

**GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2,
FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS**

**EMISSIÓ DE BONS DE TITULITZACIÓ
238.000.000 EUROS**

SÈRIE	IMPORT EMISSIÓ	MOODY'S	MARGE
Sèrie AS	50.400.000	Aaa	0,35%
Sèrie AG*	77.600.000	Aaa	0,50%
Classe B	48.000.000	A3	1,25%
Classe C	24.000.000	Baa3	1,75%
Classe D	38.000.000	Ca	4,00%

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

**RECOLZATS PER PRÉSTECES HIPOTECARIS I PRÉSTECES NO HIPOTECARIS
CEDITS I ADMINISTRATS PER**



Caixa d'Estalvis de Sabadell

ENTITAT DIRECTORA I SUBSCRIPTORA



Caixa d'Estalvis de Sabadell

AGENT DE PAGAMENTS



Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

FONS CONSTITUÏT I ADMINISTRAT PER



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

Fullet inscrit en els Registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors el **16 de desembre de 2008**, així com dipositat a la Direcció General de Política Financera i Assegurances del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya el 17 de desembre de 2008

ÍNDIX

FACTORS DE RISC.....	6
I. RISCOS DERIVATS DE LA NATURALESA JURÍDICA I L'ACTIVITAT DE L'EMISSOR	6
II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS.....	8
III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE ABONEN L'EMISSIÓ.....	11
DOCUMENT DE REGISTRE DE VALORS DE TITULITZACIÓ	14
1. PERSONES RESPONSABLES	14
1.1 Persones responsables de la informació que figura en el Document de Registre	14
1.2 Declaració dels responsables del contingut del Document de Registre	14
2. AUDITORS DE COMPTES.....	14
2.1 Auditors del Fons	14
3. FACTORS DE RISC	15
4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR	16
4.1 Declaració que l'Emissor s'ha constituït com Fons de Titulització.....	16
4.2 Nom legal i professional de l'Emissor	16
4.3 Lloc del registre de l'emissor i nombre de registre.....	16
4.4 Data de constitució i període d'activitat de l'emissor.....	16
4.5 Domicili, personalitat jurídica i legislació aplicable a l'Emissor	22
4.6 Capital autoritzat i emès per l'emissor.....	24
5. DESCRIPCIÓ DE L'EMPRESA.....	25
5.1 Breu descripció de les activitats principals de l'emissor.	25
5.2 Descripció general de les parts del programa de titulització.....	26
6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ	29
6.1 Constitució i inscripció en el registre mercantil	29
6.2 Auditoria de comptes.....	30
6.3 Activitats principals	30
6.4 Capital social i recursos propis	32
6.5 Existència o no de participacions en altres societats.....	32
6.6 Òrgans administratius, de gestió i de supervisió	32
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	33
6.8 Prestamistes de la Societat Gestora en més del 10 per 100.....	33
6.9 Litigis de la Societat Gestora.....	33
7. ACCIONISTES PRINCIPALS	34
7.1 Declaració sobre la propietat directament o indirectament de la Societat Gestora o si està sota control	34
8. INFORMACIÓ FINANCERA REFERENT ALS ACTIUS I A LES RESPONSABILITATS DE L'EMISSOR, POSICIÓ FINANCERA, I BENEFICIS I PÈRDUES	35
8.1 Declaració sobre inici d'operacions i estats financers de l'Emissor anteriors a la data del Document de Registre	35

8.2	Informació financera històrica quan un Emissor hagi iniciat operacions i s'hagin realitzat estats financers	35
8.2 bis	Informació financera històrica per a emissions de valors amb denominació individual igual o superior a 50.000 euros	35
8.3	Procediments judicials i d'arbitratge.....	35
8.4	Canvi advers important en la posició financera de l'Emissor.....	35
9.	INFORMACIÓ DE TERCERS, DECLARACIONS D'EXPERTS I DECLARACIONS D'INTERÈS.....	35
9.1	Declaració o informe atribuït a una persona en qualitat d'expert.....	35
9.2	Informació procedent de tercers.....	36
10.	DOCUMENTS PER A CONSULTA	36
10.1	Documents per a consulta.....	36

NOTA DE VALORS38

1.	PERSONES RESPONSABLES	38
1.1	Persones responsables de la informació que figura en la Nota de Valors	38
1.2	Declaració dels responsables del contingut de la Nota de Valors	38
2.	FACTORS DE RISC	38
3.	INFORMACIÓ FONAMENTAL	39
3.1	Interès de les persones físiques i jurídiques participants en l'oferta	39
4.	INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS QUE S'OFERTARAN I S'ADMETRAN A COTITZACIÓ	40
4.1	Import total dels valors.....	40
4.2	Descripció del tipus i la classe dels valors.....	41
4.3	Legislació segons la qual es creen els valors	41
4.4	Indicació de si els valors són nominatius o al portador i si estan en forma de títol o anotació en compte.....	42
4.5	Divisa de l'Emissió	42
4.6	Classificació dels valors segons la subordinació	43
4.7	Descripció dels drets vinculats als valors	44
4.8	Tipus de interès nominal i disposicions relatives al pagament dels interessos	45
4.9	Data de venciment i amortització dels valors.....	50
4.10	Indicació del rendiment	58
4.11	Representació de les forquilles dels valors	69
4.12	Resolucions, autoritzacions i aprovacions per a l'emissió dels valors	69
4.13	Ftira d'emissió dels valors	70
4.14	Restriccions sobre la lliure transmissibilitat dels valors	71
5.	ACORDS D'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ I NEGOCIACIÓ.....	71
5.1.	Mercat en el que es negociaran els valors	71
5.2	Agent de Pagaments i Entitats Dipositàries.....	72
6.	DESPESES DE L'OFERTA I DE L'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ.....	75
7.	INFORMACIÓ ADDICIONAL	76
7.1.	Declaració de la capacitat que han actuat els Consellers relacionats amb l'Emissió que s'esmenten en la Nota de Valors.....	76
7.2.	Altra informació de la Nota de Valors que hagi estat auditada o revisada per auditors	76

7.3. Declaració o informe atribuït a una persona en qualitat d'expert.....	76
7.4. Informació procedent de tercers	76
7.5. Qualificació de solvència assignada als valors per Agències de Qualificació..	77

MÒDUL ADDICIONAL A LA NOTA DE VALORS77

1. VALORS	79
1.1 Denominació mínima de l'Emissió.....	79
1.2 Confirmació de que la informació relativa a una empresa o deutor que no participi en l'Emissió s'ha reproduït	79
2. ACTIUS SUBJACENTS	79
2.1 Confirmació sobre la capacitat dels actius titulitzats de produir els fons pagadors als valors.....	79
2.2 Actius que abonon l'Emissió de Bons	80
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	116
3. ESTRUCTURA I TRESORERIA	117
3.1 Descripció de l'estructura de l'operació, incloent, si és necessari, un diagrama	117
3.2 Descripció de les entitats que participen en l'Emissió i de les funcions que han d'exercir.....	118
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	119
3.4. Explicació del flux de fons.....	125
3.5. Nom, direcció i activitats econòmiques significatives del Cedent dels actius titulitzats	125
3.6 Rendiment i/o reemborsament dels valors relacionats amb altres que no són actius de l'Emissor.....	157
3.7 Administrador, agent de càlcul o equivalent	157
3.8 Nom i direcció i una breu descripció de qualsevol contrapartida per operacions de permuta, de crèdit, liquidat o de comptes	177
4. INFORMACIÓ POST-EMISSIÓ	178
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 econòmica financera del fons	178

GLOSSARI DE DEFINICIONS183

Aquest document constitueix el Fullet Informatiu del fons de titulització d'actius GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA aprovat i registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, conforme a allò previst en el Reglament (CE) n° 809/2004 de la Comissió de 29 d'abril de 2004, en la seva redacció vigent, comprensiu de:

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

FACTORS DE RISC

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

a) Naturalesa del Fons i obligacions de la Societat Gestora

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

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

b) Substitució forçosa de la Societat Gestora

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

c) Limitació d'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 Informatiu. En el seu cas, les esmentades accions deuran resoldre's en el judici declaratiu ordinari que correspongui segons la quantia de la reclamació.

Els titulars dels Bons i els restants creditors del Fons no disposaran d'acció algun enfront del Fons ni enfront de la Societat Gestora, en cas d'impagament de quantitats

degudes pel Fons que sigui conseqüència de l'existència de morositat, o d'amortització anticipada dels Préstecs, de l'incompliment del Cedent de les seves obligacions o de les contraparts de les operacions contractades en nom i per compte del Fons, o per insuficiència de les operacions financeres de protecció per atendre el servei financer dels Bons de cada Sèrie.

d) Aplicabilitat de la Llei Concursal

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

En virtut de la Disposició Addicional 5a de la Llei 3/1994, de 14 d'abril, per la qual s'adapta la legislació espanyola en matèria d'Entitats de Crèdit a la Segona Directiva de Coordinació Bancària, la cessió dels Préstecs al Fons només podrà ser rescindida o impugnada a l'empara d'allò previst a l'article 71 de la Llei Concursal, per l'administració concursal, que haurà de demostrar l'existència de frau.

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

Suposat que es declari el concurs del Cedent conforme a la Llei Concursal, el Fons, actuant a través de la Societat Gestora, tindrà dret de separació sobre els Préstecs, en els termes previstos en els articles 80 i 81 de la Llei Concursal. A més a més, el Fons, actuant a través de la Societat Gestora, tindrà dret a obtenir del Cedent en concurs les quantitats que resultin dels Préstecs des de la data de declaració del concurs, ja que les esmentades quantitats es consideraran com propietat del Fons i, per tant, hauran de ser transmeses a la Societat Gestora en representació del Fons. No obstant això, no cal destacar que l'esmentat dret de separació no pugui ser exercitat respecte dels fons manejats pel Cedent en la seva condició d'Administrador, per compte i ordre del Fons, en la seva funció de gestor de cobraments dels Préstecs i, en el seu cas, els diners dipositat en els comptes del Fons, en els dos casos amb anterioritat a la data de declaració del concurs, pel seu caràcter fungible i la consegüent confusió

patrimonial. Els mecanismes que atenuen l'esmentat risc es descriuen en l'apartat 3.4.2. del Mòdul Addicional (Informació sobre tota millora de crèdit).

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

II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS

a) Preu

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

b) Liquiditat

Atès que l'Entitat Cedent subscriurà íntegrament l'Emissió de Bons, i en caso que en el futur alienés totalment o parcial l'Emissió de Bonos, 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.

c) Rendiment

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

El compliment pel deutor amb els termes pactats en els Préstecs (per exemple, l'amortització del principal, pagaments d'interessos) està influït per una varietat de

factors geogràfics, econòmics i socials com ara l'estacionalitat, tipus d'interès de mercat, la disponibilitat d'alternatives de finançament, la situació laboral i econòmica dels deutors i el nivell general de l'activitat econòmica, que impedeixen la seva previsibilitat.

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

d) Durada

El càlcul de la vida mitjana i de la durada dels Bons de cada 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 que poden no complir-se. En l'actualitat, la taxa de morositat segueix una tendència ascendent. El compliment de la taxa d'amortització anticipada dels Préstecs està influït per una varietat de factors econòmics i socials com ara els tipus d'interès del mercat la situació econòmica dels Deutors i el nivell general de l'activitat econòmica, que impedeixen la seva previsibilitat.

e) Interessos de demora

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

f) No confirmació de les qualificacions

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

g) Compliment d'obligacions formals per part dels inversors

De conformitat 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 a Espanya, en la mesura que es tracta d'actius financers representats mitjançant anotacions en compte i negociats al mercat AIAF), 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).

