establert.
- 30) Que, en la Data de Constitució del Fons, (i) el nivell de risc màxim concedit a un sol Deutor (definit com la suma dels saldos vius de tots els

Préstecs i Primeres Disposicions concedits a un sol Deutor) no serà superior al 0,98% de l' Import Total de l'Emissió dels Bons, i (ii) el nivell de risc màxim dels 10 majors deutors no serà superior al 5,50%.

- 31) Que tots els Préstecs i Primeres Disposicions compleixen en el moment de la seva cessió els Requisits d'Elecció i els Requisits Globals establerts.
- 32) Que no hi ha Préstecs ni Primeres Disposicions amb amortització al venciment.
- 33) Que, en la Data de Constitució del Fons, (i) la concentració màxima per al sector d'activitat professional amb CNAE 70 (definit com "activitats immobiliàries") no serà superior al 15% de l' Import Total de l'Emissió dels Bons i no s'inclourà cap operació amb epígraf 7011 (definit com "activitats immobiliàries pel seu compte") i, (ii) la concentració màxima per al sector d'activitat professional amb CNAE 45 (definit com "construcció") no serà superior al 5%.
- 34) Que el percentatge de Saldo Viu Pendent dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions derivades de Crèdits Hipotecaris amb garantia de primera vivenda sobre el Saldo Viu Pendent del conjunt dels Préstecs i Primeres Disposicions sigui igual o superior a un 33%.

Referent als Certificats de Transmissió d'Hipoteca, els Préstecs Hipotecaris i les Primeres Disposicions

- 1) Que el Consell d'Administració del Cedent ha adoptat vàlidament tots els acords necessaris per a l'emissió dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca.
- 2) Que les dades relatives als Préstecs Hipotecaris i les Primeres Disposicions, que s'inclouen en el Títol Múltiple, reflecteixen correctament la situació actual, tal com està recollida en els fitxers informàtics i en els expedients físics dels esmentats Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions i són correctes i complets.
- 3) Que els Certificats de Transmissió d'Hipoteca s'emeten a l'empara de l'article 18 de la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer, pel que s'addiciona un nou paràgraf a l'apartat dos

de la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994 i altres normativa aplicable.

- 4) Que tots els Préstecs Hipotecaris i les Primeres Disposicions estan garantits per hipoteca immobiliària de primer rang 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.
- 5) Que tots els Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions estan formalitzats en 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 el corresponent Títol Múltiple. La inscripció de les finques hipotecades està vigent i sense cap contradicció.
- 6) Que tots els béns immobles hipotecats han estat taxats per societats de taxació degudament inscrites en el Banc d'Espanya, estant acreditada aquesta taxació mitjançant la corresponent certificació.
- 7) Que els Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions no reuneixen cap de les característiques dels crèdits exclosos o restringits per l'article 32 del Reial decret 685/1982 per servir de cobertura a l'emissió de certificats de transmissió d'hipoteca.
- 8) Que els Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions no estan instrumentats en títols valors, ja siguin nominatius, a l'ordre o al portador, diferents dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca que s'emeten per ser subscrietes pel Fons.
- 9) Que els Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions no estan afectes a cap emissió de bons hipotecaris, participacions hipotecàries o certificats de transmissió d'hipoteca, diferent de l'emissió dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, i, a partir de l'emissió d'aquestes, els Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions no estaran afectes a cap emissió de cèdules hipotecàries, bons hipotecaris, participacions hipotecàries o altres certificats de transmissió d'hipoteca.
- 10) Que els immobles que serveixen de garantia als Préstecs Hipotecaris i les Primeres Disposicions són immobles acabats i situats a Espanya.

- 11) Que el Cedent no té coneixement de l'existència de cap circumstància que impedeixi l'execució de la garantia hipotecària.
- 12) Que cap persona té dret preferent al Fons sobre els Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions quan titular dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca.
- 13) Que els Certificats de Transmissió d'Hipoteca s'emeten pel mateix termini que resta fins al venciment i pel mateix tipus d'interès de cadascun dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions que corresponguin.

Les presents declaracions s'efectuen per “la Caixa” després de portar a terme les oportunes comprovacions sobre una selecció dels Préstecs i les Primeres Disposicions. Als efectes de l'apartat 2.2.9 següent, les esmentades comprovacions no impedeixen que durant la vigència dels Préstecs i les Primeres Disposicions, pugui donar-se que algun d'ells o els Certificats de Transmissió d'Hipoteca corresponents, no s'ajustessin, a la Data de Constitució del Fons, a les declaracions contingudes en el present apartat 2.2.8, en aquest cas es realitzarà el que estableix l'apartat 2.2.9 següent.

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

2.2.9 Substitució dels actius titulitzats

Si durant tota la vigència dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 o, en la corresponent Data de Reposició, 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 a lo descrit en l'apartat a), la Societat Gestora instarà al Cedent a substituir el corresponent Préstec o Primera 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) i que compleixi els Requisits d'Elecció i els Requisits Globals, 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 S&P. En el cas que hi hagués diferència positiva entre el saldo del Préstec o Primera Disposició substituït i el saldo del Préstec o Primera Disposició incorporat, aquesta diferència serà ingressada en el Compte de Tresoreria.

En el supòsit de Préstecs Hipotecaris o Primeres Disposicions, el Cedent s'obliga a substituir el corresponent Certificat de Transmissió d'Hipoteca conforme el que estableix el paràgraf anterior. En aquest cas, el Cedent procedirà a emetre un nou Títol Múltiple que serà bescanviat pel que es lliura en virtut del que disposa el present Fullet.

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

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

El Cedent es compromet a formalitzar la cessió dels Préstecs o Primeres 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 Primeres Disposicions i els interessos dels Préstecs o Primeres 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, la substitució esmentada de Préstecs o Primeres Disposicions serà comunicada a la CNMV i les Agències de Qualificació.

2.2.10 Pòlisses d'assegurances rellevants relatives als actius titulitzats.

No aplicable.

2.2.11 Informació relativa als deutors en els casos en els quals els actius titulitzats comprenen 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.

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

No existeix relació entre el Fons, el Cedent, la Societat Gestora i altres entitats intervinents en l'operació, diferents de les recollides en els apartats 5.2 i 6.7 del Document de Registre.

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

No aplicable.

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

No aplicable.

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

No aplicable.

2.2.16 Informes de valoració de la propietat i els Fluxes 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 Primeres 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 Préstecs i Primeres Disposicions a l'efecte de la concessió i formalització dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions seleccionats.

2.3 ACTIUS ACTIVAMENT GESTIONATS QUE ABONEN L'EMISSIÓ

No aplicable.

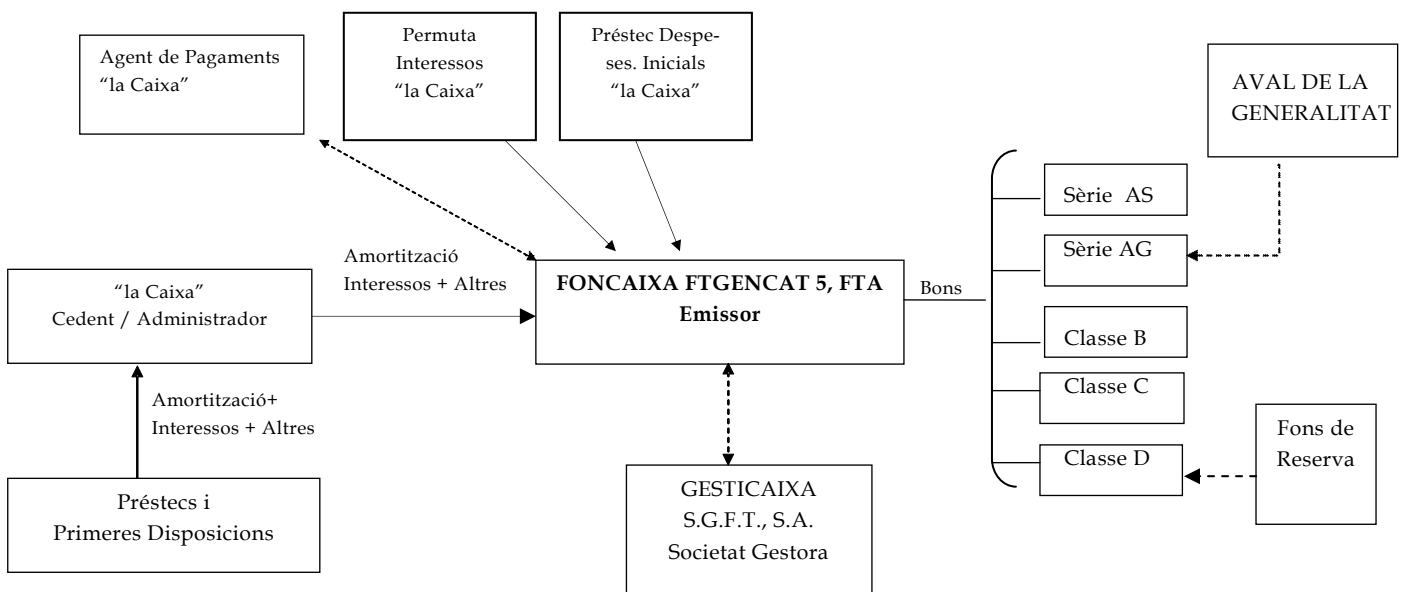
2.4 DECLARACIÓ EN EL CAS QUE L'EMISSOR ES PROPOSI EMETRE NOUS VALORS ABONATS PELS MATEIXOS ACTIUS I DESCRIPCIÓ DE COM S'INFORMARÀ A LES FORQUILLES D'AQUESTA SÈRIE

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	
Immobilitzat		Emissió de Bons	
Préstecs i Primeres Disposicions	1.000.000.000	Bons Sèrie AS	513.100.000
		Bons Sèrie AG	449.400.000
Despeses Inicials (*)	450.000	Bons Sèrie B	21.000.000
		Bons Sèrie C	16.500.000
		Bons Sèrie D(**)	26.500.000
Actiu Circulant		Deutes a Llarg Termin	
Compte Tresoreria	26.500.000	Préstec Despeses Inicials	452.000
Total	1.026.952.000	Total	1.026.952.000

(*) Les Despeses Inicials estimats es recullen en l'apartat 6 de la Nota de Valors. Se suposa que el mateix dia de la Data de Desemborsament se satisfan totes les Despeses Inicials del Fons i Emissió dels Bons, per la qual cosa les esmentades despeses apareixen activats en el balanç anterior.

(**) La Sèrie D representa el Fons de Reserva. Aquest està totalment desemborsat i roman en el Compte de Tresoreria.

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, aquestes 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 les Agències de Qualificació, i que amb aquestes actuacions no es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per les Agències de Qualificació. Així mateix, aquestes actuacions no requeriran la modificació de l'Escriptura de

Constitució en tant no donessin lloc a la modificació de l'Ordre de Prelació de Pagaments del Fons.

Substitució dels participants

En cas d'incompliment de les seves obligacions contractuals o si s'adoptés una decisió corporativa, normativa o judicial per a la liquidació, dissolució o intervenció de qualsevol dels participants en aquesta operació de titulització, o qualsevol d'ells sol·licités ser declarat en situació de concurs, o s'admetés a tràmit la sol·licitud presentada per un tercer, la Societat Gestora podrà resoldre els corresponents contractes que els lliguen al Fons sempre que 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 les Agències de Qualificació.

Qualsevol substitució es comunicarà a la CNMV, a les Agències de Qualificació i al Cedent.

Subcontractació dels participants

Els participants en l'operació de titulització FONCAIXA FTGENCAT 5, 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) mitjà el consentiment previ per escrit de la Societat Gestora, (ii) no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als Bons per les Agències de Qualificació, i sempre que (iii) el subcontractista o delegat hagi renunciat a exercitar qualsevol acció en demanda de responsabilitat contra el Fons, així com per extingir 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 les Agències de Qualificació per exercir aquest paper.

La substitució no perjudicarà la qualificació atorgada als Bons per les Agències de Qualificació. Qualsevol subcontractació serà notificada per la Societat Gestora a la

CNMV, i comptarà, en cas 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'EMISSOR

3.3.1 Formalització de la cessió dels Préstecs i les Primeres Disposicions

La cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions per part del Cedent per a la seva adquisició pel Fons i la seva agrupació en l'actiu d'aquesta, es regeix per llei espanyola i està sotmesa al fur dels jutjats i tribunals de Barcelona.

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

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 o crèdits hipotecaris dels quals es deriven les Primeres Disposicions, subjacents als Certificats de Transmissió d'Hipoteca) la transmissió al Fons dels Préstecs i les Primeres Disposicions 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 Hábils següents a la recepció del requeriment, com en cas de concurs o liquidació de l'Administrador, serà la pròpia Societat Gestora directament la que efectuiï la notificació als deutors, i en el seu cas, als tercers garants i a les companyies asseguradores.

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 27 de novembre de 2007, 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 30% 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 meritar interessos a favor del Fons des de la Data de Cessió.

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 del Document de Registre, que fa referència al dret de tempteig del Cedent respecte dels Préstecs i Primeres Disposicions romanents a la liquidació del Fons, no implicant aquest dret, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels Préstecs i Primeres Disposicions atorgat pel Cedent.

3.3.3. Cessió dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions

La cessió pel Cedent dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions al Fons es portarà a terme mitjançant l'emissió pel Cedent de certificats de transmissió d'hipoteca (d'ara endavant, els "*Certificats de Transmissió d'Hipoteca*") que es corresponen amb els Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions perquè els mateixos s'agrupin en el Fons, mitjançant la seva subscripció per aquest, representat per la Societat Gestora, conforme a allò establert en la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994 en la redacció donada per la Llei 44/2002 de Mesures de Reforma del Sistema Financer (d'ara endavant, la "*Llei 44/2002*"), a

la Llei 2/1981, de 25 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari, en la seva redacció vigent (d'ara endavant, la "*Llei 2/1981*") i en el Reial decret 685/1982 de, 17 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari, en la seva redacció vigent (d'ara endavant, el "*Reial decret 685/1982*").

El Cedent emetrà, en la Data de Constitució, amb efectes a partir de l'esmentada data, tants Certificats de Transmissió d'Hipoteca com Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions se cedeixin, que, a la Data de Constitució del Fons representaran un Saldo Viu Pendent d'aproximadament el 70% del total de la cartera.

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

Els Certificats de Transmissió d'Hipoteca començaran a meritjar l'interès citat des de la Data de Cessió.

Els Certificats de Transmissió d'Hipoteca es representaran mitjançant un Títol Múltiple emès pel Cedent, nominatiu, representatiu de la totalitat dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca. L'esmentat Títol Múltiple contindrà les mencions exigides per l'article 64 del Reial decret 685/1982, de 17 de març, modificat pel Reial decret 1289/1991, de 2 d'agost, juntament amb les dades registrals dels immobles hipotecats en garantia dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions.

La Societat Gestora dipositarà el Títol Múltiple 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 Primeres Disposicions, instrumentada a través de l'emissió dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca pel Cedent i la seva subscripció per part del Fons, representat per la Societat Gestora, serà plena i incondicional i es realitzarà per la totalitat del termini romanent des de la Data de Constitució fins al total venciment dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions, sens perjudici d'allò establert en l'apartat 4.4 del Document de Registre, que fa referència al dret de tempteig del Cedent respecte dels Préstecs i Primeres Disposicions romanents a la liquidació del Fons, no implicant aquest

dret, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels Préstecs i Primeres Disposicions atorgat pel Cedent.

Els Certificats de Transmissió d'Hipoteca seran transmissibles mitjançant declaració escrita en el mateix títol i, en general, per qualsevol dels mitjans admesos en Dret. La transmissió del Certificat de Transmissió d'Hipoteca i el domicili del nou titular 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 d'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 Primera 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 dels citats 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 els Certificats de Transmissió d'Hipoteca emesos i els canvis de domicili que li hagin estat notificats pels titulars dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, fent constar, així mateix, (i) la data de formalització i venciment dels Préstecs Hipotecaris o Primeres Disposicions, l'import dels mateixos i la forma de liquidació; i (ii) les dades registrals de les hipoteques que garanteixen els Préstec Hipotecaris i Primeres Disposicions.

Donat el caràcter d'inversor qualificat del Fons i la subscripció per ell dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, als efectes del paràgraf segon de l'article 64.1 del Reial decret 685/1982, l'emissió dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca no serà objecte de nota marginal en cada inscripció de la hipoteca corresponent a cadascun dels Préstecs Hipotecaris o de les Primeres Disposicions, en el Registre de la Propietat.

3.3.4 Cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials

Per mitjà de l'Escriptura de Constitució del Fons, la Societat Gestora, en representació del Fons, i "la Caixa" formalitzaran l'acord de cessió al Fons dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials en un número no determinat del qual principal total serà igual a l'Import Màxim de los Préstecs i Primeres Disposicions, és a dir, una xifra igual o al més pròxima possible per defecte a mil milions d'euros (1.000.000.000 €). L'import dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials cedits en la constitució del Fons podrà ser lleugerament inferior a l'Import Màxim de los Préstecs i Primeres Disposicions donada la dificultat en l'ajust exacte a aquest import a conseqüència que cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions serà cedit per la totalitat del principal, els interessos ordinaris i qualsevol altres quantitats, béns o drets que siguin percebuts pel Cedent en pagament de principal i interessos ordinaris, exclosos els interessos de demora i qualsevol altres comissions que corresponguin. La diferència entre el preu de subscripció dels Bons de les Sèries AS, AG, B i C i l'import dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials serà dipositada en el Compte de Principals. Amb càrrec al desemborsament de la subscripció dels Bons de la Sèrie D es constituirà el Fons de Reserva Inicial.

En l'Escriptura de Constitució es detallaran cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials cedits al Fons que permetin la seva identificació.

Els Préstecs i Primeres Disposicions Inicials començaran que s'ha de meritjar interessos a favor del Fons des de la Data de Constitució.

3.3.5 Cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals

Després de la seva constitució, el Fons, representat per la Societat Gestora, realitzarà, semestralment, en cada Data de Reposició, això és, el 10 d'abril de 2008, el 10 d'octubre de 2008, el 10 d'abril de 2009, el 10 d'octubre de 2009 i el 10 d'abril de 2010, successives adquisicions de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals per reemplaçar la disminució de l'import dels Préstecs i Primeres Disposicions en l'import que ascendeixin els Fons Disponibles per a Amortització.

La cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals es realitzarà a través del Sistema CIFRADO d'acord amb allò previst a l'apartat 3.3.9 posterior i surtirà plens efectes entre les parts a partir de cadascuna de les Dates de Reposició. A aquests efectes, el Cedent es compromet a fraccionar qualsevol títol múltiple representatiu dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca en tants títols

individuals o múltiples com calguessin, o a substituir-los o canviar-los, per a la consecució de les anteriors finalitats.

Totes les despeses i els impostos que es generin amb ocasió de la formalització de les successives cessions de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals seran a càrrec del Fons.

3.3.6 Període de Reposició

La Societat Gestora, en representació del Fons, realitzarà, en el seu cas, adquisicions trimestrals de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals en cadascuna de les Dates de Reposició del període de temps comprès entre la Data de Constitució i el 10 d'abril de 2010, les dues incloses (el "*Període de Reposició*").

Es produirà la Finalització Anticipada i Definitiva del Període de Reposició a partir de la data en què hagués tingut lloc, inclusivament, si fora el cas, qualsevol de les següents circumstàncies:

- a) Que en la Data de Determinació precedent a la Data de Pagament corresponent, el Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits amb morositat superior a noranta (90) dies de retard en el pagament de debits vençuts, en relació amb el Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits, fora superior a un 1,00%.
- b) Que en la Data de Determinació precedent a la Data de Pagament corresponent, el Saldo Viu Pendent acumulat dels Préstecs i Primeres Disposicions Fallits, sense tenir en compte les recuperacions, fora superior a un 2% del Saldo Inicial.
- c) Que es produís que l'import del Fons de Reserva dotat fos inferior al Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit a la Data de Pagament en curs.
- d) Que es modifiqués la normativa fiscal de manera tal que la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals resultés excessivament costosa per al Cedent.

- e) Que “la Caixa” es trobi en situació d'insolvència, suspensió de pagaments, concurs, perdi la seva facultat per atorgar préstecs.
- f) Que “la Caixa” cessi és a dir substituïda en la seva labor d'Administrador, o incompleixi qualsevol de les seves obligacions en virtut de l'Escriptura de Constitució.
- g) Que en qualsevol Data de Reposició, el Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits sigui inferior al 80% del Saldo de Principal Pendent dels Bons.
- h) Que en una Data de Pagament, els Fons Disponibles no fossin suficients per pagar els interessos meritats dels Bons de les Sèries AS, AG, B i C.
- i) Que algun dels informes d'auditoria del Cedent emesos durant el Període de Reposició (això és, els comptes dels exercicis tancats a 31 de desembre de 2007,2008 i 2009) present excepcions que afectin a la solvència de “la Caixa” o al tipus d'actius que es podrien cedir al Fons.
- j) Que es produís la cancel·lació anticipada del Contracte de Permuta Financera, o un descens en la qualificació de la contrapart e haguessin transcorregut 30 dies hàbils sense que s'hagués trobat un reemplaçament, garant o solució alternativa acceptable segons els criteris de descens de la qualificació creditícia de les Agències de Qualificació establerts en l'apartat 3.4.7.1 del present Mòdul Addicional.

En el cas que es produís la finalització anticipada i definitiva del Període de Reposició segons les clàusules establertes en aquest apartat, la Societat Gestora, en la Data de Pagament que concorrin qualsevol de les circumstàncies anteriors, destinarà els Fons Disponibles per a Amortització a l'amortització de cadascuna de les Sèries de Bons d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments i allò previst a l'apartat 4.9.4 de la Nota de Valors.

3.3.7 Import Màxim de Adquisició

L'import màxim que la Societat Gestora, en representació del Fons, destinarà en cada Data de Reposició a l'adquisició de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals (el “*Import Màxim de Adquisició*”) serà l'import que ascendeixin els Fons Disponibles per a Amortització en la Data de Determinació corresponent.

Durant el Període de Reposició, el romanent de Fons Disponibles per a Amortització que no s'hagi pogut utilitzar per a adquisició de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals, romandrà dipositat en el Compte de Principals. Finalitzat l'esmentat Període de Reposició, el romanent serà destinat a l'amortització dels Bons en els termes indicats en l'apartat 4.9.3 de la Nota de Valors.

3.3.8 Requisits d'Elecció i Requisits Globals

Per a la seva cessió i incorporació al Fons, els Préstecs i Primeres Disposicions hauran de complir tant en la Data de Constitució com en la corresponent Data de Reposició tots els requisits d'elecció que s'estableixen a continuació.

Requisits d'Elecció

Sens perjudici del compliment de la resta de la característiques dels Préstecs i Primeres Disposicions contingudes en l'apartat 2.2.8 del present Mòdul Addicional (les quals seran ratificades pel Cedent en cada Data de Reposició), els Requisits d'Elecció que hauran de complir individualment cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions per a la seva cessió al Fons tant en la Data de Constitució com en la corresponent Data de Reposició són els següents:

1. Que pugui ser segregat i identificat a efectes de titularitat, i sobre el qual el Cedent tingui la titularitat plena, legal i beneficiària en el moment de la cessió.
2. Que se cedeixin al Fons tant el principal com interessos ordinaris, interessos de demora i qualsevol altres comissions que corresponguin als Préstecs i Primeres Disposicions.
3. Que s'hagi originat i hagi sorgit exclusivament en el desenvolupament habitual de les activitats comercials entre "la Caixa" i el Deutor corresponent i en termes de mercat en el moment de la concessió del corresponent Préstec o Primera Disposició.
4. Que estigui denominat en euros.
5. Que el Deutor no hagi estat declarat en concurs i contra qui no existeixin procediments pendents d'acord amb la normativa concursal espanyola o

procediments de recuperació o accions judicials en relació amb el Préstec o Primera Disposició, ni al qual se li hagi nomenat administrador, interventor o similar en relació amb els actius o ingressos de la seva activitat o del mateix.

6. Que constitueixi una obligació incondicional i irrevocable del Deutor corresponent (i qualsevol garant relacionat amb el mateix) de pagar les sumes totals de principal, interessos i altres drets accessoris, en les respectives dates de venciment dels terminis dels mateixos, sense que pugui oposar-se cap defensa, disputa, compensació, reconvençió o embargament, d'acord amb els termes i condicions de les corresponents escriptura pública o contracte públic.
7. Que el seu termini no s'hagi prorrogat més enllà de la data original de venciment i que no hagi estat refinançat o renegociat, i que el seu contracte no hagi estat reemplaçat, substituït o renovat per causa d'un incompliment per part del Deutor corresponent o de qualsevol altre manera.
8. Que els Préstecs i Primeres Disposicions hagin estat atorgats a empresaris o empreses no financeres catalanes per al finançament de la seva activitat, de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses conforme a la definició de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE).
9. Que el Préstec o Primera Disposició seleccionat tingui un termini d'amortització inicial no inferior a 12 mesos.
10. Que la liquidació de la quota es realitzi mitjançant domiciliació bancària generada automàticament i autoritzada pel deutor en el moment de formalització de l'operació.
11. Que en la Data de Constitució i en les posteriors Dates de Reposició, els Préstecs o Primeres Disposicions seleccionats tinguin com a màxim una morositat de 30 dies.
12. Que pugui ser cedit lliurement amb subjecció als termes i condicions del contracte corresponent.
13. Que hagi estat originat i concedit d'acord amb totes les lleis aplicables i que cap dels registres, informació o dades pertanyents al mateix, impliqui la creació, modificació o manteniment de bases de dades o arxius informàtics

que resultin contraris a allò disposat a la Llei Orgànica 15/1999, de 13 de desembre, de Protecció de Dades de Caràcter Personal i que no estigui subjecte a cap restricció per a l'originació, aplicabilitat o transmissibilitat de l'esmentat Préstec o Primera Disposició.

14. Que la seva titularitat correspongui exclusivament a "la Caixa", lliure de reclamacions en contra seu a favor de qualsevol persona que no sigui "la Caixa", incloent, sense cap cap limitació, que no hagi estat, en tot o en part, pignorat, gravat, cedit, descomptat, subrogat, embargat o transferit de cap manera i que es trobi en tot cas, lliure de tota càrrega i gravamen que qualsevol part pugui exercir contra "la Caixa" o el Fons (incloent qualsevol filial o empresa associada dels accionistes de "la Caixa").
15. Que el seu venciment sigui anterior o igual a 1 d'octubre de 2049.
16. Que respecte del qual s'hagi abonat, com a mínim, dues quotes.
17. Que cap dels Préstecs i Primeres 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.
18. Que cap dels Préstecs i Primeres Disposicions correspon a operacions d'arrendament financer.

Requisits Globals

A més a més dels Requisits d'Elecció, els Préstecs i Primeres Disposicions Inicials i els Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals hauran de complir els següents Requisits Globals per a la seva cessió al Fons:

1. Que el percentatge del Saldo Viu Pendent dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions derivades de Crèdits Hipotecaris sobre el Saldo Viu Pendent del conjunt dels Préstecs i Primeres Disposicions sigui igual o superior a un 70%.
2. Que el venciment mig ponderat dels Préstecs i Primeres Disposicions, en la Data de Reposició, sigui aproximadament igual o inferior a 16 anys.