No obstant això l'anterior, per fer efectiva l'exclusió de les retencions anteriors, cal el compliment de certes obligacions formals per part dels esmentats inversors, previstes actualment 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 i en l'Ordre de 22 de desembre de 1999, sense perjudici que en el futur es puguin arbitrar normes específiques per als fons de titulització.

Quan conforme a allò previst en les normes anteriors no s'acrediti oportunament el dret a l'exempció (és a dir, que es faci lliurament al Fons, a través de l'Agent de Pagaments, dels oportuns certificats de l'entitat de compensació i dipòsit dels Bons), els rendiments derivats dels Bons quedaran subjectes a una retenció fixada actualment en el 18%.

Las conseqüències fiscals que anteriorment s'exposen es basen en la legislació vigent en el moment d'emissió i no pretén ser exhaustiva i, en conseqüència, no ha de ser considerada com substitutiva de l'assessorament fiscal necessari per a la situació particular de cada inversor.

h) Subordinació dels Bons.

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

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

III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE ABONEN L'EMISSIÓ

a) Risc d'impagament dels Préstecs

Els titulars dels Bons emesos amb càrrec al Fons correran amb el risc d'impagament dels Préstecs 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.

Caixa Sabadell, 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. Caixa Sabadell, d'acord amb l'article 348 del Codi de Comerç, respon davant el Fons exclusivament de l'existència i legitimitat dels Préstecs així com de la personalitat amb la qual efectua la cessió.

Caixa Sabadell 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, excepte els compromisos que es recullen en l'apartat 2.2.9 i 3.7.2 del Mòdul Addicional relatius a la substitució dels Préstecs 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 Caixa Sabadell ni de la Societat Gestora. A excepció feta de l'Aval de la Generalitat de Catalunya els quals termes es descriuen en l'apartat 3.4.7.2. del Mòdul Addicional, no existeixen altres garanties concedides per entitat pública o privada alguna, incloent Caixa Sabadell, 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 que abonen l'Emissió de Bons.

En el cas que els impagats dels Préstecs assolissin un nivell elevat es podria reduir, o fins i tot esgotar, la protecció limitada contra les pèrdues en la cartera de Préstecs 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

Els Préstecs agrupats en el Fons seran amortitzats anticipadament quan els Deutors reemborsin anticipadament la part del capital pendent de venciment dels Préstecs o, en cas de ser subrogada Caixa Sabadell en els corresponents Préstecs 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 de Deutors

Tal com es detalla en l'apartat 2.2.2. del Mòdul Addicional, del total de la cartera de Préstecs que són objecte de titulització mitjançant el Fons, el principal pendent de vèncer de els deu principals Deutors ascendia a 22.359.415,79, la qual cosa representa el 9,66% del saldo de la cartera seleccionada a 27 de novembre de 2008. Els esmentats deu principals Deutors representen un 11,19% respecte a l'Import Total de l'Emissió de Bons, exclosa la Sèrie D (200.000.000). Donats aquests nivells de concentració, existeix la possibilitat que l'incompliment d'algun d'aquests principals Deutors impliqui un perjudici greu per al Fons i els Bonistes quant a la seva afectació a la generació de fluxes per al pagament dels interessos i a l'amortització dels bons.

e) Concentració sectorial

Tal i com es detalla en l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, en relació amb l'activitat econòmica dels Deutors dels Préstecs seleccionats per a la seva cessió al Fons, a 27 de novembre de 2008, existeix una major concentració de l'esmentada activitat en els següents sectors, segons el percentatge del principal pendent de vèncer: activitats immobiliàries (89.774.317,90, això és, el 38,79%), construcció (25.733.984,40, això és, l'11,12%), i altres activitats empresarials (17.657.435,69, això és, el 7,63%).

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

f) Concentració geogràfica

Tal com es detalla en l'apartat 2.2.2. del Mòdul Addicional, en relació amb la localització geogràfica dels Deutors, la totalitat dels Préstecs agrupats en el Fons han estat concedits a empreses no financeres catalanes, en compliment d'allò establert en la Resolució ECF/753/2008, de 3 de març, per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat que preveu la Llei 16/2007, de 21 de desembre.

Donats aquests nivells de concentració, una situació de qualsevol índole que tingui un efecte negatiu substancial sobre Barcelona, Girona, Tarragona o Lleida, podria afectar als pagaments dels Préstecs que abonen l'Emissió de Bons del Fons. La major concentració es dona a la província de Barcelona, on el saldo pendent de vèncer ascendia a 186.708.927,73, la qual cosa representa el 80,67% del saldo de la cartera seleccionada a 27 de novembre de 2008.

g) Concentració per Dates de Formalització dels Préstecs

Tal i com es detalla en l'apartat 2.2.2 del Mòdul Addicional, en relació amb la data de formalització dels Préstecs seleccionats per a la seva cessió al Fons, existeix una gran concentració d'operacions concedides en 2005, 2006, 2007 i 2008. El saldo pendent de vèncer de les esmentades operacions ascendeix al 87,72% del saldo de la cartera seleccionada a 27 de novembre de 2008. El saldo pendent de vèncer de les esmentades operacions ascendeix al 101,52% respecte a l' Import Total de l'Emissió de Bons, exclosa la Sèrie D (200.000.000).

DOCUMENT DE REGISTRE DE VALORS DE TITULITZACIÓ

(Annex VII del Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió)

1. PERSONES RESPONSABLES

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

- 1.1.1 D. Xavier Jaumandreu Patxot, actuant en nom i representació de GESTICAIXA, SGFT, S.A., (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 per Consell d'Administració en la seva reunió de 19 de setembre de 2008.

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 COMPTES

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 19 de setembre de 2008 ha designat a Deloitte S.L., amb domicili social en Plaça Pablo Ruiz Picasso, núm.1, 28020 Madrid, Espanya i C.I.F. número B-79104469, i inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, Tom 13.650, Foli 188, Secció 8, Full M- 54414, i així mateix inscrita en el R.O.A.C. amb el número S0692 com auditors del Fons per un període de tres anys, això és, per als exercicis 2008, 2009 i 2010. El Consell d'Administració de la Societat Gestora informarà a la CNMV, a l'agència de qualificació i als 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, en funció del corrent real que tals ingressos i despeses representen, amb independència del moment en què es produeixi el seu cobrament i pagament.

Les despeses inicials del Fons i emissió dels bons es finançaran mitjançant un préstec de caràcter mercantil (d'ara endavant, "*Préstec Subordinat per a Despeses Inicials*"), que s'amortitzarà trimestralment en la quantia que haguessin estat amortitzats les esmentades despeses inicials, 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 Fulllet.

4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR

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

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

4.2 NOM LEGAL I PROFESSIONAL DE L'EMISSOR

La denominació del Fons és "GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS".

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

El lloc de registre del Fons és Espanya, en la CNMV. El Fons ha estat inscrit en els Registres Oficials de la CNMV amb data 16 de desembre de 2008 .

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 DE SABADELL (d'ara endavant, indistintament "*Caixa Sabadell*" o el "*Cedent*") com cedent dels drets de crèdit derivats de: (i) préstecs amb garantia d'hipoteca immobiliària (d'ara endavant, els "*Préstecs Hipotecaris*") i (ii) préstecs sense garantia d'hipoteca immobiliària (d'ara endavant, els "*Préstecs no Hipotecaris*", i els Préstecs no Hipotecaris i els Préstecs Hipotecaris, conjuntament, els "*Préstecs*"), procedirà a atorgar el dia 18 de desembre de 2008 l'escriptura pública de constitució (d'ara endavant, la "*Escriptura de Constitució*") de GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA , de cessió per Caixa Sabadell al Fons de Préstecs Hipotecaris mitjançant l'emissió de Certificats de Transmissió de Hipoteca, de la cessió de Préstecs no Hipotecaris directament en la pròpia Escripura i emissió pel Fons dels Bons de Titulització, en els termes previstos a l'article 6 del Reial decret 926/1998.

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

L'Escriptura de Constitució no podrà patir 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 tals actuacions requeriran la comunicació prèvia de la Societat Gestora a la CNMV o organisme administratiu competent, o la seva autorització prèvia cas de caldre, i la seva notificació a l'Agència de Qualificació, i sempre que amb tals actuacions no es perjudiqui als drets dels titulars dels Bons ni a la qualificació creditícia atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació. La modificació de l'Escriptura de Constitució serà comunicada per la Societat Gestora a la CNMV i a l'Agència de Qualificació. L'Escriptura de constitució també podrà ser objecte de compensació a instància de la CNMV.

4.4.2 Període d'activitat del Fons

L'activitat del Fons s'iniciarà el dia d'atorgament de l'Escriptura de Constitució i finalitzarà en la Data de Venciment Legal.

La durada del Fons serà fins al 30 de novembre de 2047 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

- (i) Quan l'import del Saldo Viu Pendent dels Préstecs no Fallits sigui inferior al 10 per cent del Saldo Inicial dels Préstecs a la Data de Constitució del Fons, conforme a l'habilitació establerta a l'article 5.3 de la Llei 19/1992, i sempre que la venda dels Préstecs, pendents d'amortització, juntament amb el saldo que existeixi en aquell moment en el Compte de Tresoreria, permeti una total cancel·lació de les obligacions pendents amb els titulars dels Bons i respectant els pagaments anteriors a aquests del qual l'Ordre de Prelació de Pagaments sigui preferent i s'hagin obtingut les autoritzacions necessàries per a això de les autoritats competents.
- (ii) 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.
- (iii) Obligatòriament, suposat que la Societat Gestora fora declarada en concurs i havent transcorregut el termini que reglamentàriament estigués establert a l'efecte o, si no n'hi ha, quatre (4) mesos, sense haver estat designada una nova societat gestora, d'acord amb el que s'estableix en l'apartat 3.7.1.3 del Mòdul Addicional.
- (iv) 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.
- (v) Quan haguessin transcorregut trenta-sis (36) mesos des de la data de l'últim venciment dels Préstecs, encara que es trobessin encara debits vençuts pendents de cobrament. No obstant això, la Data de Venciment Legal del Fons serà quan haguessin transcorregut quaranta-dos (42) mesos des de la data de l'últim venciment dels Préstecs.

Als efectes d'aquest apartat, s'entendrà, en tot cas, com obligacions de pagament derivades dels Bons en la Data de Liquidació Anticipada del Fons, el Saldo de Principal Pendent dels

Bons en aquesta data més els interessos meritats i no pagats fins a aquesta data, deduïda, en el seu cas, la retenció fiscal, quantitats que a tots els efectes legals es reputaran en aquesta data, vençudes i exigibles.