3. Que l'antiguitat mitjana ponderada dels Préstecs i Primeres Disposicions, en la Data de Reposició, sigui aproximadament igual o superior a 1,60 anys.
4. Que el Saldo Viu Pendent corresponent al Deutor amb major representació en el conjunt dels Préstecs i Primeres Disposicions no sigui superior al 0,98% de l'Import Total d'Emissió dels Bons, exclosa la Sèrie D.
5. Que el Saldo Viu Pendent agregat corresponent als deu (10) Deutors amb major representació en el conjunt de Préstecs i Primeres Disposicions no sigui superior al 5,50% de l'Import Total d'Emissió dels Bons, exclosa la Sèrie D..
6. Que el conjunt dels Préstecs i Primeres Disposicions compleixi amb els requisits establerts en la Resolució ECF/2401/2007 de 6 de juliol per la que s'aproven les bases per l'obtenció de l'Aval de la Generalitat.
7. Que el conjunt dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials han estat objecte d'una auditoria sobre determinades característiques i atributs d'acord amb l'article cinc del Reial decret 926/1998, de 14 de maig.
8. Que el percentatge del Saldo Viu Pendent dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions derivades de Crèdits Hipotecaris amb garantia de primera habitatge sobre el Saldo Viu Pendent del conjunt dels Préstecs i Primeres Disposicions sigui igual o superior a un 33%.
9. Que el Saldo Viu Pendent agregat corresponent a un sector d'activitat professional no sigui superior al 15%, ni el dels tres majors sectors d'activitat professional sigui superior al 40% de l'import Total d'Emissió dels Bons, exclosa la Sèrie D.
10. Que la ràtio mig ponderat del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions amb garantia hipotecària sobre el valor de taxació dels corresponents Préstecs i Primeres Disposicions amb garantia hipotecària no excedeixi del 55%.
11. Que el Saldo Viu Pendent agregat de Primeres Disposicions sigui aproximadament igual o inferior al 42% de l'import Total d'Emissió dels Bons, exclosa la Sèrie D.

12. Que el percentatge del Saldo Viu Pendent derivat de Préstecs i Primeres Disposicions concedits a autònoms sigui aproximadament un 50%.
13. Que el percentatge del Saldo Viu Pendent derivat de Préstecs i Primeres Disposicions que puguin gaudir de carència de principal i interessos conjuntament, no sigui superior a un 15%.

3.3.9 Procediment per a l'adquisició de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals

1. En cada Data d'Oferta, la Societat Gestora remetrà al Cedent comunicació escrita de demanda de cessió de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals per al Fons amb indicació de l'Import Màxim de Adquisició i la Data de Reposició que correspondrà efectuar la cessió al Fons i el pagament del preu de la cessió. Sobre això, la Data d'Oferta serà quatre Dies Hàbils immediatament anteriors a la Data de Reposició.
2. 3 dies hàbils anteriors a la Data de Reposició, abans de les 10:00 hores (CeT.), "la Caixa" remetrà a la Societat Gestora comunicació escrita d'oferta de cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals, acompanyada d'un arxiu informàtic amb el detall de les característiques dels Préstecs i Primeres Disposicions seleccionats que integren l'oferta de cessió i que hauran de complir els Requisits d'Elecció.
3. 2 dies hàbils anteriors a la Data de Reposició, abans de la 14:00 hores (CeT.), la Societat Gestora remetrà a "la Caixa" comunicació escrita d'acceptació d'adquisició de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals, acompanyada d'un arxiu informàtic amb el detall dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals acceptats i les característiques dels mateixos que van ser comunicades pel Cedent.

Per a la determinació dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals que integrin l'acceptació de cessió i adquisició, la Societat Gestora:

- i. Verificarà que els Préstecs i Primeres Disposicions que integren l'oferta de cessió compleixen els Requisits d'Elecció i els Requisits Globals conforme a les característiques comunicades pel Cedent, i el compliment de la resta de les declaracions del Cedent contingudes en l'apartat 2.2.8 del present Mòdul Addicional.

- ii. Determinarà els Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals que són acceptats i aptes per a la seva cessió al Fons per un import total igual o al més pròxim possible a l'Import Màxim de Adquisició.
4. En la Data de Reposició, la Societat Gestora, en representació del Fons, i “la Caixa” com Cedent procediran a formalitzar la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals al Fons i aquest procedirà al pagament del Preu de Cessió tal com es defineix en l'apartat 3.3.11 següent. A aquests efectes, la Societat Gestora remetrà a la CNMV una comunicació conforme al model de comunicació que s'inclou en l'Escriptura de Constitució, subscripta així mateix per “la Caixa”, que contingui:
- a. El detall de les principals característiques dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals cedits en aquesta Data de Reposició.
 - b. Una declaració de la Societat Gestora en la que s'indiqui que els Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals compleixen amb els Requisits d'Elecció i els Requisits Globals en la Data de Reposició corresponent.

A aquests efectes, i, en particular als efectes d'allò disposat a l'article 1.227 del Codi Civil *in mori*, la Societat Gestora està adherida al Sistema CIFRADO de la CNMV i remetrà a aquest organisme per mitjans telemàtics el detall dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals.

Suposat que, en algun moment i per qualsevol motiu, la Societat Gestora no pogués utilitzar el sistema CIFRADO, aquesta i “la Caixa” es comprometen a remetre en cada Data de Reposició que es realitzin adquisicions de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals un document o comunicació a la CNMV amb els mateixos efectes o, de no ser possible, atorgar escriptura pública o pòlissa intervinguda per fedatari públic per a la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals amb el contingut avantdit o bé utilitzant qualsevol mitjà que en el futur pugui produir iguals efectes enfront de tercers, de manera que la Societat Gestora en aquest ha de lliurar a la CNMV còpia autoritzada de l'esmentat document.

Anualment la Societat Gestora encarregarà, per compte del Fons, la realització d'una auditoria de caràcter anual, utilitzant tècniques de mostreig, sobre els Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals adquirits durant el Període de Reposició. La verificació dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals de la

mostra es realitzarà sobre els mateixos atributs que l'auditoria efectuada dels préstecs seleccionats per a la seva cessió al Fons en la Data de Constitució, incloent la verificació que, com a mínim el 33% del Saldo Viu Pendent dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions, sobre el Saldo Viu Pendent del conjunt de Préstecs i Primeres Disposicions, tenen com a garantia una primera vivenda.

L'esmentada verificació serà realitzada per una firma d'auditoria inscrita en el Registre Oficial d'Auditors de Comptes (R.O.A.C.) i enviada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors juntament amb l'informe d'auditoria dels comptes anuals del Fons corresponents als exercicis tancats al 31 de desembre de 2008, 2009 i 2010.

Totes les despeses i els impostos que es generin amb ocasió de la formalització de les successives cessions de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals seran a càrrec del Fons.

3.3.10. Eficàcia de la cessió

La cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials i l'emissió dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca tindran plens efectes entre les parts a partir de la Data de Cessió, que coincideix amb la Data de Constitució.

3.3.11. Preu de la cessió

El preu de cessió, això és, l'import total que el Fons haurà de pagar per la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions serà l'equivalent del valor nominal del capital o principal pendent de reemborsament de cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions i suposarà un import aproximat igual o al més pròxim possible per defecte a mil milions (1.000.000.000) d'euros.

El pagament de l'import total per la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions ho abonarà la Societat Gestora, per compte del Fons, de la següent forma:

1. El pagament del valor nominal dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials serà íntegrament satisfet en la Data de Desemborsament, valor aquest mateix dia, una vegada quedi efectuat el desemborsament per la subscripció de l'emissió de Bons.

2. El pagament del valor nominal dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals serà íntegrament satisfet en la corresponent Data de Reposició en la qual es realitzi la cessió, valor aquest mateix dia.

El pagament dels interessos correguts al Cedent corresponents a cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions (que seran igual als interessos ordinaris meritats per cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions des de l'última data de liquidació i interessos de cadascun d'ells fins a la Data de Constitució) s'efectuarà per la Societat Gestora en nom del Fons a la primera data de liquidació d'interessos de cadascuna d'elles, posterior a la Data de Constitució, sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

3.3.12. Responsabilitat del Cedent com cedent dels Préstecs i Primeres Disposicions

El Cedent, d'acord amb l'article 348 del Codi de Comerç, respon davant el Fons exclusivament de l'existència i legitimitat dels Préstecs i Primeres Disposicions en els termes i condicions declarats en l'Escriptura de Constitució del Fons i en el Fulllet del qual forma part aquest document, així com de la personalitat amb la qual efectua la cessió, però no assumeix cap responsabilitat per l'impagament dels Préstecs i Primeres Disposicions, ja sigui del principal o dels interessos dels Préstecs i Primeres Disposicions, o de qualsevol altra quantitat que els mateixos poguessin deure en virtut dels Préstecs i Primeres Disposicions, segons correspongui.

El Cedent no assumeix l'eficàcia de les garanties accessòries als Préstecs i Primeres Disposicions. Tampoc assumirà, en qualsevol altra forma, responsabilitat a garantir directament o indirectament el bon fi de l'operació, ni atorgarà garanties o avals, ni esdevindrà en pactes de recompra o de substitució dels Préstecs i Primeres Disposicions, 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 Préstecs i Primeres Disposicions cedits de conformitat amb allò que estableix el Contracte d'Administració, i les derivades del Contracte de Préstec per a Despeses Inicials 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. I fins a les Dates de Reposició, el Cedent continuarà assumint el risc d'insolvència dels Deutors dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals.

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

3.3.7. Bestreta de fons

El Cedent no anticiparà cap quantitat al Fons per compte dels Deutors, sigui per principal o per interessos o per un altre concepte derivat dels Préstecs i Primeres Disposicions.

3.3.8. Drets conferits al Fons per la Cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions

El Fons, quan titular dels Préstecs i Primeres Disposicions, 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 Préstecs i Primeres Disposicions:

- a. A percebre la totalitat de les quantitats que es meritin pel reemborsament del capital o principal dels Préstecs i Primeres Disposicions.
- b. A percebre la totalitat de les quantitats meritades d'interessos ordinaris sobre el capital dels Préstecs i Primeres Disposicions.
- c. 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.

d. A percebre qualsevol altre pagament que rebi "la Caixa" pels Préstecs i Primeres Disposicions, 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 Primeres Disposicions, fins a l'import d'allò assegurat i cedit incloent interessos de demora, 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".

No existeix l'obligació de retenir ni d'ingressar a compte respecte dels rendiments dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, Préstecs i Primeres Disposicions 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.

Sota el supòsit d'amortització anticipada dels Préstecs i Primeres Disposicions per reemborsament anticipat total o parcial del capital, no tindrà lloc la substitució dels Préstecs i Primeres Disposicions afectats.

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

Seràn de compte del Fons tots les possibles despeses o costos que poguessin resultar per compte del Cedent, derivats de les actuacions recuperatòries en cas d'incompliment de les obligacions per part dels Deutors, inclòs l'exercici de l'acció executiva o declarativa contra aquests, segons correspongui de conformitat amb el que disposa l'apartat 3.7.2 del present Mòdul Addicional.

3.4. EXPLICACIÓ DEL FLUXE DE FONS

3.4.1 Com els Fluxes 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 Préstecs i Primeres Disposicions 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 dels Préstecs i Primeres Disposicions cedits que administri. L'esmentada transferència es realitzarà en cada Data de Cobrament, amb data valor aquest mateix dia. Les Dates de Cobrament del fons seran tots els Dies Hàbils en els quals es realitzin pagaments pels Deutors en concepte dels Préstecs i Primeres Disposicions.

El Cedent en cap cas abonarà cap quantitat al Fons que no hagués rebut prèviament dels Deutors en pagament dels Préstecs i Primeres Disposicions.

Mensualment, el Cedent enviarà a la Societat Gestora informació al tancament del mes anterior sobre la cartera, els moviments i el quadre d'amortització dels Préstecs i Primeres Disposicions.

Trimestralment, en la Data de Determinació, la Societat Gestora farà la liquidació del Fons i en cada Data de Pagament es procedirà al pagament a les forquilles dels Bons de les Classes A, B, C i D dels interessos meritats, sempre que el Fons compti amb liquiditat suficient per a això d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments que es recull en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional.

El reemborsament de principal dels Bons de cadascuna de les Classes A, B, C i D es realitzarà trimestralment en cada Data de Pagament des de la Data de Pagament immediatament següent a la finalització, ben ordinària, això és, el 10 de juliol de 2010 o bé anticipada, del Període de Reposició i es farà conforme a les condicions establertes per a cada una d'elles 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 a Amortització per atendre les obligacions del Fons amb les forquilles dels valors, seran els ingressos obtinguts dels Préstecs i Primeres Disposicions en concepte de principal i interessos calculats en cada Data de Determinació, els interessos meritats del Compte de Tresoreria i el Compte de Principals, la quantitat neta que resulti, en el seu cas, a favor del Fons en virtut del Contracte de Permuta Financera d'Interessos, l'import del Fons de Reserva, el producte de la liquidació, en el seu cas, i quan correspongui, dels Préstecs i Primeres Disposicions, i, en el seu cas, els imports disposats de l'Aval de la Generalitat.

En cada Data de Pagament, els Fons Disponibles per a Amortització tal com es defineixen en l'apartat 4.9.3 de la Nota de Valors, seran la Quantitat Disponible per Amortitzar retinguda en l'ordre setè (vii) de l'Ordre de Prelació de Pagaments en la Data de Pagament corresponent més el saldo del Compte de Principals exclusivament en la Data de Determinació immediatament anterior a la Data de Pagament en curs.

Fins a l'última Data de Reposició inclosa, això és el 10 d'abril de 2010, o a la Data de Pagament immediatament posterior a la data en la qual es produeixi la finalització anticipada del Període de Reposició, totes les quantitats aplicades a l'amortització dels Bons seran dipositades en el Compte de Principals, sent utilitzades en la seva totalitat:

- (a) Durant el Període de Reposició, al pagament del Preu de Cessió que ascendeixi el valor nominal del capital dels Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals cedits al Fons en la Data de Reposició. El romanent dels Fons Disponibles per a Amortització no utilitzat per a l'adquisició de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals romandrà dipositat en el Compte de Principals.
- (b) A partir de la Data de Pagament immediatament següent a la de la finalització del Període de Reposició, s'aplicaran les regles d'amortització dels Bons de les Sèries AS, AG, 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.