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

- a) Que s'haguessin obtingut, en el seu cas, les autoritzacions necessàries per a això de les autoritats o organismes administratius competents.
- b) Que es procedeixi a la comunicació a les forquilles dels Bons, en la forma prevista a continuació, i amb una antelació de quinze (15) Dies Hàbils de l'acord de la Societat Gestora de procedir a la Liquidació Anticipada del Fons. L'esmentada comunicació, que haurà estat prèviament posada en coneixement de la CNMV mitjançant la publicació del preceptiu fet rellevant d'acord amb allò disposat a l'article 82 de la Llei del Mercat de Valors i de l'Agència de Qualificació haurà de ser així mateix publicada a través de qualsevol altre mitjà de difusió que sigui de general acceptació pel mercat i que garanteixi una difusió adequada de la informació, en temps i contingut. Aquesta comunicació haurà de contenir la descripció (i) del supòsit o supòsits pels quals es procedeix a la Liquidació Anticipada del Fons, (ii) del procediment per portar-la a terme, i (iii) la manera com se'n va a procedir per atendre i cancel·lar les obligacions de pagament derivades dels Bons d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació tal com s'estableix en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

Per que el Fons, a través de la seva Societat Gestora porti a terme la Liquidació Anticipada del Fons i el venciment anticipat de l'Emissió de Bons, la Societat Gestora, en nom i per compte del Fons, procedirà a:

- (i) Vendre els Préstecs per un preu que no podrà ser inferior a la suma del Saldo Viu Pendent més els interessos meritats i no cobrats dels Préstecs.
- (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 altres actius romanents en el Fons, la Societat Gestora procedirà a vendre'ls per al que recollirà oferta d'almenys cinc (5) entitats d'entre les més actives en la compravenda d'aquests actius que, al seu judici, puguin donar valor de mercat. La Societat Gestora estarà obligada a acceptar la millor oferta

rebuda pels actius oferts que, al seu judici, cobreixin el valor de mercat del bé que es tracti. Per a la fixació del valor de mercat, la Societat Gestora podrà obtenir els informes de valoració que jutgi necessaris.

El Cedent gaudirà d'un dret de tempteig de tal forma que podrà adquirir amb preferència de tercers els Préstecs o altres béns procedents d'ells que constin en l'actiu del Fons. Amb tal finalitat, la Societat Gestora remetrà al Cedent relació dels actius i de les ofertes rebudes de tercers, podent aquesta fer ús de l'esmentat dret, respecte de tots els actius oferts per la Societat Gestora, dins dels deu (10) Dies Hábils següents a la recepció de l'esmentada comunicació i sempre que la seva oferta iguali, almenys, la millor de les efectuades per tercers.

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

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

- (v) També s'extingirà el Fons posat cas que l'Agència de Qualificació no confirmés com finals les qualificacions assignades amb caràcter provisional abans de la Data de Subscripció, o en el cas que ocorri abans de la Data de Subscripció un esdeveniment que no hagués pogut preveure's, o que, previst, fora inevitable, i que faci impossible el compliment d'allò previst en aquest Fullet, de conformitat amb allò que estableix l'article 1.105 del Codi Civil.

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

En tot cas, la Societat Gestora, actuant per compte i representació del Fons, no procedirà a 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 front a les despeses finals d'extinció i liquidació d'ordre tributari, administratiu o publicitari.

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

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

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

El Fons, d'acord amb l'article 1 del Reial decret 926/1998, constituirà un patrimoni separat, que no té personalitat jurídica, i tindrà el caràcter de tancat per l'actiu i pel passiu, d'acord amb l'article 3 del Reial decret 926/1998. La gestió i representació del Fons serà realitzada per "GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.", constituïda com Societat Gestora facultada per a l'esmentat efecte, i en conseqüència, per exercir la gestió i representació legal del Fons, a l'empara d'allò previst en el Reial decret 926/1998.

El domicili del Fons correspondrà al mateix domicili de la Societat Gestora, GestiCaixa, Societat Gestora de Fons de Titulització, S.A., constituïda a Espanya i amb domicili en Avinguda Diagonal 621 de Barcelona. El telèfon de contacte és el 93 404 77 94.

"GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA " es constitueix a l'empara d'allò previst en la Resolució ECF/753/2008, de 3 de març del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat que preveu l'article 35.1.c) de la Llei 16/2007, de 21 de desembre (d'ara endavant, la "**Resolució**"). El Fons GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA estarà regulat conforme a (i) aquest Fullet, redactat d'acord amb el Reial decret 1310/2005 i el Reglament (CE) NÚM. 809/2004, (ii) l'Escriptura de Constitució del Fons, (iii) el Reial decret 926/1998 i disposicions que ho desenvolupin, (iv) la Llei 19/1992, pel que fa al que no estigui contemplat en el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació, (v) la Llei 24/1988, en la seva redacció actual, en el referent a la seva supervisió, inspecció i sanció, i (vi) les altres disposicions legals i reglamentàries en vigor en cada moment que resultin d'aplicació.

4.5.1 Règim fiscal del Fons

D'acord amb el que s'estableix en l'apartat 2 de l'article 1 del Reial decret 926/1998; a l'article 5.10 de la Llei 19/1992; a l'article 7.1.h) del Text Refós de la Llei de l'impost sobre Societats, aprovat pel Reial decret Legislatiu 4/2004, de 5 de març modificat per la Llei 35/2006, de 28 de novembre, de l'impost sobre La renda de les Persones Físiques i de modificació parcial de les lleis dels Impostos sobre Societats, sobre la Renda de no Residents i sobre el Patrimoni, així com per la llei 16/2007, de 4 de juliol, de reforma i adaptació de la legislació mercantil en matèria comptable per a la seva harmonització internacional amb base en la normativa de la Unió Europea; a l'article 20.Un.18 de la Llei 37/1992, de 28 de desembre, de l'Impost sobre el Valor Afegit; a l'article 59 k) del Reglament de l'impost sobre Societats, aprovat pel Reial decret 1777/2004, de 30 de juliol; i a l'article 45.I.B).15 i C. del Text Refós de la Llei de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials i Actes Jurídics Documentats, aprovat pel Reial decret Legislatiu 1/1993, de 24 de setembre, les característiques pròpies del règim fiscal del Fons són les següents:

- 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 de Bons està subjecta i exempta de l'Impost sobre el Valor Afegit (article 20.Un.18a lletra l) de la Llei del 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) Els Fons de Titulització d'Actius, d'acord amb l'article 7.1.h del Text Refós del Impost sobre Societats, són subjectes passius de l'impost sobre Societats, determinant la seva base imposable conforme a allò disposat en el Títol IV del citat cos normatiu, i tributant al tipus general vigent en cada moment, i que en l'actualitat es troba fixat en el 30% per als períodes impositius iniciats a partir de l'1 de gener de 2008.
- d) El Fons està subjecte a les regles generals de l'IVA amb la particularitat que els serveis de gestió i dipòsit prestats al Fons per la Societat Gestora estan subjectes i

exemptes 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) Les operacions de Permuta Financera d'Interessos es troben subjectes i exemptes de l'Impost sobre el Valor Afegit (article 20.Un.18 de la Llei de l'IVA), estant els pagaments realitzats i rendes percebudes pel Fons no sotmeses a retenció en l'Impost sobre Societats al tractar-se d'operacions de cobertura.
- g) La transmissió al Fons dels Certificats de Transmissió de Hipoteca i la cessió al Fons dels Préstecs 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.
- h) La constitució i cessió de garanties està subjecta al règim tributari general.
- i) Seran d'aplicació les obligacions d'informació establertes per la Llei 13/1985 de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, segons les modificacions introduïdes per la Llei 23/2005 de 18 de novembre, de reformes en matèria tributària per a l'impuls de la productivitat. El citat procediment i obligacions d'informació es troba regulat en els articles 42 i 43 del Reial decret 1065/2007, de 27 de juliol, pel que s'aprova el Reglament General de les actuacions i els procediments de gestió i inspecció tributària i, de desenvolupament de les normes comunes dels procediments d'aplicació dels tributs.

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 titularitat de Caixa Sabadell concedits a petites i mitjanes empreses no financeres domiciliades a Catalunya, dels quals almenys el vuitanta per cent (80%) són petites i mitjanes empreses que compleixen amb la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, de 6 de maig de 2003, i en l'Emissió de Bons de titulització destinada a finançar l'adquisició dels Préstecs i la dotació del Fons de Reserva i la subscripció de la qual es realitzarà en la seva totalitat per l'Entitat Subscriptora, sense perjudici que puguin ser transferits a altres inversors en qualsevol moment amb posterioritat, d'acord amb la legislació vigent i en les condicions habituals de transmissibilitat de bons descrites en els apartats 4.4 i 5.1 de la Nota de Valors.

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

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

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

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

pla de contingència de liquiditat, atès que poden estar disponibles per a la venda si és necessari.

Els ingressos per interessos i el reemborsament del principal dels Préstecs adquirits percebuts pel Fons es destinaran trimestralment, en cada Data de Pagament, al pagament d'interès i reemborsament de principal dels Bons de titulització emesos conforme a les condicions concretes de cadascuna de les sèries (d'ara endavant, les "Sèries") que es divideix la 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 el dels Bons i, en general de possibilitar la transformació financera que s'opera en el patrimoni del Fons entre les característiques financeres dels Préstecs i les característiques financeres de cadascuna de les Sèries de Bons.

5.2 DESCRIPCIÓ GENERAL DE LES PARTS DEL PROGRAMA DE TITULITZACIÓ

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

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

C.I.F A-58481227 i C.N.A.E. 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 DE SABADELL

CAIXA SABADELL, és una Caixa constituïda a Espanya i està inscrita amb el número 2059 en el Registre Especial per a les Caixes Generals d'Estalvi Popular, amb el número 6 en el Registre Especial de Caixes d'Estalvis de Catalunya.

C.I.F. G-08169799 i C.N.A.E. 65122

Domicili social: Carrer de Gràcia, 17 al 29, 08201 Sabadell.

Caixa Sabadell està inscrita en el Registre Mercantil de la província de Barcelona, Tom 21370, foli 1, full B-20785

CAIXA SABADELL ha actuat en la present operació en qualitat de Cedent. Actua així mateix com a entitat atorgant del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials, com a Administrador dels Préstecs i Entitat Directora i Subscriptora, d'acord amb l'estipulat en aquest Fullet i en l'Escriptura de Constitució.

Qualificacions del deute no subordinada i no garantida a curt i a llarg termini de Caixa Sabadell, assignades per l'agència de qualificació Fitch, amb data 26 de setembre de 2008.

Qualificacions	Fitch
Curt termini	F2
Llarg termini	BBB+

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.

“la Caixa” actua com Agent de Pagaments, com a entitat tenidora del Compte de Tresoreria, com tenidora del Compte de Reserva de Liquiditat, i com contrapart del Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

Qualificacions del deute no subordinada i no garantida a curt i a llarg termini de “la Caixa” confirmades per les agències de qualificació a juny de 2008 per Fitch, juliol de 2008 per Moody's i octubre de 2008 per S&P.

Qualificacions	Fitch	Moody's	S&P
Curt termini	F1+	P-1	A1+
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, núm.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 de Madrid al Tom 4384, Foli 216, Secció 8, Full 72712.

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

CUATRECASAS ADVOCATS, S.R.L.

CIF: B-59942110

Domicili social: Passeig de Gràcia, 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 al que no estigui contemplat en el Reial decret 926/1998 i en tant resulti d'aplicació i altres normativa aplicable, així com en els termes de l'Escriptura de Constitució.

6.1 CONSTITUCIÓ I INSCRIPCIÓ EN EL REGISTRE MERCANTIL

GestiCaixa, Societat Gestora de Fons de Titulització, S.A., és una societat anònima de nacionalitat espanyola, amb CIF A-58481227, constituïda en escriptura pública davant el notari de Barcelona D. Wladimiro Gutiérrez Álvarez, el dia 6 de novembre de 1987 amb la denominació social de "Caixa 92, S.A.", canviant la seva denominació inicial per la de GestiCaixa, Societat Gestora de Fons de Titulització Hipotecària, S. A. i transformada en societat gestora de fons de titulització hipotecària amb data 6 de setembre de 1993, mitjançant escriptura autoritzada pel notari de Barcelona D. Roberto Follia Camps, sota el número 2.129 del seu protocol, i d'acord amb allò disposat a l'article sisè de la Llei 19/1992 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 es troba 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 corresponents als exercicis acabats el 31 de desembre de 2007, 2006 i 2005 han estat auditades per la firma Deloitte S.L., que figura inscrita en el ROAC (Registre Oficial d'Auditors de Comptes) amb el número S0692.

Els informes d'auditoria dels comptes anuals corresponents als exercicis 2007, 2006 i 2005 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 30 de novembre de 2008 l'administració de 31 fons de titulització dels quals 9 són fons de titulització hipotecària i 22 són fons de titulització d'actius.

En el quadre següent es detallen els 31 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	30/11/2008	31/12/2007	31/12/2006
FONCAIXA HIPOTECARI 1, FTH	14/07/1999	600.000	55.821	72.080	98.936
FONCAIXA HIPOTECARI 2, FTH	22/02/2001	600.000	135.144	163.448	201.787
FONCAIXA HIPOTECARI 3, FTH	06/07/2001	1.500.000	556.858	633.255	727.605
FONCAIXA HIPOTECARI 4, FTH	13/12/2001	600.000	223.770	247.256	286.015
FONCAIXA HIPOTECARI 5, FTH	15/10/2002	600.000	280.474	315.678	358.746
FONCAIXA HIPOTECARI 6, FTH	17/12/2002	600.000	293.802	325.374	365.788
FONCAIXA HIPOTECARI 7, FTH	26/09/2003	1.250.000	707.798	779.388	874.161
GC SABADELL 1, FTH	12/07/2004	1.200.000	637.319	708.860	822.346
FONCAIXA HIPOTECARI 8, FTH	15/03/2005	1.000.000	676.377	730.280	818.578
GC FTGENCAT II, FTA	28/03/2003	950.000	178.772	238.707	338.914
GC FTPYME PASTOR 1, FTA	28/10/2003	225.000	37.545	56.224	81.846
FONCAIXA FTPYME 1, FTA	27/11/2003	600.000	133.300	165.171	415.000
GC FTPYME PASTOR 2, FTA	28/10/2004	800.000	189.878	263.557	388.917
GC COMPASS SPAIN 1, FTA	10/12/2004	150.000	119.579	24.920	39.965
GC FTPYME SABADELL 4, FTA	21/10/2005	750.000	390.399	475.399	750.000
FONCAIXA FTGENCAT 3, FTA	15/11/2005	656.500	356.531	413.796	656.500
GC FTGENCAT SABADELL 1, FTA	02/12/2005	500.000	439.937	500.000	500.000
FONCAIXA HIPOTECARI 9, FTA	29/03/2006	1.500.000	1.060.705	1.162.473	1.346.163
FONCAIXA FTGENCAT 4, FTA	14/07/2006	606.000	392.368	606.000	606.000
GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 1, FTA	19/10/2006	304.500	304.500	304.500	304.500
GC FPTYME PASTOR 4, FTA	07/11/2006	630.000	325.144	447.357	630.000
GC FPTYME SABADELL 5, FTA	22/11/2006	1.250.000	749.969	1.250.000	1.250.000
FONCAIXA HIPOTECARI 10, FTA	24/05/2007	1.512.000	1.296.203	1.413.786	N/A
GC PASTOR HIPOTECARI 5, FTA	26/06/2007	710.500	621.942	672.834	N/A
GC FPTYME SABADELL 6, FTA	27/06/2007	1.000.000	758.074	1.000.000	N/A
FONCAIXA FTGENCAT 5, FTA	27/11/2007	1.026.500	1.026.500	1.026.500	N/A
GC SABADELL EMPRESES 2, FTA	19/03/2008	1.000.000	1.000.000	N/A	N/A
GC FTGENCAT CAIXA TARRAGONA 1, FTA	30/06/2008	253.800	253.800	N/A	N/A
FONCAIXA FTGENCAT 6, FTA	10/07/2008	768.800	768.800	N/A	N/A
FONCAIXA FTPYME 2, FTA	13/11/2008	1.176.400	1.176.400	N/A	N/A
GC FPTYME PASTOR 6, FTA	28/11/2008	500.000	500.000	N/A	N/A
	TOTAL	24.820.000	15.647.711	13.996.844	11.861.768

6.4. CAPITAL SOCIAL I RECURSOS PROPIS

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

	30/09/2008*	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2005
Capital	1.502.500,00	1.502.500,00	1.502.500,00	1.502.500,00
Reserves	300.500,00	300.500,00	300.500,00	300.500,00
Beneficis	1.331.436,73	1.749.634,30	1.587.943,10	1.400.992,26
Dividend a Compte	0	-1.598.363,82	0	-1.239.103,29
Fons propis	3.134.436,73	1.954.270,48	3.390.943,10	1.964.888,97

*Dades no auditats

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 18,03 €, 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:	D. Fernando Cánovas Atienza
Consellers:	D. Ernest Gil Sánchez D. Santiago Armada Martínez-Campos D. Xavier Jaumandreu Patxot D. Josep Ramón Montserrat Miró Dña. María del Carmen Gimeno Olmos D. Jordi Soldevila Gasset
Secretari (no conseller):	D. Félix López Antón
Vicesecretari (no conseller):	D. Roser Vilaró Vils

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

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

Cap de les persones citades en l'apartat anterior exerceix, fora de la Societat Gestora, activitats que siguin importants respecte al Fons.

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

No existeixen persones o entitats que siguin prestamistes de la Societat Gestora i que participin en els deutes de la mateixa en més d'un 10%.

6.9 LITIGIS DE LA SOCIETAT GESTORA

En la data de registre d'aquest Document de Registre, no existeixen litigis ni contenciosos que puguin afectar significativament a la situació econòmica - financera de la Societat Gestora o en un futur, a la seva capacitat per portar a terme les funcions de gestió i administració del Fons previstes en aquest Document Registre ni la mateixa es troba immersa en cap situació de naturalesa concursal.

7. ACCIONISTES PRINCIPALS

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

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

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

Les societats citades estan controlades per Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en un 79,45%, tenint aquesta última una participació indirecta (de la qual resulta el control) del 79,45% 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'Escriptura 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 seleccionats per a la seva cessió al Fons;
- f) Las cartas (provisionals i definitives) de l'Agència 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 Caixa Sabadell;
- 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, i en la pàgina web de la CNMV www.cnmv.es.

Addicionalment, els documents ressenyats des de les lletres a) a k) (a excepció dels recollits en la lletra 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 Gràcia 19, 08007 Barcelona.

NOTA DE VALORS

(Annex XIII del Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió)

1. PERSONES RESPONSABLES

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

- 1.1.1 D. Xavier Jaumandreu Patxot, actuant en nom i representació de 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 inclòs el seu Mòdul Addicional.

D. Xavier Jaumandreu Patxot actua en qualitat de Director General de la Societat Gestora en virtut de les facultats conferides pel Consell d'Administració en la seva reunió de 29 de juny de 2001 i expressament per a la constitució del fons, en virtut de les facultats atorgades per Consell d'Administració en la seva reunió de 19 de setembre de 2008.

1.2 DECLARACIÓ DELS RESPONSABLES DEL CONTINGUT DE LA NOTA DE VALORS

- 1.2.1 D. Xavier Jaumandreu Patxot, declara que, després de comportar-se amb una diligència raonable per assegurar que és així, la informació continguda en aquesta Nota de Valors i el seu Mòdul Addicional és segons el seu coneixement, conforme als fets i no incorre en cap omissió que pugués afectar al seu contingut.

2. FACTORS DE RISC

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

3. INFORMACIÓ FONAMENTAL

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

La identitat de les persones jurídiques participants en l'oferta i la participació directa o indirecta o de control entre elles es detallen en l'apartat 5.2 del Document de Registre. L'interès de les citades persones quan participants en l'oferta de l'Emissió de Bons és el següent:

- a) GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. és la Societat Gestora del Fons.
- b) CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL i GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A., i han realitzat el disseny i estructuració de l'operació.
- c) CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL, intervé com (i) Cedent dels Préstecs que s'agruparan en el Fons, (ii) entitat atorgant del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials, (iii) Administrador dels Préstecs que s'agruparan en el Fons, (iv) contrapart del Contracte d'Intermediació Financera i (v) Entitat Directora i Subscriptora de l'Emissió de Bons.
- d) CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA intervé com (i) Agent de Pagaments i dipositori de l'Emissió de Bons, (ii) contrapartida del Contracte de Permuta Financera d'Interessos, (iii) entitat tenidora del Compte de Tresoreria, i (iv) entitat tenidora del Compte de Reserva de Liquiditat.
- e) CUATRECASAS ADVOCATS, intervé com a assessor legal de l'Emissió de Bons.
- f) DELOITTE S.L., intervé com auditor dels actius del Fons.
- g) Moody's intervé com Agència de Qualificació dels Bons.

La Societat Gestora desconeix l'existència de cap altra vinculació o interès econòmic significatiu entre les citades entitats que participen en l'Emissió de Bons, llevat de la estrictament professional derivada de la seva participació segons s'ha detallat en el present apartat i en l'apartat 5.2 del Document de Registre.

Finalitat de l'operació

L'import de l'Emissió de Bons està íntegrament destinat a la adquisició dels actius agrupats en el Fons i, la Sèrie D està destinada únicament a la dotació del Fons de Reserva Inicial.

4. INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS QUE VAN A OFERTAR-SE I ADMETRE'S A COTITZACIÓ

4.1 IMPORT TOTAL DELS VALORS

L'import total de l'Emissió de Bons de titulització ascendirà a una quantitat de dos-cents trenta-vuit milions (238.000.000) de euros representats mitjançant dos mil tres-cents vuitanta (2.380) Bons de cent mil (100.000) euros nominals cadascun. S'emetran els Bons distribuïts en quatre (4) Classes:

- **La Classe A**, integrada per dos (2) sèries de Bons:
 - **Sèrie AS**: cinc-cents quatre (504) Bons, per un import total de cinquanta milions quatre-cents mil (50.400.000) euros.
 - **Sèrie AG**: set-cents setanta-sis (776) Bons, per un import total de setanta-set milions sis-cents mil (77.600.000) euros.
- **La Classe B**: integrada per una sola sèrie de quatre-cents vuitanta (480) Bons, per un import total de quaranta-vuit milions (48.000.000) de euros.
- **La Classe C**: integrada per una sola sèrie de dos-cents quaranta (240) Bons, per un import total de vint-i-quatre milions (24.000.000) de euros.
- **La Classe D**: integrada per una sola sèrie de tres-cents vuitanta (380) Bons, per un import total de trenta-vuit milions (38.000.000) euros.