L'amortització dels Bons de la Classe D es realitzarà en qualsevol Data de Pagament per una quantitat igual a la diferència positiva entre el Saldo de Principal Pendent dels Bons de la Classe D en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament corresponent i el Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit en l'esmentada Data de Pagament, sempre que es compleixin les condicions previstes en l'apartat 3.4.2.2 del present Mòdul Addicional.

Amb periodicitat mensual i trimestral, la Societat Gestora elaborarà informes sobre l'evolució del Fons, la cartera i els Bons.

3.4.2 Informació sobre tota millora de crèdit

3.4.2.1 Descripció de les millores de crèdit

Amb la finalitat de consolidar l'estructura financera del Fons, d'augmentar la seguretat o regularitat en el pagament dels Bons, de cobrir els desfasaments temporals entre el calendari dels Fluxes de principal i interessos dels Préstecs i Primeres Disposicions 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:

- i. Aval de la Generalitat per als Bons de la Sèrie AG: l'Aval de la Generalitat garantirà amb renúncia al benefici d'excussió establert a l'article 1830 del Codi Civil el pagament de principal i interessos dels Bons de la Sèrie AG.
- ii. Comptes a tipus garantit: els comptes oberts a nom del Fons per la Societat Gestora (Compte de Tresoreria i Compte de Principals) es troben remunerades a tipus pactats de manera que es garanteixi un rendiment mínim dels saldos haguts en cadascuna d'elles.
- iii. Marge financer: a través del contracte de Permuta Financera d'Interessos, el Fons percep un excés brut de marge del 0,50% sobre el Nocional de la Permuta Financera.
- iv. Fons de Reserva: constituït a partir del desemborsament dels Bons de la Classe D, que permetrà fer front als pagaments del Fons davant pèrdues degudes a Préstecs i Primeres Disposicions impagats o Fallits.
- v. Permuta Financera d'Interessos: La permuta financera d'interessos pretén cobrir: (i) el risc de tipus d'interès del Fons que té lloc pel fet de trobar-se els Préstecs i Primeres Disposicions sotmesos a interessos variables amb diferents índexs de referència i períodes de revisió als establerts per als Bons i (ii) el risc que implica que els Préstecs i Primeres Disposicions puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat.
- vi. Subordinació i postergació: de les Sèries B i C.

3.4.2.2 Fons de Reserva

Com mecanisme de garantia davant possibles pèrdues degudes a Préstecs i Primeres Disposicions impagats o Fallits i amb la finalitat de permetre els pagaments a realitzar pel Fons d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments

descriu en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional, es constituirà un dipòsit denominat fons de reserva (d'ara endavant, "**Fons de Reserva**").

El Fons de Reserva Inicial es constituirà en la Data de Desemborsament amb càrrec al desemborsament de la subscripció dels Bons de la Sèrie D, per un import igual a vint-i-sis milions cinc-cents mil (26.500.000) euros.

El Fons de Reserva s'aplicarà, en cada Data de Pagament, al compliment de les obligacions de pagament contingudes en l'Ordre de 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 abasti el nivell mínim requerit (d'ara endavant, "**Nivell Mínim del Fons de Reserva**") conforme a les regles establertes a continuació.

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

- Un import igual a vint-i-sis milions cinc-cents mil (26.500.000) euros.
- El 5,30% del Saldo de Principal Pendent de Pagament de les Classes AS, AG, 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:

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

En cap cas, el Nivell Mínim del Fons de Reserva podrà ser inferior a tretze milions dos-cents cinquanta mil (13.250.000) 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).

3.4.3 Detalls de qualsevol finançament de deute subordinat

La Societat Gestora manifesta que les descripcions resumides dels contractes mitjançant els quals es formalitzen les 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 l'inici del Període de Subscripció, les qualificacions provisionals atorgades per les Agències de Qualificació.

3.4.3.1 Préstec 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 quatre-cents cinquanta-dos mil (452.000) euros (d'ara endavant, el "*Préstec per a Despeses Inicials*").

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

La remuneració del Préstec 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 0,60%. 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 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 per a Despeses Inicials es liquidaran i seran exigibles al venciment de cada Període de meritació d'Interessos, en cadascuna de les Dates de Pagament i fins a la total amortització del Préstec per a Despeses Inicials. La primera data de liquidació coincidirà amb la primera Data de Pagament.

L'amortització s'efectuarà trimestralment en la quantia que haguessin estat amortitzats les despeses inicials, d'acord amb la comptabilitat oficial del Fons, i en tot cas durant un termini màxim de cinc (5) anys des de la constitució del Fons. La primera amortització tindrà lloc a la primera Data de Pagament el 10 de gener de 2008 i les restants en les dates Següents de Pagament, tot això d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 següent.

Els interessos i principal del Préstecs per a Despeses Inicials només seran abonats 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 (xiv) de l'esmentat apartat per al cas dels interessos i (i) a (xv) 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 meritaran interessos de demora a favor d'aquesta.

3.4.3.2. Subordinació dels Bons de la Classe B i Classe C

Els Bons de la Classe B es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal respecte als Bons de les 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 a l'apartat 3.4.6 següent.

Els Bons de la Classe C es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal, respecte als Bons de les Sèries AS i AG i de la Classe 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 a l'apartat 3.4.6 següent.

No obstant això l'anterior, l'apartat 4.9.4 de la Nota de Valors descriu les circumstàncies especials d'amortització de les Classes A, B, C i D.

En els apartats 4.6.1 i 4.6.2 de la Nota de Valors es detallen els números d'ordre que en l'Ordre de Prelació de Pagaments del Fons ocupen els pagaments d'interessos i de reemborsament del principal dels Bons de cadascuna de les Sèries.

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

Els excedents temporals de liquiditat seran dipositats en el Compte de Tresoreria i en el Compte de Principals, remunerades a 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 Préstecs i Primeres Disposicions 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:

- (i) Import efectiu pel desemborsament de la subscripció de l'Emissió de Bons.
- (ii) Disposició del principal del Préstec per a Despeses Inicials.
- (iii) Les quantitats netes que siguin abonades al Fons derivades del Contracte de Permuta Financera d'Interessos.
- (iv) Les quantitats que ascendeixin els rendiments obtinguts pels saldos haguts en la pròpia Compte de Tresoreria i en el Compte de Principals.
- (v) 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 a l'Administració Tributària.
- (vi) Els imports disposats amb càrrec a l'Aval de la Generalitat.
- (vii) Principal reemborsat i interessos cobrats dels Préstecs i Primeres Disposicions, més qualsevol altra quantitat que correspongui als Préstecs i Primeres Disposicions.

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 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 tindrà entre l'1 i el 5 de desembre de 2007, meritant-se els interessos des de la Data de Constitució fins al 30 de novembre de 2007, inclusivament.

En el supòsit que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de “la Caixa” experimentés, en qualsevol moment de la vida dels Bons, un descens en la seva qualificació situant-se per sota de P-1 segons les escales de qualificació de Moody's o de A-1 en el cas de S&P, o una altra equivalent reconeguda expressament per les Agències de Qualificació, la Societat Gestora haurà de portar a terme en un termini màxim de trenta (30) Dies Hàbils per a Moody's i seixanta (60) dies per a S&P a comptar del moment que tingui lloc aquesta situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un adequat nivell de garantia respecte als compromisos derivats d'aquest contracte:

- a) Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinat i no garantit de P-1 i de A-1, segons les escales de qualificació de Moody's i de S&P, respectivament, un aval 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 o A-1 per part de “la Caixa”.
- b) Traslladar el Compte de Tresoreria del Fons a una entitat el deute a curt termini no subordinat i no garantit del qual posseeixi una qualificació mínima P-1 i A-1, segons les escales de qualificació de Moody's i de S&P, respectivament, 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.

La Societat Gestora amb posterioritat traslladarà els saldos de nou a “la Caixa” sota el Contracte de Compte de Tresoreria, en el cas que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de “la Caixa” assoleixi novament la qualificació P-1 i A-1 segons les escales de Moody's i S&P, respectivament.

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 en la Data de Constitució del Fons, per import suficient per garantir els compromisos establerts.

3.4.4.2. Compte de Principals

El Fons disposarà en “la Caixa” d'un compte bancari a nom del Fons (la “*Compte de Principals*”) en la que es dipositaran en cada Data de Pagament durant el Període de Reposició les quantitats que s'haguessin destinat a l'adquisició d'actius durant l'esmentat període.

El Compte de Principals no podrà tenir saldo negatiu en contra del Fons. Els saldos del Compte de Principals es mantindran en efectiu. Els esmentats saldos corresponen a l'amortització del principal dels Préstecs i Primeres Disposicions que són traspassats, des del Compte de Tresoreria, en cada Data de Pagament.

“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 Principals, 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 tindrà lloc entre l'1 i el 5 de desembre de 2007, meritant-se els interessos des de la Data de Constitució fins al 30 de novembre de 2007, inclusivament.

El Compte de Principals es cancel·larà en la Data de Pagament següent a l'última Data de Reposició del Fons, això és, el 10 de juliol de 2010, moment en el qual es procedirà a utilitzar el romanent del Compte de Principals a l'amortització dels Bons en els termes de l'apartat 4.9.3 de la Nota de Valors.

En el supòsit que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de “la Caixa” experimentés, en qualsevol moment de la vida dels Bons, un descens en la seva qualificació situant-se per sota de P-1 segons les escales de qualificació de Moody's o de A-1 en el cas de S&P, o una altra equivalent reconeguda expressament per les Agències de Qualificació, la Societat Gestora haurà de portar a terme en un termini màxim de trenta (30) Dies Hàbils per a Moody's i seixanta (60) dies per a S&P a comptar del moment que tingui lloc aquesta

situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un adequat nivell de garantia respecte als compromisos derivats d'aquest contracte:

- a) Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinat i no garantit de P-1 i de A-1, segons les escales de qualificació de Moody's i de S&P, respectivament, un aval 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 la Compte de Principals, durant el temps que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació P-1 o A-1 per part de "la Caixa".
- b) Traslladar el Compte de Principals del Fons a una entitat el deute a curt termini no subordinat i no garantit del qual posseeixi una qualificació mínima P-1 i A-1, segons les escales de qualificació de Moody's i de S&P, respectivament, 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.

La Societat Gestora amb posterioritat traslladarà els saldos de nou a "la Caixa" sota el Contracte de Compte de Principals, en el cas que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de "la Caixa" assoleixi novament la qualificació P-1 i A-1 segons les escales de Moody's i S&P, respectivament.

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 en la Data de Constitució del Fons, per import suficient per garantir els compromisos establerts.

3.4.5 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 Préstecs i Primeres Disposicions, així com qualsevol altre concepte.

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 Préstecs i Primeres Disposicions.

L'Administrador transferirà al Compte de Tresoreria del Fons, totes les quantitats rebudes per qualsevol dels conceptes que el Fons tingui dret a percebre pels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Hábils 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 Préstecs i Primeres Disposicions.

3.4.6 Ordre de prelación de pagaments efectuats per l'Emissor

Regles ordinàries i excepcionals de prelación i aplicació de fons

En la Data de Desemborsament.

1. Origen

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

- (i) Fons rebuts com a conseqüència de l'emissió i col·locació al mercat dels Bons.
- (ii) Fons rebuts en concepte del Préstec per a Despeses Inicials.

2. Aplicació

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

- (i) Pagaments en concepte de la compra dels Préstecs i Primeres Disposicions Inicials que són agrupats en el Fons en el moment de la constitució.
- (ii) Pagament de les despeses inicials del Fons segons lo descrit en l'apartat 3.4.3 del present Modulo Addicional.
- (iii) Dotació del Fons de Reserva Inicial.

A partir de la Data de Desemborsament del Fons i fins a la Data de Liquidació del Fons, exclosa.

En cada Data de Pagament que no sigui l'última Data de Pagament ni en la que tinguis lloc la Liquidació Anticipada del Fons, la Societat Gestora procedirà amb caràcter successiu a aplicar els Fons Disponibles i la Quantitat Disponible per Amortitzar i en l'ordre de prelación de pagaments que s'estableix a continuació per a cadascun d'ells (el "*Ordre de Prelació de Pagaments*").

1. 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 i en el Compte de Principals durant el Període de Reposició, corresponents als següents conceptes:

(i) Ingressos obtinguts dels Préstecs i Primeres Disposicions en concepte de principal i interessos calculats en cada Data de Determinació de la manera següent: els ingressos obtinguts 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 excepte per a la primera Data de Determinació que seran els obtinguts entre la Data de Constitució, inclòs, i l'últim dia del mes natural anterior a la Data de Determinació actual, inclòs.

(ii) En el seu cas, altres ingressos procedents dels prestataris per conceptes diferents de principal i interessos dels Préstecs i Primeres Disposicions obtinguts 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, inclòs.

(iii) Rendiments dels saldos del Compte de Tresoreria i del Compte de Principals.

(iv) L'import corresponent al Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit en la Data de Pagament anterior.

(v) 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.

(vi) El producte de la liquidació, en el seu cas, i quan correspongui, dels actius del Fons.

(vii) En el seu cas els imports disposats de l'Aval de la Generalitat, destinats exclusivament al pagament d'interessos o amortització de principal de la Sèrie AG sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments.