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

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

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

La no confirmació abans de la Data de Subscripció de les qualificacions provisionals atorgades als Bons per l'Agència de Qualificació constituirà el únic supòsit de resolució del Contracte d'Adreça i Subscripció de l'Emissió de Bons.

Caixa Sabadell, en la seva qualitat d'Entitat Directora i Entitat Subscriptora de l'Emissió de Bons, no percebrà remuneració alguna. Caixa Sabadell actua com a Entitat Directora als efectes de l'article 35.1 del Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, tal com es detalla en l'apartat 5.2. del Document de Registre.

4.2 DESCRIPCIÓ DEL TIPUS I LA CLASSE DELS VALORS

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

4.3 LEGISLACIÓ SEGONS LA QUAL ES CREEN ELS VALORS

“GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA” es constitueix a l'empara d'allò previst en la Resolució ECF/753/2008, de 3 de març 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 16/2007, de 21 de desembre, de pressupostos de la Generalitat de Catalunya per a 2008. El Fons GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA estarà subjecte a la llei espanyola, i a la llei catalana en el relatiu a l'obtenció de l'Aval de la Generalitat de Catalunya, i en concret a, (i) el Reial decret 926/1998 i disposicions que ho desenvolupin, (ii) el 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 al que no estigui 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 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 tals (per compte propi 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 Gràcia 19, 08007 Barcelona que serà designada com a entitat encarregada del registre comptable dels Bons en l'Escriptura de Constitució del Fons de manera que s'efectuï la compensació i liquidació dels Bons d'acord amb les normes de funcionament que respecte de valors admesos a cotització en la Borsa de Valors de Barcelona, i representats mitjançant anotacions en compte tingui establertes o que puguin ser aprovades en un futur per SCLBARNA.

4.5 DIVISA DE L'EMISSIÓ

Els valors estaran denominats en euros.

4.6 CLASSIFICACIÓ DELS VALORS SEGONS LA SUBORDINACIÓ

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

El pagament d'interessos meritats pels Bons de les Sèries AS i AG ocupa 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 i C ocupa el (vii) (setè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en el citat apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

L'amortització del principal dels Bons de la Classe D ocupa el (xii) (dotzè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

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

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

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

L'amortització del principal dels Bons de la Classe D ocupa el (xii) (dotzè) lloc de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

4.7 DESCRIPCIÓ DELS DRETS VINCULATS ALS VALORS

Conforme amb la legislació vigent, els Bons objecte d'aquesta Nota de Valors mancaran per a l'inversor que els adquireixi de qualsevol dret polític present i/o futur sobre GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, 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 GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, 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. L'esmentat interès es pagarà per trimestres vençuts en cada Data de Pagament sobre el Saldo de Principal Pendent dels Bons de cada Sèrie en la data de determinació immediata anterior. La data de determinació (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 dels quals 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, 18 de març de 2009 (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, tal arrodoniment s'efectuarà en tot cas a l'alça, més (ii) el marge aplicable a cada Sèrie de Bons, tal com s'indica més endavant, en l'apartat 4.8.1.6 posterior.

4.8.1.3. Tipus d'Interès de Referència

El tipus D'Interès de Referència per a la determinació del tipus d'interès aplicable als Bons de totes les Sèries serà el *Euro Interbank Offered Rate* per a l'Euro (d'ara endavant, "EURÍBOR") a tres (3) mesos, excepte per al primer Període de Meritació d'Interessos o, si és necessari el seu substitut, determinat segons s'exposa a continuació.

4.8.1.4 Fixació del tipus D'Interès de Referència dels Bons

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

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

- (i) El tipus EURÍBOR a tres mesos que resulti de la pantalla de REUTERS pàgina EURÍBOR01 a les 11:00 hores del demà CeT. de la Data de Fixació. Pantalla REUTERS, pàgina "EURÍBOR01" és aquella que reflecteix el contingut de la pàgina "EURÍBOR01" en el REUTERS MONITOR MONEY RATES SERVICE (o qualsevol altra pàgina que pugui reemplaçar-la en aquest servei).
- (ii) En absència de tipus segons allò assenyalat en el número (i) anterior, el tipus D'Interès de Referència substitutiu serà el tipus d'interès que resulti de la mitja simple dels tipus d'interès interbancaris per a les operacions de dipòsit no transferibles en euros a tres mesos de venciment i per import equivalent al Saldo de Principal Pendent dels Bons oferts en la Data de Fixació per les entitats assenyalades a continuació amb posterioritat i proximitat a les 11:00 hores, sent l'esmentat tipus d'interès sol·licitat a aquestes entitats de manera simultània:

- i. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.
- ii. Banco Santander Central Hipano, S.A.
- iii. Confederació espanyola De caixes D'Estalvis
- iv. Deutsche Bank, S.A.E.

La plaça de referència serà la de Madrid.

Suposat que alguna(s) de les citades entitats no subministrés declaració de cotitzacions, serà d'aplicació el tipus que resulti d'aplicar la mitjana aritmètica simple dels tipus declarats per almenys dos de les entitats restants.

- (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 en tant es mantingui l'esmentada situació.

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

4.8.1.5 Data de Fixació del tipus D'Interès de Referència i del tipus D'Interès dels Bons

La Data de Fixació del tipus D'Interès de Referència per a cada Període de Meritació d'Interessos serà el segon Dia Hàbil anterior a la Data de Pagament que marca el començament del corresponent Període de Meritació d'Interessos. Per al primer Període de Meritació d'Interessos el tipus D'Interès de Referència serà fixat el segon Dia Hàbil anterior a la Data de Desemborsament.

Una vegada determinat el tipus d'Interès de Referència dels Bons, i a la mateixa Data de Fixació, la Societat Gestora calcularà i determinarà per a cada una de les Sèries de Bons el tipus d'interès aplicable al següent Període de Meritació d'Interessos.

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

4.8.1.6 Marge a aplicar al tipus D'Interès de Referència per a cada una de les Sèries de Bons:

Els marges que s'aplicaran al tipus D'Interès de Referència, determinat com s'especifica anteriorment, per calcular el tipus d'interès que meritaren en cada Període de Meritació d'Interessos els Bons de cadascuna de les Sèries es determinaran conforme als següents valors:

- Sèrie AS: marge del 0,35%.
- Sèrie AG: marge del 0,50%
- Sèrie B: marge del 1,25%
- Sèrie C: marge del 1,75%
- Sèrie D: marge del 4,00%

Així mateix el tipus D'Interès Nominal aplicable als Bons de cadascuna de les classes per al primer Període de Meritació d'Interessos es farà públic abans de la Data de Desemborsament mitjançant anunci previst a l'apartat 4 del Mòdul Addicional i comunicació a la CNMV per la Societat Gestora.

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

4.8.1.7 Fórmula per al càlcul dels interessos dels Bons:

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

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

On:

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

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

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

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

Suposat que, conforme a l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, els Fons Disponibles fossin insuficients per pagar als titulars

dels Bons AG els interessos que els correspongui rebre en una Data de Pagament, conforme a allò establert en aquest apartat, la Societat Gestora sol·licitarà al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, mitjançant requeriment escrit en el qual s'acrediti la concurrència de la situació anteriorment descrita i els imports reclamats, que aboni en el Compte de Tresoreria del Fons la quantitat que calgui per al pagament dels interessos dels Bons AG amb càrrec a l'Aval al qual es refereix l'apartat 3.4.7.2 del Mòdul Addicional, i en els termes i condicions previstos en aquest mateix apartat.

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

Els interessos dels Bons, qualsevol que sigui la Sèrie a la qual pertanyin, es pagaran per trimestres vençuts, els dies 18 de març, juny, setembre i desembre de cada any fins al total venciment dels Bons. Posat cas que algun dels esmentats dies no fos Dia Hàbil, els interessos corresponents al trimestre seran pagats el següent Dia Hàbil. La primera Data de Pagament serà el dia 18 de març de 2009.

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

Bons amb posterioritat a la Data de Venciment Legal, això és, el 30 de novembre de 2047 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 Madrid,
- Festiu en Barcelona i
- Inhàbil del calendari TARGET2

4.8.4. Agent de Càlcul

L'Agent de Càlcul serà la Societat Gestora.

4.9 DATA DE VENCIMENT I AMORTITZACIÓ DELS VALORS

4.9.1 Preu de reemborsament dels Bons

El preu de reemborsament per als Bons de cadascuna de les classes serà de cent mil (100.000) euros per Bono, equivalents al seu valor nominal, lliure de despeses i impostos per al titular del Bo, pagador progressivament en cada Data de Pagament de principal, tal com s'estableix en els apartats següents.

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

4.9.2 Venciment dels Bons emesos

El venciment final dels Bons de totes les Sèries es produirà en la data en què estiguin totalment amortitzats o en la Data de Venciment Legal del Fons, això és el dia 30 de novembre de 2047 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 agrupats en la cartera titulitzada és el 31 de maig de 2044.

L'amortització dels Bons es realitzarà en cada data de pagament (d'ara endavant, "**Data de Pagament**"), això és, els dies 18 de març, juny, setembre i desembre de cada any (o, en cas de no ser aquests Dies Hàbils, el següent Dia Hàbil), d'acord amb el que aquí s'ha 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 dels Bons

El saldo viu pendent dels Bons (d'ara endavant, el "*Saldo de Principal Pendent*") a una data determinada serà el saldo nominal pendent de reemborsament de l'esmentada Sèrie de Bons.

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

Saldo Viu Pendent dels Préstecs

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

Saldo Viu Pendent dels Préstecs no Fallits

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

Préstecs Fallits

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

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

Quantitat Disponible per Amortitzar i Import Teòric d'Amortització

En cada Data de Pagament, amb càrrec als Fons Disponibles i en el (vii) (setè) lloc en l'Ordre de Prelació de Pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional, es procedirà a la retenció de l'import destinat a l'amortització dels Bons de les Classes A, B i C en el seu conjunt i sense distinció entre Classes (d'ara endavant, la "*Quantitat Disponible per Amortitzar*"), sent aquesta la quantitat igual al menor de les següents quantitats:

- (a) La diferència positiva en aquesta Data de Pagament entre (A) la suma de (i) el Saldo de Principal Pendent dels Bons de les Classes A, B i C i (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a l'Aval per al pagament de principal dels Bons AG en Dates de Pagament anteriors, i (B) la suma del Saldo Viu Pendent dels Préstecs no Fallits corresponent a l'últim dia del mes anterior al de la Data de Pagament (d'ara endavant, el "*Import Teòric d'Amortització*"); i
- (b) Els Fons Disponibles en aquesta Data de Pagament, deduïts els imports corresponents als conceptes indicats en els apartats (i) a (vi) de l'Ordre de Prelació de Pagaments que es recull en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

Dèficit d'Amortització

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

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

Fons Disponibles per a Amortització en cada Data de Pagament

Els Fons Disponibles per a amortització en cada Data de Pagament (d'ara endavant, els "*Fons Disponibles per a Amortització*") serà la Quantitat Disponible per Amortitzar retinguda en l'ordre (vii) (setè) de l'Ordre de Prelació de Pagaments en la Data de Pagament corresponent.

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 de Catalunya que li fos abonada a la mateixa Data de Pagament conforme al que s'ha descrit en l'apartat 3.4.7.2. del Mòdul Addicional a aquesta Nota de Valors.

Així mateix, en la Data de Pagament posterior als casos descrits en l'apartat 3.4.4.2. del Mòdul Addicional a aquesta Nota de Valors, el Fons també disposarà, mitjançant una disposició del Compte de Reserva de Liquiditat, de la part de principal dels Préstecs que els Deutors haguessin amortitzat, però que no haguessin estat ingressats en el Compte de Tresoreria del Fons al seu moment pel Cedent, tot això d'acord amb el que s'estableix en l'apartat 3.4.4.2. del Mòdul Addicional a aquesta Nota de Valors.

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

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

Els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran en cada Data de Pagament a l'amortització de cadascuna de les Sèries d'acord amb les següents regles (d'ara endavant, "*Distribució dels Fons Disponibles per a Amortització*"):

1. Regla general: amortització seqüencial (a excepció de la Sèrie D):

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 imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG) fins a la seva total amortització i reemborsament, en segon lloc a l'amortització de la Classe B i en tercer lloc a l'amortització de la Classe C.

2. Una altra regla d'amortització:

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

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

L'import dels Fons Disponibles per a Amortització aplicat en una Data de Pagament als dos conceptes (amortització del principal dels Bons de la Sèrie AG i reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG) s'aplicaran de la següent forma:

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

- (ii) En cas contrari, en primer lloc al reemborsament a la Generalitat de Catalunya dels imports deguts per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG i en segon lloc, per l'import corresponent, a l'amortització de la Sèrie AG.

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

En aquest supòsit, en la Data de Pagament corresponent els Fons Disponibles per a Amortització aplicats a l'amortització de la Classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG es distribuïran conforme a les regles següents:

- (a) S'assignaran a prorrata directament proporcional (i) al Saldo de Principal Pendent de la Sèrie AS, i (ii) al Saldo de Principal Pendent de la Sèrie AG incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG.
- (b) 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, o de la Classe B i 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 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 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 48% del Saldo de Principal Pendent de l'Emissió de Bons, exceptuant la Sèrie D, incrementat en el saldo dels imports deguts per execucions de l'Aval de la Generalitat de Catalunya per a l'amortització de la Sèrie AG .
 - ii. La suma del Saldo Viu Pendent dels Préstecs no Fallits que es trobessin en morositat amb més de noranta (90) dies de retard en el pagament d'importos vençuts no excedeixi de l'1,25% del Saldo Viu Pendent dels Préstecs 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 24% del Saldo de Principal Pendent de l'Emissió de Bons, exceptuant la Sèrie D, incrementat en el saldo dels imports deguts per execucions de l'Aval de la Generalitat de Catalunya per a l'amortització de la Sèrie AG.
- ii. La suma del Saldo Viu Pendent dels Préstecs no Fallits que es trobessin en morositat amb més de noranta (90) dies de retard en el pagament d'imports vençuts no excedeixi de l'1% del Saldo Viu Pendent dels Préstecs no Fallits.

En cas de ser d'aplicació en una Data de Pagament l'amortització de la Classe B o de la Classe B i 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 o de la Classe B i 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, exclosa la Sèrie D, (incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG) es mantingui, respectivament, en el 48% o en el 24%, o percentatges superiors a aquests la cosa més pròxims possibles.

Suposat 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, exceptuant la Sèrie D, (incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat de Catalunya per execucions de l'Aval per a l'amortització de la Sèrie AG) fossin superiors, respectivament, al 48% o al 24% (els "ràtio objectiu"), 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, exceptuant la Sèrie D, (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) la seva ràtio objectiu, fins a assolir igual proporció que la Sèrie que present la segona proporció anteriorment descrita, moment en el qual els Fons Disponibles per a Amortització s'aplicaran a prorrata entre les dues Sèries, i així successivament.

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

La Societat Gestora procedirà a notificar als titulars dels Bons de cada Sèrie, el Saldo de Principal Pendent de Pagament de cada Sèrie, així com les taxes d'amortització anticipada reals dels 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 establerts en els contractes corresponents.
- ii) La capacitat que tenen els Deutors per amortitzar anticipadament, parcial o totalment, els Préstecs i la velocitat que es produeixi agregadament aquesta amortització anticipada al llarg de la vida del Fons. En aquest sentit, són molt significatives les amortitzacions anticipades dels Préstecs que realitzin els Deutors, subjectes a canvis continus, i estimades en aquest Fullet mitjançant la utilització de diverses hipòtesis de comportament de la taxa d'amortització anticipada o prepagament (d'ara endavant també "TAA") futura, que incidiran directament en la velocitat d'amortització dels Bons, i per tant en la vida mitjana i durada d'aquests.

- iii) Els tipus d'interès variables que seran aplicables a la major part dels Préstecs que faran variar l'import de l'amortització en cada quota.
- iv) La morositat dels Deutors en el pagament de les quotes dels Préstecs.

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: 5,752% tipus d'interès mig ponderat a data 27 de novembre de 2008 de la cartera de Préstecs seleccionats que s'ha utilitzat per al càlcul de les quotes d'amortització i d'interessos de cadascun dels Préstecs seleccionats;
- morositat de la cartera de Préstecs: 4,41% a 30 de setembre de 2008 (amb una taxa de recuperacions de 90%); l'esmentat percentatge es correspon amb el percentatge de morositat històric de la cartera global del Grup Caixa Sabadell; els Préstecs seran considerats Préstecs Morosos quan es trobin a una data d'impagament per un període més gran a noranta (90) dies de retard en el pagament de dèbits vençuts, fins a un període menor o igual a dotze (12) mesos de retard en el pagament de dèbits vençuts;
- fallits de la cartera de Préstecs que es consideren incobrables: 0,44%;
- que la taxa d'amortització anticipada dels Préstecs es manté constant al llarg de la vida dels Bons;
- que la taxa d'amortització anticipada històrica de Caixa Sabadell resulta coherent amb les quals s'han pres com hipòtesis;
- que la Data de Desemborsament dels Bons és el 22 de desembre de 2008 ;
- que no es produeix cap Dèficit d'Amortització;
- que no es produeix l'allargament del termini de cap dels Préstecs;
- que s'ha tingut en compte la regla general d'amortització (amortització seqüencial), descrita en l'apartat 4.9.4.; i

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

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 del EURÍBOR a tres (3) mesos (3,329%) a data 11 de desembre de 2008 i els marges, segons s'estableix en l'apartat 4.8.1.6 (0,35% per a la Sèrie AS, 0,50% per a la Sèrie AG, 1,25% per a la Sèrie B, 1,75% per a la Sèrie C i 4,00% per a la Sèrie D):

	Bons AS	Bons AG	Bons B	Bons C	Bons D
Tipus d'Interès Nominal	3,679%	3,829%	4,579%	5,079%	7,329%

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

GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA				
		6% TAA	8% TAA	10% TAA
Sèrie AS	Vida mitjana (anys)	1,14	1,01	0,90
	TIR	3,78%	3,78%	3,78%
	Durada (anys)	1,12	0,99	0,89
	Amortització Final	18/03/2011	18/12/2010	18/09/2010
Sèrie AG	Vida mitjana (anys)	3,99	3,50	3,12
	TIR	3,94%	3,94%	3,94%
	Durada (anys)	3,72	3,29	2,96
	Amortització Final	18/12/2014	18/03/2014	18/09/2013
Classe B	Vida mitjana (anys)	7,83	6,86	6,13
	TIR	4,72%	4,72%	4,72%
	Durada (anys)	6,69	5,98	5,42
	Amortització Final	18/09/2018	18/09/2017	18/09/2016
Classe C	Vida mitjana (anys)	10,42	9,16	8,17
	TIR	5,25%	5,25%	5,25%
	Durada (anys)	8,32	7,52	6,85
	Amortització Final	18/06/2019	18/03/2018	18/03/2017
Classe D	Vida mitjana (anys)	8,22	7,23	6,44
	TIR	7,64%	7,64%	7,64%
	Durada (anys)	6,33	5,74	5,25
	Amortització Final	18/06/2019	18/03/2018	18/03/2017
Data de Liquidació Anticipada del Fons		18/06/2019	18/03/2018	18/03/2017
Anys des de Data Constitució		10,67	9,40	8,39

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

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

- Les TAA s'assumeixen constants en el 6%, 8% i en el 10% 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 l'amortització anticipada, de la morositat i el nivell de fallits reals que experimentin els Préstecs.
- 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 procedirà amb això a l'Amortització Anticipada de l'Emissió de Bons, quan el Saldo Viu dels Préstecs no Fallits sigui inferior al 10% del Saldo inicial a la constitució del Fons.
- Amb l'escenari plantejat no entra en funcionament l'altra regla d'amortització.

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=6% (en euros)																
Data de Pagament	Sèrie AS			Sèrie AG			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	
22/12/2008																
18/03/2009	12.008,88	878,87	12.887,75	0,00	914,71	914,71	0,00	1.093,87	1.093,87	0,00	1.213,32	1.213,32	0,00	1.750,82	1.750,82	
18/06/2009	12.088,41	829,53	12.917,94	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06	
18/09/2009	12.153,18	715,57	12.868,75	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06	
18/12/2009	12.314,32	594,48	12.908,80	0,00	970,55	970,55	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70	
18/03/2010	12.426,89	469,13	12.896,02	0,00	949,27	949,27	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	1.816,98	1.816,98	
18/06/2010	12.184,03	367,75	12.551,78	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06	
18/09/2010	12.145,90	252,88	12.398,79	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06	
18/12/2010	11.874,85	136,88	12.011,73	0,00	970,55	970,55	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70	
18/03/2011	2.803,54	25,57	2.829,11	5.890,12	949,27	6.839,39	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	1.816,98	1.816,98	
18/06/2011	0,00	0,00	0,00	7.444,30	923,39	8.367,69	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06	
18/09/2011	0,00	0,00	0,00	7.355,04	850,35	8.205,39	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06	
18/12/2011	0,00	0,00	0,00	7.199,81	769,74	7.969,56	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70	
18/03/2012	0,00	0,00	0,00	7.214,24	692,20	7.906,44	0,00	1.147,93	1.147,93	0,00	1.273,28	1.273,28	0,00	1.837,34	1.837,34	
18/06/2012	0,00	0,00	0,00	6.961,61	636,75	7.598,37	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06	
18/09/2012	0,00	0,00	0,00	6.703,97	568,45	7.272,41	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06	
18/12/2012	0,00	0,00	0,00	6.437,28	497,22	6.934,49	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70	
18/03/2013	0,00	0,00	0,00	6.298,14	425,21	6.723,35	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	1.816,98	1.816,98	
18/06/2013	0,00	0,00	0,00	6.020,53	377,71	6.398,24	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	2.799,43	1.878,06	4.677,49	
18/09/2013	0,00	0,00	0,00	5.817,49	318,64	6.136,13	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	4.514,38	1.825,48	6.339,86	
18/12/2013	0,00	0,00	0,00	5.694,86	258,72	5.953,58	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	4.419,21	1.721,83	6.141,04	
18/03/2014	0,00	0,00	0,00	5.670,15	198,99	5.869,14	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	4.400,04	1.603,79	6.003,83	
18/06/2014	0,00	0,00	0,00	5.524,79	150,05	5.674,84	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	4.287,24	1.575,07	5.862,31	
18/09/2014	0,00	0,00	0,00	5.394,82	95,84	5.490,65	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	4.186,38	1.494,55	5.680,93	
18/12/2014	0,00	0,00	0,00	4.372,85	42,44	4.415,29	1.169,98	1.160,65	2.330,63	0,00	1.287,39	1.287,39	3.954,92	1.400,58	5.355,50	
18/03/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.048,30	1.121,93	9.170,22	0,00	1.259,17	1.259,17	3.863,18	1.298,02	5.161,20	
18/06/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.746,05	1.065,20	8.811,26	0,00	1.301,49	1.301,49	3.718,11	1.269,10	4.987,21	
18/09/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.558,80	974,31	8.533,11	0,00	1.301,49	1.301,49	3.628,22	1.199,27	4.827,50	
18/12/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.256,29	876,02	8.132,32	0,00	1.287,39	1.287,39	3.483,02	1.118,87	4.601,89	