2. Aplicació de fons

Amb caràcter general, els Fons Disponibles seran aplicats en cada Data de Pagament als següents conceptes, establint-se com ordre de prelación en cas d'insuficiència de fons, l'ordre que s'enumeren a continuació els diferents pagaments:

- (i) Pagament d'impostos i despeses ordinaris 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 Préstecs i Primeres Disposicions llevat del supòsit de substitució previst a l'apartat 3.7.2.4 del present Mòdul Addicional.
- (ii) 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.
- (iii) 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 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).
- (iv) Pagament d'interessos dels Bons de les Sèries AS i AG (a prorrata), meritats des de la Data de Pagament anterior.
- (v) Pagament dels interessos dels Bons de la Sèrie B, estalvi postergació d'aquest pagament al (viii) (vuitè) lloc d'aquest ordre de prelación. Es

procedirà al postergació d'aquest pagament al (viii) (vuitè) lloc en el cas que en la Data de Pagament corresponent el Saldo Viu Pendent acumulat dels Préstecs i Primeres Disposicions Fallits fora superior al 18% de l'import inicial de l'Emissió de Bons, exclosa la Classe D, 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 s'hagués de produir en la Data de Pagament corresponent.

- (vi) Pagament d'interessos dels Bons de la Sèrie C, estalvi postergació d'aquest pagament al (ix) (novè) lloc d'aquest Ordre de Prelació. Es procedirà al postergació d'aquest pagament al (ix) (novè) lloc en el cas que en la Data de Pagament corresponent el Saldo Viu Pendent acumulat dels Préstecs i Primeres Disposicions Fallits fora superior al 13% de l'import inicial de l'Emissió de Bons, exclosa la Classe D, 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 Classe B no s'hagués de produir en la Data de Pagament corresponent.
- (vii) Retenció de la Quantitat Disponible per Amortitzar que serà destinada a la compra de nous actius durant el Període de Reposició i una vegada finalitzat el mateix, a l'amortització dels Bons de les Sèries AS, AG, B i C. L'amortització dels Bons de les Sèries AS, AG, B i C es realitzarà conforme a les regles establertes en l'apartat 4.9 de la Nota de Valors.
- (viii) Pagament d'interessos meritats pels Bons de la Sèrie B quan es produeixi el postergació d'aquest pagament del (v) (cinquè) lloc en l'Ordre de Prelació conforme s'estableix en l'esmentat apartat.
- (ix) Pagament d'interessos meritats pels Bons de la Sèrie C quan es produeixi el postergació d'aquest pagament del (vaig veure) (sisè) lloc en l'Ordre de Prelació conforme s'estableix en l'esmentat apartat.
- (x) Retenció de l'import per mantenir el Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit a la Data de Pagament corresponent.
- (xi) Pagament d'interessos dels Bons de la Sèrie D.
- (xii) Amortització dels Bons de la Sèrie D en la seva quantia corresponent.

- (xiii) Pagament de la Quantitat que cal Pagar per resolució de la Permuta Financera d'Interessos, excepte en els supòsits contemplats al lloc (ii) anterior.
- (xiv) Pagament d'interessos del Préstec per a Despeses Inicials.
- (xv) Pagament de l'amortització de principal del Préstec per a Despeses Inicials.
- (xvi) Pagament de la comissió d'administració. En el cas que tingués lloc la substitució de l'Administrador dels Préstecs a favor d'una altra entitat, el pagament de la comissió d'administració, que es meritirà a favor d'un tercer, ocuparà el lloc contingut en l'ordre (i) anterior, juntament amb els restants pagaments descrits en l'esmentat apartat.
- (xvii) Pagament del Marge d'Intermediació Financera.

Es consideren Despeses Ordinàries (d'ara endavant, "*Despeses Ordinàries*") del Fons:

- a) Despeses que puguin derivar-se de les verificacions, inscripcions i autoritzacions administratives de compliment obligat.
- b) Honoraris de l'Agència de Qualificació pel seguiment i el manteniment de la qualificació dels Bons.
- c) Despeses relatius a l'administració del registre comptable dels Bons per la seva representació mitjançant anotacions en compte, la seva admissió a negociació en mercats secundaris organitzats i el manteniment de tot això
- d) Comissió de l'Agent de Pagaments.
- e) Comissió de la Societat Gestora.
- f) Despeses d'auditoria dels comptes anuals.
- g) Despeses derivades de l'amortització dels Bons.
- h) Despeses derivades dels anuncis i notificacions relacionats amb el Fons i/o els Bons.
- i) Despeses derivades de les auditories dels actius incorporats durant el Període de Reposició.

Es consideren Despeses Extraordinàries (d'ara endavant, "*Despeses Extraordinàries*") del Fons:

- a) 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.
- b) Despeses necessàries per instar l'execució dels Préstecs i Primeres Disposicions i els derivats de les actuacions recuperatòries que es requereixin.
- c) Despeses extraordinàries d'auditories i d'assessorament legal.
- d) 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 per a Despeses Inicials.
- e) En general, qualsevol altres despeses requerits extraordinaris que fossin suportats pel Fons o per la Societat Gestora en representació i per compte del mateix, inclosa la Reserva per Despeses Inicials d'Extinció.

3. 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:

- 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 en relació amb l'antiguitat del deute. No obstant això l'anterior, les quantitats rebudes amb càrrec a l'Aval de la Generalitat 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.
- 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.
- 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.
- 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 tinguin lloc la liquidació del mateix en la Data de Venciment Legal o en la Data de Pagament en la qual tingui lloc la Liquidació Anticipada d'acord amb allò previst en els 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 (el "*Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació*"):

- (i) Reserva per fer enfront de les despeses finals d'extinció i liquidació d'ordre tributari, administratiu o publicitari.
- (ii) Pagament dels impostos i les despeses ordinaries i extraordinaries 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 Préstecs i Primeres Disposicions llevat del supòsit de substitució previst a l'apartat 3.7.2.4 del present Mòdul Addicional.
- (iii) 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.
- (iv) 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 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).
- (v) Pagament d'interessos dels Bons de les Sèries AS i AG (a prorrata) meritats des de la Data de Pagament anterior.
- (vi) 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.

- (vii) Pagament dels interessos meritats dels Bons de la Sèrie B.
 - (viii) Amortització del principal dels Bons de la Sèrie B.
 - (ix) Pagament dels interessos meritats dels Bons de la Sèrie C.
 - (x) Amortització del principal dels Bons de la Sèrie C.
 - (xi) Pagament dels interessos meritats dels Bons de la Sèrie D.
 - (xii) Amortització del principal dels Bons de la Sèrie D.
 - (xiii) 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.
 - (xiv) Interessos meritats pel Préstec per a Despeses Inicials.
 - (xv) Amortització del Principal del Préstec per a Despeses Inicials.
 - (xvi) Pagament a l'Administrador de la comissió corresponent per l'administració dels Préstecs i Primeres Disposicions.
 - (xvii) 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 en relació amb l'antiguitat del deute.

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

3.4.7.1 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*, en model CMOF, els quals termes més rellevants es descriuen a continuació.

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

Part A: El Fons, representat per la Societat Gestora

Part B: "la Caixa"

- Dates de Liquidació: les dates de liquidació coincidiran amb les Dates de Pagament dels Bons.
- Nocional de la Permuta: serà l'import resultant de sumar el Saldo de Principal Pendent de Pagament dels Bons de cadascuna de les classes, exclosa la Classe D, 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 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 (inclosa).
- Quantitat que cal pagar per la Part A: serà el resultat de sumar (i) la quantitat d'interessos cobrats i ingressats al Fons dels Préstecs i Primeres Disposicions durant el Període de Liquidació de la Part A i (ii) la quantitat d'interessos cobrats del Compte de Principals durant el Període de Liquidació de la Part A.
- 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 a l'Import Nocial 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 de tots els Bons, exclosa la Sèrie D, més un marge de 0,50%. Aquest marge s'incrementarà en el cost actual del nou Administrador, en cas de substitució.
- La Base de Liquidació: serà Act/360.

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 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. 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 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.

Descens de la qualificació creditícia de la Part B

Suposat que el deute no subordinat i no garantit a llarg termini i/o el deute no subordinat i no garantit a curt termini de la Part B experimentés, en qualsevol moment de la vida dels Bons, un descens de la seva qualificació, segons l'Agència de Qualificació corresponent, s'hauran de realitzar les següents actuacions:

A) Criteris de Moody's:

(i) Si, en qualsevol moment al llarg de la vida de l'Emissió dels Bons, ni la Part B ni algun dels seus Garants compta amb el Primer Nivell de Qualificació Requerit ("*Incompliment del Primer Nivell de Qualificació*"), la Part B portarà a terme alguna de les següents mesures en el termini de trenta (30) Dies Hàbils des de l'acudit de l'esmentada circumstància:

- 1) Obtenir un Substitut amb el Primer Nivell de Qualificació Requerit (o bé que el Substitut compti amb un Garant amb el Primer Nivell de Qualificació Requerit).
- 2) Obtenir un Garant amb el Primer Nivell de Qualificació Requerit.
- 3) 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, per un import que no tingui un impacte negatiu per a la qualificació dels Bons.

(ii) Si, en qualsevol moment al llarg de la vida de l'Emissió dels Bons, ni la Part B ni algun dels seus Garants compta amb el Segon Nivel de Calificació Requerit ("*Incompliment del Segon Nivel de Calificació*"), la Part B, actuant de manera diligent, procurarà, en el termini més breu possible:

- 1) Obtenir un Garant amb el Segon Nivel de Calificació Requerit; o
- 2) Obtenir un Substitut amb el Segon Nivel de Calificació Requerit (o bé que el Substitut compti amb un Garant amb el Segon Nivel de Calificació Requerit);
- 3) Mentre no es portin a terme les alternatives descrites anteriorment, la Part B deurà, en el termini de trenta (30) Dies Hàbils des de l'acudit de l'Incompliment del Segon Nivel de Calificació, 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, per un import que no tingui un impacte negatiu per a la qualificació dels Bons.

Les obligacions de la Part B sota les seccions (i) i (ii) anteriors, així com les Causes de Venciment Anticipat que es derivin d'elles, només estaran en efecte 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.

“**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**”), 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.

“**Substitut**” significa aquella entitat que se subrogui en la posició contractual de la Part B en el Contracte de Protecció o que subscrigui un nou contracte de protecció amb la Part A, en termes substancialment idèntics al Contracte de Protecció (la qual cosa serà confirmat per la Part A, actuant de manera diligent), 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 està subjecte a deduccions o retencions per o a càrrec d'un tribut; o (B) 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. L'esmentada entitat, amb caràcter general, passarà a ser considerada la Part B en el Contracte de Protecció o en el nou contracte de protecció que se subscrigui.

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 subordinat i no garantit 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 subordinat i no garantit, 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 subordinat i no garantit 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 subordinat i no garantit, si la qualificació de Moody's per al seu deute a llarg termini no subordinat i no garantit és igual o superior a A3.

B) Criteris de S&P:

D'acord amb els criteris actuals d'Standard & Poor's, sempre subjectes a revisions en el futur, suposat que el deute a curt termini no subordinada i no garantida de la contrapartida del swap, experimentés, en qualsevol moment de la vida dels bons un descens en la seva qualificació situant-se en A-2 (per sota de A-1), segons S&P, es convertirà en contrapartida inel·ligible de la transacció i es comprometí a col·lateralitzar, en un termini màxim de 10 dies hàbils, el 125% del valor de mercat del contracte de permuta financera calculada d'acord amb els criteris d'Standard & Poor's, i en un termini màxim de 60 dies hàbils haurà de:

- (i) Substituir a la contrapartida inelegible per una altra entitat de crèdit el deute no subordinat no garantit a curt termini del qual tingui una qualificació mínima igual a A-1 segons S&P.
- (ii) Obtenir d'una entitat de crèdit adequada per a Standard & Poor's, el deute no subordinat no garantit a curt termini del qual tingui una qualificació mínima igual a A-1 segons S&P, un aval bancari a primer requeriment en garantia de les obligacions de la contrapartida inelegible sota el Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

Qualsevol garantia estarà subjecta a confirmació del ràting dels bons per part de S&P.

Tots els costos, despeses i impostos que s'incorri pel compliment de les anteriors obligacions seran per compte de la Part B.

Així mateix, els pagaments d'interessos i de principal als inversors dels Bons de la Sèrie AG depenen també de l'Aval els quals termes i condicions essencials es descriuen a continuació i es ressenyen succintament en la Nota de Valors.

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 Final, 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 Primeres 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.

3.4.7.2 Aval de la Generalitat

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 449.400.000,00 euros, d'acord amb el següent (d'ara endavant, el "*Aval*" o el "*Aval de la Generalitat*"):

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 Préstecs i Primeres Disposicions, 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 les quals 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 AG.

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 rebi 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 en la següent Data de Pagament 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 rebi 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'entitat que actuï com Agent de Pagaments sobre els saldos disponibles a l'esmentada data en el Compte de Tresoreria.

El desemborsament, en el seu cas de les quantitats requerides en virtut de l'Aval, serà realitzat pel Departament d'Economia i Finances en el termini màxim de tres (3) mesos a comptar a partir de la data en què la corresponent quantia havia de ser 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 Pendent 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'Escriptura 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 per a Amortització i als Fons Disponibles per a Liquidació, ocupant els mateixos llocs en l'ordre de prelació que tinguessin el pagament dels interessos meritats i l'amortització del principal dels Bons de la Sèrie AG 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, o l'import net en el seu cas, 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 i de AAA per part de S&P, 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.

3.4.7.3 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 dels 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 meritirà 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 a la del tancament comptable, d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments i l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació previstos 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".

3.5. NOM, ADREÇA I ACTIVITATS ECONÒMIQUES SIGNIFICATIVES DEL CEDENT DELS ACTIUS TITULITZATS

El Cedent dels Préstecs i Primeres Disposicions que es titulitzen és CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA (d'ara endavant, "la Caixa").

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

Número d'identificació fiscal: G-58899998

Telèfon: (34) 93 404 60 00

Fax: (34) 93 339 57 03

Tèlex: 52623-CAVEA E i 50321-CAIX E

Adreça 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 Caja de Ahorros y Monte 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.