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=6% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie AS			Sèrie AG			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
18/03/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.257,50	783,12	8.040,63	0,00	1.273,28	1.273,28	3.483,60	1.042,61	4.526,22
18/06/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.070,08	715,32	7.785,40	0,00	1.301,49	1.301,49	3.262,27	1.000,30	4.262,57
18/09/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.980,71	632,36	7.613,07	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/12/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.573,96	544,49	7.118,44	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	928,85	928,85
18/03/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.513,63	457,92	6.971,56	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	908,49	908,49
18/06/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.263,71	396,89	6.660,60	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/09/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.019,57	323,39	6.342,96	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/12/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.679,76	250,02	5.929,78	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	928,85	928,85
18/03/2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.519,76	180,06	5.699,83	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	908,49	908,49
18/06/2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.247,91	121,35	5.369,26	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/09/2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5.093,98	59,77	5.153,75	262,32	1.301,49	1.563,82	0,00	939,03	939,03
18/12/2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.057,59	1.284,01	11.341,60	0,00	928,85	928,85
18/03/2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.121,12	1.129,22	11.250,35	0,00	908,49	908,49
18/06/2019	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79.558,96	1.035,45	80.594,42	50.000,00	939,03	50.939,03
Total	100.000	4.271	104.271	100.000	15.485	115.485	100.000	36.329	136.329	100.000	53.639	153.639	100.000	61.068	161.068

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=8% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie AS			Sèrie AG			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
22/12/2008															
18/03/2009	14.104,05	878,87	14.982,92	0,00	914,71	914,71	0,00	1.093,87	1.093,87	0,00	1.213,32	1.213,32	0,00	1.750,82	1.750,82
18/06/2009	14.076,95	809,78	14.886,72	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/09/2009	14.036,87	677,07	14.713,94	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/12/2009	14.094,98	538,83	14.633,82	0,00	970,55	970,55	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70
18/03/2010	14.105,80	398,46	14.504,26	0,00	949,27	949,27	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	1.816,98	1.816,98
18/06/2010	13.762,70	278,88	14.041,57	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/09/2010	13.627,67	149,13	13.776,80	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/12/2010	2.190,98	20,43	2.211,41	7.190,40	970,55	8.160,95	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70
18/03/2011	0,00	0,00	0,00	8.552,55	881,02	9.433,56	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	1.816,98	1.816,98
18/06/2011	0,00	0,00	0,00	8.227,80	826,71	9.054,52	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/09/2011	0,00	0,00	0,00	8.083,08	745,98	8.829,06	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/12/2011	0,00	0,00	0,00	7.874,00	659,45	8.533,44	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70
18/03/2012	0,00	0,00	0,00	7.836,50	576,64	8.413,14	0,00	1.147,93	1.147,93	0,00	1.273,28	1.273,28	0,00	1.837,34	1.837,34
18/06/2012	0,00	0,00	0,00	7.532,95	512,53	8.045,47	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/09/2012	0,00	0,00	0,00	7.226,76	438,61	7.665,37	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/12/2012	0,00	0,00	0,00	6.913,89	363,72	7.277,61	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	4.283,82	1.857,70	6.141,52
18/03/2013	0,00	0,00	0,00	6.730,93	290,12	7.021,05	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	5.223,20	1.739,14	6.962,35
18/06/2013	0,00	0,00	0,00	6.411,14	233,83	6.644,97	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	4.975,04	1.699,51	6.674,55
18/09/2013	0,00	0,00	0,00	6.168,26	170,92	6.339,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	4.786,57	1.606,07	6.392,64
18/12/2013	0,00	0,00	0,00	6.007,67	109,20	6.116,88	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	4.661,95	1.499,74	6.161,70
18/03/2014	0,00	0,00	0,00	5.244,08	49,78	5.293,87	1.135,47	1.135,21	2.270,68	0,00	1.259,17	1.259,17	4.614,44	1.382,17	5.996,60
18/06/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.320,81	1.160,05	10.480,85	0,00	1.301,49	1.301,49	4.473,99	1.341,96	5.815,95
18/09/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.055,49	1.050,68	10.106,17	0,00	1.301,49	1.301,49	4.346,64	1.257,94	5.604,58
18/12/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.520,36	934,19	9.454,54	0,00	1.287,39	1.287,39	4.089,77	1.163,56	5.253,33
18/03/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.279,93	816,99	9.096,92	0,00	1.259,17	1.259,17	3.974,37	1.063,74	5.038,11
18/06/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.930,42	747,29	8.677,71	0,00	1.301,49	1.301,49	3.806,60	1.024,86	4.831,46
18/09/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.698,47	654,24	8.352,71	0,00	1.301,49	1.301,49	763,61	953,37	1.716,98
18/12/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.353,17	557,80	7.910,97	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	928,85	928,85

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=8% (en euros)

Data de Pagament	Sèrie AS			Sèrie AG			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
18/03/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.314,07	467,27	7.781,34	0,00	1.273,28	1.273,28	0,00	918,67	918,67
18/06/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.087,16	391,81	7.478,97	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/09/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.960,11	308,65	7.268,76	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/12/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.516,92	224,52	6.741,45	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	928,85	928,85
18/03/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.423,07	145,62	6.568,69	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	908,49	908,49
18/06/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.140,62	75,15	6.215,77	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/09/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	263,94	3,10	267,03	11.204,02	1.301,49	12.505,51	0,00	939,03	939,03
18/12/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.995,06	1.143,15	12.138,21	0,00	928,85	928,85
18/03/2018	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77.800,92	979,64	78.780,56	50.000,00	908,49	50.908,49
Total	100.000	3.751	103.751	100.000	13.588	113.588	100.000	31.857	131.857	100.000	47.164	147.164	100.000	53.688	153.688

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=10% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie AS			Sèrie AG			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
22/12/2008															
18/03/2009	16.233,66	878,87	17.112,53	0,00	914,71	914,71	0,00	1.093,87	1.093,87	0,00	1.213,32	1.213,32	0,00	1.750,82	1.750,82
18/06/2009	16.075,50	789,70	16.865,20	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/09/2009	15.907,93	638,15	16.546,08	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/12/2009	15.842,07	482,89	16.324,96	0,00	970,55	970,55	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70
18/03/2010	15.731,82	327,81	16.059,63	0,00	949,27	949,27	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	1.816,98	1.816,98
18/06/2010	15.270,75	190,52	15.461,27	0,00	981,18	981,18	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/09/2010	4.938,27	46,56	4.984,82	6.549,66	981,18	7.530,84	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/12/2010	0,00	0,00	0,00	9.448,38	906,98	10.355,36	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70
18/03/2011	0,00	0,00	0,00	9.319,59	797,41	10.117,00	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	1.816,98	1.816,98
18/06/2011	0,00	0,00	0,00	8.929,01	732,77	9.661,78	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/09/2011	0,00	0,00	0,00	8.721,90	645,16	9.367,06	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	1.878,06	1.878,06
18/12/2011	0,00	0,00	0,00	8.452,83	553,52	9.006,34	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	1.857,70	1.857,70
18/03/2012	0,00	0,00	0,00	8.358,03	466,31	8.824,34	0,00	1.147,93	1.147,93	0,00	1.273,28	1.273,28	0,00	1.837,34	1.837,34
18/06/2012	0,00	0,00	0,00	7.998,86	394,64	8.393,50	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	2.995,92	1.878,06	4.873,98
18/09/2012	0,00	0,00	0,00	7.640,13	316,15	7.956,29	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	5.928,74	1.821,79	7.750,53
18/12/2012	0,00	0,00	0,00	7.277,73	238,58	7.516,31	0,00	1.160,65	1.160,65	0,00	1.287,39	1.287,39	5.647,52	1.691,90	7.339,43
18/03/2013	0,00	0,00	0,00	7.048,21	164,26	7.212,48	0,00	1.135,21	1.135,21	0,00	1.259,17	1.259,17	5.469,41	1.552,21	7.021,62
18/06/2013	0,00	0,00	0,00	6.684,05	100,63	6.784,68	0,00	1.173,37	1.173,37	0,00	1.301,49	1.301,49	5.186,83	1.501,66	6.688,49
18/09/2013	0,00	0,00	0,00	3.571,61	35,04	3.606,66	4.572,03	1.173,37	5.745,40	0,00	1.301,49	1.301,49	4.966,14	1.404,25	6.370,40
18/12/2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.023,28	1.107,58	11.130,86	0,00	1.287,39	1.287,39	4.811,17	1.296,77	6.107,95
18/03/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.864,08	969,52	10.833,61	0,00	1.259,17	1.259,17	4.734,76	1.180,93	5.915,69
18/06/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.513,37	886,37	10.399,74	0,00	1.301,49	1.301,49	4.566,42	1.131,71	5.698,12
18/09/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.193,03	774,74	9.967,77	0,00	1.301,49	1.301,49	4.412,65	1.045,95	5.458,60
18/12/2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.605,72	659,65	9.265,37	0,00	1.287,39	1.287,39	1.280,42	952,64	2.233,06
18/03/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8.317,35	547,49	8.864,85	0,00	1.259,17	1.259,17	0,00	908,49	908,49
18/06/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.922,43	468,30	8.390,74	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/09/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.648,13	375,35	8.023,47	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/12/2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.262,82	282,51	7.545,33	0,00	1.287,39	1.287,39	0,00	928,85	928,85

FLUXES PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=10% (en euros)															
Data de Pagament	Sèrie AS			Sèrie AG			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
18/03/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7.186,61	196,04	7.382,65	0,00	1.273,28	1.273,28	0,00	918,67	918,67
18/06/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.923,76	116,06	7.039,82	0,00	1.301,49	1.301,49	0,00	939,03	939,03
18/09/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2.967,39	34,82	3.002,20	7.591,08	1.301,49	8.892,57	0,00	939,03	939,03
18/12/2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12.575,03	1.189,66	13.764,69	0,00	928,85	928,85
18/03/2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	79.833,89	1.005,24	80.839,14	50.000,00	908,49	50.908,49
Total	100.000	3.354	103.354	100.000	12.111	112.111	100.000	28.442	128.442	100.000	42.086	142.086	100.000	47.871	147.871

4.11 REPRESENTACIÓ DE LES FORQUILLES 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 emissió dels Bons:

El Consell d'Administració de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A. en la seva reunió celebrada el dia 19 de setembre de 2008, va acordar:

- i) La constitució de GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA d'acord amb el règim legal previst pel Reial decret 926/1998, per la Llei 19/1992, pel que fa al que no estigui 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 concedits per Caixa Sabadell a petites i mitjanes empreses o empresaris no financers domiciliats a Catalunya.
- iii) L'Emissió de Bons amb càrrec al Fons.