A continuació es mostra la informació financera del Grup "la Caixa" referida a l'exercici 2007 i la seva comparació respecte a l'exercici anterior. La informació corresponent al 30 de setembre de 2007 i al 30 de setembre de 2006 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.

Imports en milions d'euros			
BALANÇ	30.09.07	30.09.06	%
Actiu total	239.616	209.125	14,6
Crèdits sobre clients (brut)	155.502	132.540	17,3
Recursos de clients en balanç	191.416	165.648	15,6
Altres recursos gestionats de clients	29.907	30.680	-2,5
Patrimoni net	16.106	13.513	19,2
Fons propis (inclòs el benefici no distribuït)	12.222	9.534	28,2
COMPTE DE RESULTATS	30.09.07	30.09.06	%
Marge d'intermediació			
Marge ordinari	2.660	2.043	30,2
Marge d'explotació financer	4.674	3.660	27,7
Marge d'explotació	2.621	1.814	44,5
Benefici abans d'impostos	2.133	2.357	-9,5
Benefici total del Grup	1.826	1.803	1,3
Benefici recurrent del Grup	1.466	1.079	35,9
RÀTIOS RELEVANTS (%)	30.09.07	30.09.06	
Marge d'explotació/ATM			
ROE (Bº atribuït recurrent/Fons propis mitjans)	19,7%	19,1%	0,6
ROETotal (Bº atribuït total/Fons propis mitjans)	1,0%	0,9%	0,1
ROA (Bº net recurrent/Actius totals mitjans)	1,6%	1,4%	0,2
RORWA (Bº net recurrent/Actius mitjans) ponderats per risc)			
Ràtio d'eficiència recurrent	42,7%	49,3%	-6,6
Ràtio d'eficiència recurrent amb amortitzacions	49,2%	56,3%	-7,1
Taxa de morositat	0,41%	0,35%	0,06

Taxa de cobertura	370,5%	436,3%	-65,8
RÀTIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)	30.09.07	30.09.06	
Total	10,7%	10,8%	-0,1
Core capital	6,4%	6,2%	0,2
TIER 1	8,2%	8,4%	-0,2
INFORMACIÓ ADDICIONAL	30.09.07	30.09.06	%
Nombre d'empleats			
“la Caixa”	23.998	23.020	4,2
Resta del Grup	2.057	2.008	2,4
Bancs estrangers	0	395	-
Nombre d'oficines			
“la Caixa”	5.282	5.061	4,4
Bancs estrangers	0	24	-

3.6 RENDIMENT I/O REEMBORSAMENT DELS VALORS RELACIONATS AMB ALTRES QUE NO SÓN ACTIUS DE L'EMISSOR

No aplicable.

3.7 ADMINISTRADOR, AGENT DE CàLCUL O EQUIVALENT

3.7.1 Gestió, administració i representació del Fons i dels titulars dels valors

FONCAIXA FTGENCAT 5, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS serà constituït per Gesticaixa, S.G.F.T., S.A. com Societat Gestora facultada per a l'esmentat efecte, i en conseqüència, per exercir l'administració i representació legal del Fons FONCAIXA FTGENCAT 5, FTA, a l'empara d'allò previst en 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.

La Societat Gestora desenvoluparà per al Fons aquelles funcions que se li atribueixen en el Reial decret 926/1998.

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.

3.7.1.1 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 les Agències de Qualificació, i sempre que amb tals actuacions no es perjudiquin els interessos dels titulars dels Bons ni es vegi perjudicada la qualificació atorgada als Bons per les Agències de Qualificació.
- (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 les Agències de Qualificació i no es perjudiquin els interessos dels titulars dels Bons ni es vegi perjudicada la qualificació atorgada als Bons per les Agències de Qualificació. En particular, en cas d'incompliment pel Cedent de les seves obligacions com a Administrador dels Préstecs i Primeres Disposicions, la Societat Gestora prendrà les mesures necessàries per obtenir una adequada administració dels Préstecs i Primeres Disposicions.
- (viii) Cursar les instruccions oportunes a l'agent financer en relació amb el Compte de Tresoreria i el Compte de Principals 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 per a Despeses Inicials.
- (xi) Donar les instruccions oportunes en relació amb l'Aval de la Generalitat.
- (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 requereixin les Agències 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.
- (xvi) 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.
- (xvii) Exercir els drets inherents a la titularitat dels Préstecs no Hipotecaris i els Certificats de Transmissió d'Hipoteca adquirits pel Fons.
- (xviii) Facilitar a les forquilles dels Bons, la CNMV i les Agències 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.

3.7.1.2 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,

- (i) 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.
- (ii) L'autorització de la substitució per part de la CNMV estarà condicionada al compliment dels requisits següents:

- a) 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 comunicui aquesta circumstància a la CNMV.
 - b) La qualificació atorgada als Bons per les Agències de Qualificació no haurà de disminuir com a conseqüència de la substitució proposta.
- (iii) 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.
 - (iv) Les despeses que origini la substitució seran a costa de la Societat Gestora renunciant, i en cap cas podran imputar-se al Fons.
 - (v) La substitució haurà de ser publicada, en el termini de quinze dies, mitjançant un anunci en dos 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 les Agències de Qualificació.

Per al cas de substitució forçosa,

- (i) Quan la Societat Gestora hagués estat declarada en situació de concurs haurà de procedir a trobar una societat gestora que la substitueixi, segons allò previst en l'epígraf anterior.
- (ii) Sempre que en el cas previst a l'apartat anterior haguessin transcorregut quatre 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 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 aquest Fullet 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.

3.7.1.1. 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 en aquest Fullet Informatiu, 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 Classes o Sèries de Bons per les Agències 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 i del present Fullet Informatiu que legalment li fossin atribuïbles o exigibles.

3.7.1.2. Remuneració de la Societat Gestora

La Societat Gestora, en concepte de les funcions a desenvolupar, percebrà:

1. En la Data de Desemborsament, una comissió d'estructuració inclosa en les Despeses Inicials del Fons
2. 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 substituïda, sempre previ acord de les noves condicions amb el Cedent.

3.7.2. Administració i custòdia dels actius titulitzats

“la Caixa”, Cedent dels Préstecs i Primeres Disposicions a ser adquirits pel Fons, de conformitat amb allò que estableix l'article 2.2.b) del Reial decret 926/1998 i, respecte dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, a l'article 61.3 del Reial decret 685/1982, conservarà, com mandatari del Fons, representat per la Societat Gestora, l'administració i gestió dels Préstecs i Primeres Disposicions, 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 Préstecs i Primeres Disposicions i el dipòsit dels 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 Préstecs i Primeres Disposicions com si de Préstecs i Primeres Disposicions 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'un Certificat de Transmissió d'Hipoteca per raó de l'impagament del Deutor del Préstec Hipotecari o Primera Disposició, correspondrà a la Societat Gestora en representació del Fons com a titular aquest últim dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, l'exercici de la totalitat de les facultats previstes en l'article 66 del Reial decret 685/1982.

Suposat de situacions de concurrència que regula l'apartat b) de l'article 66 del Reial decret 685/1982, el repartiment del producte del romanent s'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 66 del Reial decret 685/1982, 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 del 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 Hipotecari o Primera 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 préstecs que administri, i que s'adjudiquin al Fons, durant un termini de cinc (5) 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 li hagin ofert a la Societat Gestora.

Totes les actuacions assenyalades en el present apartat en relació amb 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.

Respecte d'aquells Préstecs no Hipotecaris formalitzats en document públic, si l'incompliment derivés de la manca de pagament dels Deutors, el Fons, representat per la Societat Gestora, disposarà d'acció executiva contra els mateixos, 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 suposat 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:

- (i) A exercir l'administració i gestió dels Préstecs i Primeres Disposicions adquirits 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 el [Annex 10] de l'Escriptura de Constitució.

- (ii) A seguir administrant els Préstecs i Primeres Disposicions, 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 préstecs 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.
- (iii) Que els procediments que aplica i aplicarà per a l'administració i gestió dels Préstecs i Primeres Disposicions són i seguiran sent conformes a les lleis i normes legals en vigor que siguin aplicables.
- (iv) A complir les instruccions que li imparteixi la Societat Gestora amb la deguda lleialtat.
- (v) 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 d'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 Préstecs i Primeres Disposicions i dipositari dels corresponents contractes públics i escriptures públiques i en particular a allò disposat en els articles 1.730 i 1.780 del Codi Civil i 276 del Codi de Comerç.

3.7.2.1. Règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels Préstecs i Primeres Disposicions

La descripció succinta i resumida del règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels Préstecs i Primeres Disposicions regulats pel Contracte d'Administració és la següent:

1. Custòdia d'escriptures, documents i arxius.

L'Administrador mantindrà totes les escriptures, contractes, documents i registres informàtics relatius als Préstecs i Primeres Disposicions 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 Primera Disposició, o li fos exigint 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, dintre dels quinze (15) Dies Hàbils següents a l'esmentada sol·licitud i lliure de despeses, còpia o fotocòpia de qualsevol de les esmentades escriptures, contractes i documents.

2. Gestió de cobraments

L'Administrador continuarà amb la gestió de cobrament de totes les quantitats que corresponguin satisfer als Deutors derivades dels Préstecs i Primeres Disposicions, 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 Primeres 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 Préstecs i Primeres Disposicions.

L'abonament per l'Administrador al Fons de les quantitats rebudes pels Préstecs i Primeres Disposicions que administri es realitzarà de la forma prevista en l'apartat 3.4.5. anterior.

3. Fixació del tipus d'interès

En els Préstecs i Primeres Disposicions tenint en compte que el tipus d'interès és variable, l'Administrador continuarà fixant els esmentats tipus d'interès conforme a allò establert en els corresponents contractes de préstec, formulant les comunicacions i notificacions que aquests estableixin a l'efecte.

4. Informació

L'Administrador haurà de comunicar periòdicament a la Societat Gestora la informació relacionada amb les característiques individuals de cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions, amb el compliment pels Deutors de les obligacions derivades per als mateixos dels Préstecs i Primeres Disposicions, amb

la situació de morositat, amb les modificacions hagudes en les característiques dels Préstecs i Primeres Disposicions, 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 Préstecs i Primeres Disposicions o els drets derivats dels mateixos, la Societat Gestora sol·liciti.

5. Subrogació dels Préstecs i Primeres Disposicions

L'Administrador estarà autoritzat per permetre substitucions de la posició del Deutor en els contractes dels Préstecs i dels crèdits hipotecaris dels quals deriven les Primeres 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 les Agències de Qualificació.

D'altra banda, en relació amb els Préstecs Hipotecaris, el Deutor podrà instar la subrogació a l'Administrador en els Préstecs Hipotecaris segons el disposat a la Llei 2/1994. La subrogació d'un nou creditor en el Préstec Hipotecari i el consegüent abonament de la quantitat deguda produirà l'amortització anticipada del Préstec Hipotecari i del Certificat de Transmissió d'Hipoteca corresponent.

6. Facultats i actuacions en relació amb processos de renegociació dels Préstecs i Primeres Disposicions

L'Administrador no podrà cancel·lar voluntàriament els Préstecs i Primeres Disposicions o les seves garanties per causa diferent del pagament del Préstec o

Primera 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 Préstecs i Primeres Disposicions o de les garanties, sense perjudici que procedeixi a atendre les peticions dels Deutors amb igual diligència i procediment que si de préstecs 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-lo 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 Primera 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 mediï 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 Primera Disposició.

Sense 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·liciti 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 Préstecs i Primeres Disposicions, sol·licitades pels Deutors, sense necessitat de consentiment previ de la Societat Gestora, subjecte als següents requisits d'habilitació genèrica:

- i) L'Administrador, sens perjudici del que es determina en l'apartat ii) següent, podrà renegociar la clàusula del tipus d'interès dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Primera Disposició.

- ii) No obstant això allò establert en el paràgraf anterior, l'Administrador ja no podrà realitzar futures renegociacions de tipus d'interès si en una Data de Determinació el marge mig ponderat dels Préstecs i Primeres Disposicions amb tipus d'interès variable resultés inferior al 0,50%.
- iii) En cap cas la renegociació del tipus d'interès aplicable a un Préstec o Primera 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 Préstecs i Primeres Disposicions podrà ser postergada amb subjecció a les següents regles i limitacions:

- i) 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 Primera 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.
- ii) L'import que ascendeixi la suma del capital o principal inicial cedit al Fons dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions.
- iii) L'allargament del termini d'un Préstec o Primera Disposició concret es podrà portar a terme sempre que es compleixin els següents requisits:
 - a) Que, en tot cas, es mantingui o es redueixi la periodicitat de les quotes d'interessos i d'amortització del capital o principal del Préstec o Primera Disposició, però mantenint el mateix sistema d'amortització.

- b) Que la nova data de venciment final o última amortització, sigui com a màxim l'1 d'octubre de 2049.

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 Préstecs i Primeres Disposicions 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 Primera 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 Préstecs i Primeres Disposicions.

Els documents contractuals que documentin la novació dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Primera Disposició hagués disminuït en una quantitat superior als percentatges legalment permesos, deurà, de conformitat amb allò que estableix els articles 26 i 29 del Reial decret 685/1982, 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 Primera 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 Primera Disposició a què es refereix el paràgraf anterior, s'entendrà que ha optat per la devolució de la totalitat del Préstec Hipotecari o Primera Disposició, que li haurà de ser immediatament exigida per l'Administrador.

8. Acció contra els Deutors en cas d'impagament dels Préstecs i Primeres Disposicions.

Actuacions en cas de demora

L'Administrador aplicarà igual diligència i procediment de reclamació de les quantitats degudes i no satisfetes dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 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 Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions. 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

qualsevol 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 Préstecs i Primeres Disposicions 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. Aquestes facultats podran ampliar-se i modificar-se mitjançant una altra escriptura en el cas que calgués.

En particular, l'Administrador s'obliga a:

- i) Exercitar qualsevol accions judicials i extrajudicials que corresponguin al Fons front al Deutor.
- ii) Realitzar quants actes calguin o convenients per a l'eficàcia de l'exercici de tals accions; i

En relació amb els Préstecs i Primeres Disposicions, 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 Primera 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 repreneu 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 qualsevol altres circumstàncies que afectin al cobrament de les quantitats vençudes pendents de pagament dels Préstecs i Primeres Disposicions (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 els esmentats Préstecs i Primeres Disposicions 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 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, exercir els drets que les pòlisses d'assegurança o els Préstecs Hipotecaris o Primeres 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 Primera 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 Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions mantingués un dret de crèdit líquid, vençut i exigible enfront de l'Administrador i, per tant, resultés que algun dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Primera 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 Classes o Sèries dels Bons per les Agències 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 Préstecs i Primeres Disposicions ni per a l'emissió dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

No obstant això, el Cedent atorgarà les més àmplies facultats que en dret calguin a la Societat Gestora perquè aquesta pugui, 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 crèdits hipotecaris dels quals es deriven les Primeres Disposicions subjacents als Certificats de Transmissió d'Hipoteca) la transmissió al Fons dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Hábils 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.

El Cedent assumirà les despeses de notificació als Deutors fins i tot en el cas que la mateixa sigui realitzada per la Societat Gestora.

3.7.2.2. Durada i substitució

Els serveis seran prestats per l'Administrador fins que, una vegada amortitzada la totalitat dels Préstecs i Primeres Disposicions adquirits pel Fons, s'extingeixin totes les obligacions assumides per l'Administrador, o quan conclougi 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 d'incompliment, per part del Cedent, com a Administrador dels Préstecs i Primeres Disposicions, 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 o canvi en la seva situació financera que 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 Agències De Qualificació de les següents: (i) requerir al Cedent perquè subcontracti o delegui en una altra entitat la realització de les obligacions i compromisos assumits en el Contracte d'Administració; (ii) garantir per una tercera entitat amb una qualificació i qualitat creditícia suficient, la totalitat de les obligacions de l'Administrador; (iii) 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 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 Préstecs i Primeres Disposicions.

El nou Administrador dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 les Agències de Qualificació, sent l'esmentada designació comunicada a aquestes. La Societat Gestora podrà acordar amb el nou administrador la quantia a percebre, amb càrrec al Fons, que estimi oportuna.

Substitució Voluntària: Posat cas que la legislació aplicable així ho permeti, el Cedent podrà sol·licitar la substitució en l'administració dels Préstecs i Primeres Disposicions. La Societat Gestora autoritzarà aquesta 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 les Agències de Qualificació, sent la 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 les Agències de Qualificació no confirmessin abans de l'inici del Període 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.

3.7.2.3. 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 Préstecs i Primeres Disposicions, i això sens perjudici de les responsabilitats per ell assumides en l'Escriptura de Constitució quan Cedent dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs o Primeres Disposicions.

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 Préstecs i Primeres Disposicions i custòdia dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

La Societat Gestora, en representació i per compte del Fons com a titular dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, tindrà acció executiva contra "la Caixa" com emissor dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca per a l'efectivitat dels venciments dels 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 Primeres 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, de conformitat amb el que disposa l'apartat 3.7.2. del present Mòdul Addicional i també ressenyat en el present apartat.

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 Préstecs i Primeres Disposicions, qui ostentarà aquesta acció.

3.7.2.4. Remuneració de l'Administrador

Com a contraprestació per la custòdia, administració i gestió de cobrament dels Préstecs i Primeres Disposicions, percebrà una remuneració que es meritirà trimestralment en cada Data de Pagament, igual al 0,01% del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions en la Data de Determinació anterior a la Data de Pagament en curs (d'ara endavant, la "*Comissió d'Administració*"). 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.

3.8 NOM I ADREÇA 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 de Principals: Contracte d'Obertura de Compte a Tipus d'Interès Garantit (Compte de Principals). Descripció en l'apartat 3. 4. 4. 2 del present Mòdul Addicional.

(iii) Préstec per a Despeses Inicials: Contracte de Préstec per a Despeses Inicials. Descripció en l'apartat 3.4.3.1 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 i en l'apartat 3.1 de la Nota de Valors.

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:
 - (i) Les taxes d'amortització anticipada reals dels Préstecs i Primeres Disposicions del Període de Determinació precedent;
 - (ii) La vida residual mitjana dels Bons estimada amb les hipòtesis de manteniment de la taxa real esmentada d'amortització anticipada del principal dels Préstecs i Primeres Disposicions i amb la resta d'hipòtesis previstes en l'apartat 4.10 de la Nota de Valors;
 - (iii) Els Saldos de Principal Pendent de Pagament, després de l'amortització a liquidar en cada Data de Pagament, dels Bons de cada Sèrie i els percentatges que els esmentats Saldos de Principal Pendent de Pagament representen sobre l'import nominal inicial dels Bons;
 - (iv) Si procedís, es posarà en coneixement de les forquilles dels Bons les quantitats d'interessos i d'amortització meritades i no satisfetes per insuficiència de Fons Disponibles, d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments.

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 Hàbils abans de cada Data de Pagament.

3. Dins dels quatre (4) mesos següents al final del període comptable, la Societat Gestora emetrà una memòria que recollirà:

- (i) Un informe sobre la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions agrupades en el Fons, el saldo de els Comptes de Principals i el Compte de Tresoreria, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'informe d'auditoria i un annex especificant els principis comptables aplicats.
- (ii) Un informe de gestió contenint:
 - a) El Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions.
 - b) El percentatge de Préstecs i Primeres Disposicions que ha estat amortitzat anticipadament.
 - c) Els canvis produïts en la taxa d'amortització anticipada.
 - d) L'import dels Préstecs i Primeres Disposicions impagades.
 - e) L'import dels Préstecs i Primeres Disposicions Fallits i el percentatge que representen sobre el total.
 - f) La vida mitjana de la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions.
 - g) El tipus mitjà de la cartera de Préstecs i Primeres Disposicions.
 - h) El Saldo Principal Pendent de Pagament de els Bons.
 - i) En el seu cas, els imports d'interessos corresponents als Bons meritats i no pagats.
 - j) Una anàlisi detallat de l'evolució del Fons i dels factors que han afectat als esmentats resultats.
 - k) L'import i les variacions de les despeses i comissions de gestió produïts durant el període comptable.

4. La Societat Gestora subministrarà trimestralment a la CNMV i a la Borsa de Valors de Barcelona, dins del mes següent a la finalització de cada trimestre, un informe sobre l'evolució dels Préstecs i Primeres Disposicions incorporats al Fons, així com el saldo del Compte de Principals i del Compte de Tresoreria.

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), 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 aquesta 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, informarà 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.

Totes les circumstàncies que antecedeixen seran comunicades prèviament a la CNMV i Agències 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, Bridge Telerate, Bloomberg o qualsevol altre de similars característiques.

2. Notificacions extraordinàries

Les notificacions extraordinàries hauran de ser efectuades mitjançant publicació en un diari d'àmplia difusió a Espanya, ja sigui de caràcter econòmic -financer o general, considerant aquestes notificacions fetes en la data d'aquesta 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 l'inici del Període 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 SCLBARNA.

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 les Agències 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 les Agències de Qualificació

La Societat Gestora subministrarà a les Agències de Qualificació informació periòdica sobre la situació del Fons i el comportament dels Préstecs i Primeres Disposicions perquè realitzin el seguiment de la qualificació dels Bons i les notificacions de caràcter extraordinari. Igualment facilitarà aquesta 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, S.G.F.T., S.A., SOCIETAT GESTORA DE FONDS DE TITULITZACIÓ i en la seva condició de Director General de la mateixa, firma aquest Fullet, a 20 de novembre de 2007.

GLOSSARI DE DEFINICIONS

“Administrador”, significa l'entitat encarregada de la custòdia i administració dels Préstecs i Primeres Disposicions i el dipòsit dels títols representatius dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca en virtut del Contracte d'Administració, això és, “la Caixa”.

“Agències de Qualificació”, signifiquen Moody's Investors Services Espanya, S.A. i Standard and Poor's 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 Préstecs i Primeres Disposicions, és a dir, Deloitte, S.L.

“Auditor del Fons”, significa Deloitte, S.L.

“Aval” o “Aval de la Generalitat”, significa l'aval concedit per la Generalitat de Catalunya en virtut 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 bons de les Sèries AS i AG emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de nou-cents seixanta-dos milions cinc-cents mil (962.500.000) euros.

“Bons de la Classe B” o “Classe B”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de vint-i-un milions (21.000.000) euros integrada per dos-cents deu (210) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Aa3 segons Moody's i de AA- segons S&P.

“Bons de la Classe C” o “Classe C”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de setze milions cinc-cents mil (16.500.000) euros integrada per cent seixanta-cinc (165) bons de cent mil (100.000) euros de valor

nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Baa3 segons Moody's i de BBB+ segons S&P.

“Bons de la Classe D” o “Classe D”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de vint-i-sis milions cinc-cents (26.500.000) euros integrada per dos-cents seixanta-cinc (265) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. La funció de la Classe D és obtenir finançament per dotar el Fons de Reserva. Tenen una qualificació provisional de C segons Moody's i de CCC- segons S&P.

“Bons de la Sèrie AS” o “Sèrie AS”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de cinc-cents tretze milions cent mil (513.100.000) euros integrada per cinc mil cent trenta-un (5.131) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Aaa segons Moody's i de AAA segons S&P.

“Bons de la Sèrie AG” o “Sèrie AG”, signifiquen els bons avalats per la Generalitat de Catalunya emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de quatre-cents quaranta-nou milions quatre-cents mil (449.400.000) euros integrada per quatre mil quatre-cents noranta-quatre (4.494) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Aaa segons Moody's i de AAA segons S&P, atorgada sense tenir en consideració l'Aval.

“Bons”, signifiquen els Bons de la Classe A, composta per les Sèries AS i AG, els Bons de la Classe B, els Bons de la Classe C i els Bons de la Classe D emesos pel Fons.

“Quantitat Disponible per Amortitzar”, significa l'import igual al menor de les següents quantitats: (a) l'Import Teòric d'Amortització i (b) els Fons Disponibles en la Data de Pagament, deduïts els imports corresponents als conceptes indicats en els apartats (i) a (vaig veure) de l'Ordre de Prelació de Pagaments.

“Cedent”, significa “la Caixa” o “Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona”, cedent dels Préstecs i Primeres Disposicions.

“Certificats de Transmissió d'Hipoteca”, significa els valors negociables mitjançant els quals s'instrumenta la cessió al Fons dels Préstecs Hipotecaris i Primeres Disposicions conforme a allò establert en la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994 en la redacció donada per la Llei 44/2002, a la Llei 2/1981 i en el Reial decret 685/1982.

“CET”, significa *Central European Time*.

“CNAE”, significa Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques.

“CNMV”, significa Comissió Nacional del Mercat de Valors.

“Comissió d'Administració”, significa la remuneració que percep l'Administrador en contraprestació per la custòdia, administració i gestió de cobrament dels Préstecs i Primeres Disposicions.

“Contracte d'Administració”, significa el contracte que regula la custòdia i administració dels Préstecs i Primeres Disposicions i el dipòsit dels títols representatius dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

“Contracte d'Agència de Pagaments”, significa el contracte que regula el servei financer dels Bons celebrat entre la Societat Gestora, en nom i representació del Fons, i “la Caixa”, com 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 de Principals)” o *“Contracte de Compte de Principals”*, significa el contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (Compte de Principals) celebrat entre la Societat Gestora, en nom i representació del Fons, i “la Caixa”.

“Contracte de direcció i subscripció de l'Emissió dels Bons”, significa el contracte de direcció i subscripció de l'Emissió de Bons celebrat entre la Societat Gestora, en nom i representació del Fons, amb “la Caixa” com a 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 dels

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 de Intercaps de bestiar”, 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 Préstecs i les Primeres Disposicions, i com a contrapartida “la Caixa” realitzarà pagaments al Fons calculats sobre el tipus D'Interès de Referència determinat per als Bons, tot això segons les regles establertes en l'apartat 3.4.2.1 del Mòdul Addicional.

“Contracte de Préstec per a Despeses Inicials”, significa el contracte de préstec subordinat de caràcter mercantil celebrat entre la Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, i “la Caixa”, per un import total de quatre-cents cinquanta mil (450.000) euros, destinat al pagament per part de la Societat Gestora de les despeses inicials corresponents als Bons.

“Conveni Marc”, significa el Conveni Marc de Col·laboració amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya previst en l'annex 2 de la Resolució.

“Compte de Principals”, 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 Principals) en la que Societat Gestora, en nom del Fons, dipositarà en cada Data de Pagament durant el Període de Reposició les quantitats que s'haguessin destinat a l'adquisició d'actius durant aquest 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, en cada Data de Cobrament, tots els ingressos que el Fons hagi de rebre del Cedent procedent dels Préstecs i Primeres Disposicions i en virtut de la qual l'Agent de Pagaments garantirà una rendibilitat variable a les quantitats dipositades a la mateixa.

“Dèficit d'Amortització”, significa la diferència positiva, si existís, en una Data de Pagament, entre: (i) l'Import Teòric d'Amortització; i (ii) la Quantitat Disponible per Amortitzar.

“Deutors”, signifiquen 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). Que són els prestataris dels Préstecs o Disposicions Inicials.

“Dia Hàbil”, significa tot aquell dia que no sigui (i) dissabte, (ii) diumenge, (iii) festiu a Madrid, (iv) festiu a Barcelona, ni (v) inhàbil del calendari TARGET (*Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System*).

“Distribució dels Fons Disponibles per a Amortització”, significa les regles d'aplicació dels Fons Disponibles per a Amortització 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” o “Emissió de Bons”, significa l'emissió de bons de titulització emesos amb càrrec al Fons per import igual a mil milions (1.000.000.000) d'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, Classe C i Classe D.

“Emissor”, significa FONCAIXA FTGENCAT 5, 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 Primeres Disposicions mitjançant l'emissió de Certificats de Transmissió Hipoteca i (ii) de Préstecs no Hipotecaris; i emissió pel Fons dels Bons.

“EURIBOR”, 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 57 bancs, entre els més actius de la zona Euro. El tipus és cotitzat en base al còmput dels dies reals al venciment i un any 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 Préstecs i Primeres Disposicions al Fons, i coincideix amb la Data de Constitució.

“Data de Cobrament”, significa cada Dia Hàbil.

“Data de Constitució”, significa el dia de la firma de l'Esriptura de Constitució, és a dir, el 27 de novembre de 2007.

“Data de Desemborsament”, significa el 30 de novembre de 2007, dia que caldrà desemborsar l'import efectiu per la subscripció dels Bons i abonar-se el valor nominal dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca subscrits i Préstecs no Hipotecaris cedits.

“Data de Determinació”, significa, per a cada Període de meritació d'Interessos, el tercer Dia Hàbil anterior a la Data de Pagament que marca el començament del corresponent Període de meritació d'Interessos..

“Data de Fixació”, el segon Dia Hàbil anterior a la Data de Pagament que marca el començament del corresponent Període de meritació d'Interessos.

“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 d'Oferta”, significa la data en què la Societat Gestora remeti al Cedent comunicació escrita de demanda de cessió de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals per al Fons amb indicació de l'Import Màxim d'Adquisició i la Data de Reposició que correspondrà efectuar la cessió al Fons i el pagament de la cessió.

“Data de Pagament”, significa els dies 10 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 10 de gener de 2008.

“Data de Reposició”, significa cada data de reposició, és a dir, els dies 10 d'abril de 2008, 10 d'octubre de 2008, 10 d'abril de 2009, 10 d'octubre de 2009 i 10 d'abril de 2010, durant el Període de Reposició, que el Fons, representat per la Societat

Gestora, realitzarà successives adquisicions de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals per reemplaçar la disminució de l'import dels Préstecs i Primeres Disposicions en l'import que ascendeixin els Fons Disponibles per a Amortització.

"Data de Venciment Final", significa el dia de l'últim venciment dels Préstecs i Primeres Disposicions cedits al Fons, això és, l'1 d'octubre de 2049.

"Data de Venciment Legal", significa 42 mesos des de la data de l'últim venciment dels Préstecs i Primeres Disposicions.

"Finalització Anticipada i Definitiva del Període de Reposició", significa la finalització anticipada i definitiva del Període de Reposició, a partir de la data en què hagués tingut lloc, inclusivament, si fora el cas, qualsevol de les següents circumstàncies descrites en l'apartat 3.3.6 del Mòdul Addicional.

"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 Préstecs i Primeres Disposicions 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 al desemborsament de la subscripció dels Bons de la Classe D, per un import igual a vint-i-sis milions cinc-cents mil (26.500.000) euros.

"Fons", significa FONCAIXA FTGENCAT 5, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS.

"Fons Disponibles", signifiquen: (a) 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; i (b) en el seu cas i quan correspongui, l'import de la liquidació dels actius del Fons.

"Fons Disponibles per a Amortització", significa l'import igual a la suma de (i) l'import de la Quantitat Disponible per Amortitzar en la Data de Pagament en

curs; i (ii) el saldo del Compte de Principals en la Data de Determinació anterior a la Data de pagament en curs.

“Fons Disponibles per a Liquidació”, signifiquen: (a) els Fons Disponibles; i (b) els imports que vagi obtenint el Fons per l'alienació dels actius corresponents als Préstecs i Primeres Disposicions que quedessin romanents en els Supòsits de Liquidació Anticipada.

“Despeses Inicials”, signifiquen les despeses recollits en l'apartat 6 de la Nota de Valors.

“Despeses Extraordinàries” i **“Despeses Ordinàries”**, signifiquen les despeses recollits en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

“GestiCaixa”, significa GestiCaixa, SGFT, S.A.

“Import Màxim d'Adquisició”, és l'import màxim que la Societat Gestora, en representació del Fons, destinarà en cada Data de Reposició a l'adquisició de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals i que serà l'import que ascendeixin els Fons Disponibles per a Amortització en la Data de Determinació corresponent.

“Import Màxim de los Préstecs i Primeres Disposicions”, serà una xifra igual o al més pròxima possible per defecte a mil milions (1.000.000.000) d'euros.

“Import Teòric d'Amortització”, significa la diferència positiva en la Data de Pagament entre (A) la suma de (i) el Saldo de Principal Pendent Net dels Bons, exclosa la Sèrie D i (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a l'aval de la Generalitat de Catalunya pel pagament de principal dels Bons de la Sèrie AG en Dates de Pagament anteriors i (B) la suma del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 vint-i-sis milions cinc-cents mil (1.026.500.000) euros.

“la Caixa”, significa Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

“Llei 2/1981”, significa la Llei 2/1981, de 25 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari.

“Llei 19/1992”, significa la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre Règim de Societats i Fons d'Inversió Immobiliària i sobre Fons de Titulització Hipotecària.

“Llei 2/1994”, significa la Llei 2/1994, de 30 de març, sobre Subrogació i Modificació de Préstecs Hipotecaris.

“Llei 3/1994”, significa la Llei 3/1994, de 14 d'abril, per la qual s'adapta la legislació espanyola en matèria d'entitats de crèdit a la Segona Directiva de Coordinació Bancària i s'introdueixen altres modificacions relatives al sistema financer.

“Llei 44/2002”, significa la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de Mesures de Reforma del Sistema Financer.

“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 definitòria de l'activitat del Fons, l'adquisició dels Préstecs no Hipotecaris i la subscripció per aquest dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca i la satisfactòria qualificació atorgada a cadascuna de les classes de Bons.

“Mòdul Addicional”, significa el mòdul addicional de valors garantits per actius, del qual esquema de requisits mínims de revelació es recull en l'annex VIII del Reglament 809/2004.

“Moody's”, significa Moody's Investors Services Espanya, S.A.

“NIIF”, signifiquen les Normes Internacionals d'Informació Financera.

“Nivell Mínim del Fons de Reserva”, significa el menor de les següents quantitats: (a) un import igual a tretze milions dos-cents mil (13.200.000) euros; o (b) el 5,30% del Saldo de Principal Pendent de Pagament de les Classes AS, AG, B i C. En cap cas, el Nivell Mínim del Fons de Reserva podrà ser inferior a tretze milions dos-cents mil (13.200.000) euros.

“Nocional de la Permuta”, significa serà l'import resultant de sumar el Saldo de Principal Pendent de Pagament dels Bons de cadascuna de les classes, exclosa la Classe D, 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 de prelación per a l'aplicació de les obligacions de pagament o de retenció del Fons tant per a l'aplicació dels Fons Disponibles com per a la distribució de les Quantitats Disponibles de Principals.

“Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació”, significa l'ordre de prelación de les obligacions de pagament o de retenció del Fons per a l'aplicació dels Fons Disponibles per a Liquidació en la Data de Venciment Legal o en la Data de Pagament en la qual tingui lloc la Liquidació Anticipada.

“Període de Determinació”, significa el període comprès entre dues Dates de Determinació inclosa la primera i exclosa l'última.

“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.

“Període de Subscripció”, significa el període de subscripció dels Bons comprès entre les 10:00 hores (hora CET) i les 13:00 hores (hora CET) del dia 29 de novembre de 2007.

“Període de Reposició”, significa el període de temps comprès entre la Data de Constitució i el 10 d'abril de 2010, en el que la Societat Gestora, en representació del Fons, realitzarà, en el seu cas, adquisicions de Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals en cadascuna de les Dates de Reposició.

“Permuta Financera d'Interessos”, significa la permuta financera d'interessos que pretén cobrir el risc de tipus d'interès del Fons que té lloc pel fet de trobar-se els Préstecs i Primeres Disposicions sotmesos a interessos variables amb diferents índexs de referència i períodes de revisió als establerts per als Bons.

Adicionalment, la permuta financera pretén cobrir el risc que implica que els Préstecs i Primeres Disposicions puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat. Es regula en el Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

“Preu de Cessió”, significa l'import total que el Fons haurà de pagar per la cessió dels Préstecs i Primeres Disposicions. Serà l'equivalent del valor nominal del capital o principal pendent de reemborsament de cadascun dels Préstecs i Primeres Disposicions i suposarà un import aproximat igual o al més pròxim possible per defecte a mil milions (1.000.000.000) d'euros.

“Préstec per a Despeses Inicials”, significa el préstec atorgat per “la Caixa” al Fons, d'acord amb allò previst en el Contracte de Préstec per a Despeses Inicials.

“Préstecs”, signifiquen Préstecs Hipotecaris i Préstecs no Hipotecaris conjuntament.

“Préstecs Hipotecaris”, signifiquen els préstecs amb garantia d'hipoteca immobiliària seleccionats i cedits per “la Caixa” al Fons mitjançant l'emissió per “la Caixa” i la subscripció pel Fons de Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

“Préstecs no Hipotecaris”, signifiquen els préstecs sense garantia d'hipoteca immobiliària seleccionats i cedits per “la Caixa” al Fons mitjançant venda per “la Caixa” i adquisició pel Fons.

“Préstecs i Primeres Disposicions Fallits”, signifiquen les quantitats vençudes i impagades més el saldo viu pendent d'amortització d'aquells actius en els quals (i) el deutor cedit hagi estat declarat en situació d'insolvència; o (ii) la Societat Gestora consideri, d'acord amb la informació facilitada per l'acreditant, que no existeix expectativa raonable de recuperació, o, en qualsevol cas, (iii) quan l'impagament de qualsevol dels debits vençuts es mantingui durant un període de dotze (12) mesos ininterromput.

“Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits”, signifiquen aquells Préstecs i Primeres Disposicions no compresos en la definició anterior.

“Primeres Disposicions”, signifiquen les primeres disposicions d'un tipus de crèdit hipotecari, cuya 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 dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

"Préstecs i Primeres Disposicions Addicionals", signifiquen aquells Préstecs i Primeres Disposicions que seran cedits per "la Caixa" i adquirits pel Fons en moments posteriors a la constitució d'aquest.

"Préstecs i Primeres Disposicions Inicials", signifiquen aquells Préstecs i Primeres Disposicions que seran cedits per "la Caixa" i adquirits pel Fons en el moment de la seva constitució.

"PIME's", significa petites i mitjanes empreses.

"Reial decret 685/1982", significa el Reial decret 685/1982, de 17 de març, pel que es desenvolupen determinats aspectes de la Llei 2/1981, de 25 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari, i el Reial decret 1289/1991, de 2 d'agost, pel que es modifiquen determinats articles de l'anterior.

"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.

"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.

"Requisits d'Elecció", signifiquen els requisits d'elecció que hauran de complir els Préstecs i Primeres Disposicions, tant en la Data de Constitució com en la corresponent Data de Reposició, per a la seva cessió i incorporació al Fons.

"Requisits Globals", signifiquen els Requisits d'Elecció que hauran de complir conjuntament els Préstecs i Primeres Disposicions per a la cessió d'aquests al Fons.

"Resolució", significa la Resolució ECF/2401/2007, de 6 de juliol, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per la qual

s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'Aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 35.1.c) de la Llei 4/2007, de 4 de juliol.

“Saldo de Principal Pendent” o “Saldo de Principal Pendent de Pagament”, serà la suma dels saldos vius de principal pendent d'amortitzar dels Bons que integren aquesta Sèrie en cada Data de Determinació, incloent en els esmentats saldos les quantitats de principal que en el seu cas hagués correspost amortitzar i que no haguessin estat satisfetes per insuficiència de Fons Disponibles en Dates de Pagament anteriors, segons l'Ordre de Prelació de Pagaments. Per agregació, el Saldo de Principal Pendent de Pagament de l'Emissió de Bons serà la suma del Saldo de Principal Pendent de Pagament de cadascuna de les Sèries.

“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 aquesta Data de Pagament, minorat en l'import acumulat en Dates de Pagament anteriors i dipositat en el Compte de Principals 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 Préstecs i Primeres Disposicions en la Data de Constitució.

“Saldo Viu Pendent”, significa la suma del capital o principal pendent de vèncer d'un Préstec o Primera Disposició en una data determinada i el capital o principal vençut i no ingressat al Fons.

“Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions”, significa a una data la suma del capital o principal pendent de vèncer dels Préstecs i Primeres Disposicions concrets en aquesta data i el capital o principal vençut i no ingressat al Fons.

“Saldo Viu Pendent dels Préstecs i Primeres Disposicions 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 Préstecs i Primeres Disposicions no Fallits a una determinada data.

“SCLBARNA”, significa el Servei de Compensació i Liquidació de Valors de la Borsa de Valors de Barcelona.

“Societat Gestora”, significa GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.

“Supòsits de Liquidació Anticipada”, són els enumerats en l'apartat 4.4.3 del Document de Registre.

“Swap”, significa Permuta Financera d'Interessos.

“S&P”, significa Standard and Poor's Espanya, S.A.

“TAA”, significa taxa d'amortització anticipada dels actius.

“Tipus d'Interès de la Part B”, significa per a cada Període de Liquidació de la Part B el tipus D'Interès Nominal mig ponderat de tots els Bons, exclosa la Sèrie D, més un marge del 0,50%. Aquest marge s'incrementarà en el cost actual del nou Administrador, en cas de substitució.

“Tipus d'Interès de Referència”, significa l'EURIBOR a tres (3) mesos.

“Tipus d'Interès Nominal”, significa el tipus D'Interès de Referència més un marge aplicable a cada Sèrie de Bons.

“TIR”, significa la taxa interna de rendibilitat tal com es defineix en l'apartat 4.10 de la Nota de Valors.

“Títol Múltiple”, significa el títol valor representatiu dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca emesos per “la Caixa” sobre els Préstecs Hipotecaris i les Disposicions Inicials.