Acord de cessió dels Préstecs:

El Consell d'Administració de la Caixa Sabadell, en la seva reunió celebrada el 22 de setembre de 2008, va acordar autoritzar la cessió de Préstecs Hipotecaris en el moment de la constitució del Fons mitjançant l'emissió de Certificats de Transmissió d'Hipoteca i la cessió de Préstecs no Hipotecaris en el moment de la constitució del Fons per mitjà de la pròpia Escripura de Constitució.

b) Registre per la CNMV

La constitució del Fons i l'Emissió de Bons tenen com requisit previ la inscripció en els Registres Oficials de la CNMV del present Fullet i altres documents acreditatius, de conformitat amb allò que estableix l'article 5.1.e) del Reial decret 926/1998.

Aquest Fullet de constitució del Fons i d'Emissió de Bons ha estat inscrit en els Registres Oficials de la CNMV amb data 16 de desembre de 2008..

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 Caixa Sabadell, com Cedent dels Préstecs, procedirà a atorgar el dia 18 de desembre de 2008 l'escriptura pública de constitució de GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA, en virtut de l'Acord de la Societat Gestora, de data 19 de setembre de 2008 i de l'Acord del Consell d'Administració de Caixa Sabadell, de data 22 de setembre de 2008, en els termes previstos a l'article 6 del Reial decret 926/1998.

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

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

4.13 DATA D'EMISSIÓ DELS VALORS

La data d'Emissió de Bons serà el 18 de desembre de 2008.

4.13.1. Entitat Subscriptora

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

4.13.2. Data de Subscripció

La Data de Subscripció serà el 19 de desembre de 2008, Dia Hàbil anterior a la Data de Desemborsament.

4.13.3 Forma i Data del Desemborsament

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

En la Data de Desemborsament, l'Entitat Subscriptora haurà d'abonar al Fons, en el compte obert a nom del Fons en l'Agent de Pagaments, el preu d'emissió (100% del valor nominal), valor aquest mateix dia abans de les 10:15 hores (hora CET).

La Data de Desemborsament serà el 22 de desembre de 2008.

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 Bono es transmetrà per transferència comptable. La inscripció de la transmissió a favor de l'adquirent en el registre comptable produirà els mateixos efectes que la tradició dels títols i des d'aquest moment la transmissió serà oposable a tercers. En aquest sentit, el tercer que adquireixi a títol oneros els Bons representats per anotacions en compte de persona que, segons els seients del registre comptable, aparegui legitimada per transmetre'ls no estarà subjecte a reivindicació, fora que en el moment de l'adquisició hagi obrat de mala fe o amb culpa greu.

5. ACORDS D'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ I NEGOCIACIÓ

5.1. MERCAT EN EL QUAL ES NEGOCIARAN ELS VALORS

La Societat Gestora sol·licitarà, amb caràcter immediat a la Data de Desemborsament, l'admissió a negociació de l'Emissió de Bons en la Borsa de Valors de Barcelona. Així mateix, la Societat Gestora sol·licitarà, en representació i per compte del Fons, la inclusió de l'Emissió en el SCLBARNA creat mitjançant Decret 171/1992, de 4 d'agost, de la Generalitat de Catalunya, a l'empara d'allò previst a la Llei del Mercat de Valors i de les competències que en aquesta matèria li confereix a la Generalitat de Catalunya l'Estatut d'Autonomia, de manera que s'efectuï la compensació i liquidació dels Bons.

La Societat Gestora es compromet que la inscripció de l'Emissió en la Borsa de Valors de Barcelona estigui conclosa en el termini de trenta (30) dies des de la Data de Desemborsament, una vegada obtingudes les autoritzacions corresponents.

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

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

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

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, Caixa Sabadell 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 direcció 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 que, de conformitat amb allò que estableix el Contracte d'Adreça i Subscripció de l'Emissió de Bons, li aboní l'Entitat Subscriptora.
- (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 a tres mil (3.000) euros, impostos inclosos en el seu cas, sempre que el Fons disposi de liquiditat suficient i d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 del Mòdul Addicional.

Suportat que el Fons no disposés de liquiditat suficient per satisfer la totalitat de la comissió, els imports no pagats s'acumularan sense cap penalitat a la comissió que correspongui pagar en la següent Data de Pagament, fora que es mantingués l'esmentada situació d'il·liquiditat, en aquest cas els imports deguts se n'aniran acumulant fins a aquella Data de Pagament que l'esmentada situació hagués cessat.

El Contracte d'Agència de Pagaments quedarà resolt de ple dret en el cas que la Agència de Qualificació no confirmés abans de la Data de Subscripció, com finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a cadascuna de les Sèries, o en cas de resolució del Contracte d'Adreça i Subscripció 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 l'Agència de Qualificació i al Cedent.

Suposat que la qualificació de l'Agent de Pagaments atorgada per l'Agència de Qualificació per al seu risc a curt termini fora rebaixada a una qualificació inferior a P-1, la Societat Gestora haurà de posar en pràctica, per compte del Fons, en un termini màxim de trenta (30) Dies Hàbils, a comptar del moment que tingui lloc tal situació i prèvia comunicació a l'Agència 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) Obtenir un aval incondicional, irrevocable i a primer requeriment 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, 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, perquè assumeixi, en les mateixes condicions, les funcions de l'entitat afectada establertes en el seu respectiu contracte.

Si "la Caixa" fora substituïda com Agent de Pagaments, la Societat Gestora estarà facultada per modificar la comissió a favor de l'entitat substituïda que podrà ser superior a l'establerta amb "la Caixa" en aquest Contracte.

Així mateix, l'Agent de Pagaments podrà donar per acabat el Contracte d'Agència de Pagaments prèvia notificació a la Societat Gestora amb una antelació mínima de dos mesos, d'acord amb els termes establerts en el Contracte d'Agència de Pagaments, i sempre que (i) una altra entitat de característiques financeres similars a "la Caixa" i amb una qualificació creditícia a curt termini almenys igual a P-1, acceptada per la Societat Gestora, substitueixi a aquest en les funcions assumides en virtut del Contracte d'Agència de Pagaments i (ii) es comuniqui a la CNMV i a l'Agència de Qualificació. 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 18 de març, juny, setembre i desembre de cada any, o el Dia Hàbil immediatament següent posat cas que aquests no ho fossin.

La informació periòdica a proporcionar pel Fons es descriu en l'apartat 4.1 del Mòdul Addicional.

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

Les Despeses Inicials previstes són els següents:

Despeses Inicials	Euros
Taxes CNMV -Registre	40.610
Taxes Generalitat	9.180
Tarifes Borsa de Valors de Barcelona	2.910
Tarifes SCLBARNA	2.900
Agència de Qualificació, Assessorament legal, impremta, notaria, auditoria, traducció, comissió de gestió inicial i altres	194.400
TOTAL	250.000

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

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 vuitanta-cinc mil (85.000) euros. Atès que la major part de les esmentades despeses estan directament relacionats amb el Saldo de Principal Pendent dels Bons i del Saldo Viu Pendent dels Préstecs i els esmentats saldos

descendiran al llarg de la vida del Fons, les despeses ordinàries del Fons també disminuiran amb el pas del temps.

7. INFORMACIÓ ADDICIONAL

7.1. DECLARACIÓ DE LA CAPACITAT QUE HAN ACTUAT ELS CONSELLERS RELACIONATS AMB 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 de Bons i revisat les manifestacions relatives al tractament fiscal del Fons que es contenen en l'apartat 4.5.1 del Document de Registre. El disseny financer de l'operació ha estat portat a terme per Caixa Sabadell 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, S.L. ha estat auditor d'una sèrie d'atributs dels Préstecs seleccionats en els termes de l'apartat 2.2 del Mòdul Addicional.

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 Caixa Sabadell sobre la veracitat de les característiques tant del Cedent, com dels Préstecs, 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 Caixa Sabadell i, en la mesura que té coneixement d'això, pot confirmar a partir de l'esmentada informació rebuda de Caixa Sabadell 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, han acordat sol·licitar a l'Agència de Qualificació, qualificacions per a cada una de les Classes de Bons d'acord amb el que s'estableix a l'article cinc del Reial decret 926/1998, de 14 de maig.

En la data de registre d'aquesta Nota de Valors es disposa de les següents qualificacions provisionals per als Bons assignades amb data 15 de desembre de 2008:

Classes i Sèries	Moody's
Sèrie AS	Aaa
Sèrie AG	Aaa
Classe B	A3
Classe C	Baa3
Classe D	Ca

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

La qualificació de la Sèrie AG abans de l'Aval de la Generalitat de Catalunya és de Aaa per al cas de Moody's.

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

La qualificació, per definició, és l'opinió de l'Agència de Qualificació sobre el nivell de risc de crèdit associat als Bons. Suposat que no es confirmi, abans de la Data de Subscripció dels Bons, alguna de les qualificacions provisionals anteriors atorgades per l'Agència de Qualificació, es considerarà resolta la constitució del Fons i l'Emissió de Bons.

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

- (i) són formulades per l'Agència 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 podrien de cap manera interpretar-se com una invitació, recomanació o incitació dirigida als inversors perquè procedeixin a portar a terme qualsevol mena d'operació sobre els Bons i, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vendre els esmentats Bons.

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

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

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

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

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

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

MÒDUL ADDICIONAL A LA NOTA DE VALORS

(Annex VIII del Reglament (CE) núm.809/2004 de la Comissió)

1. VALORS

1.1 DENOMINACIÓ MÍNIMA DE L'EMISSIÓ

GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS (d'ara endavant, indistintament, el "*Fons*" o l"*Emissor*"), representat per GESTICAIXA, S.G.F.T., S.A. (d'ara endavant, la "*Societat Gestora*") es constituirà amb els Préstecs que Caixa d'Estalvis de Sabadell (d'ara endavant, indistintament, "*Caixa Sabadell*" 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 dos-cents milions (200.000.000) de euros.

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

No aplicable.

2. ACTIUS SUBJACENTS

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

D'acord amb la informació subministrada pel Cedent, la Societat Gestora confirma que els fluxes de principal, interessos ordinaris, interessos de demora, 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 Moody's Investors Services Espanya, S.A. (d'ara endavant, "*Moody's*" o la "*Agència de Qualificació*"), als Bons de cadascuna de les Sèries que es detallen en l'apartat 7.5 de la Nota de Valors.

Posat cas que (i) segons el parer de la Societat Gestora, concorreguessin circumstàncies de qualsevol índole que comportessin a una alteració substancial o que desvirtués de manera permanent o facin impossible o, d'extrema dificultat, el manteniment de l'equilibri patrimonial del Fons o (ii) un impagament indicatiu d'un desequilibri greu i permanent en relació amb els Bons es prevegi que es produirà, la Societat Gestora podrà procedir a la Liquidació Anticipada del Fons i amb això a l'Amortització Anticipada dels Bons en els termes que es preveuen en l'apartat 4.4.3 del Document de Registre.

2.2 ACTIUS QUE ABONEN L'EMISSIÓ DE BONS

Els Préstecs es deriven dels Préstecs Hipotecaris i els Préstecs no Hipotecaris que Caixa Sabadell ha concedit per finançar a 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 que disposa la Resolució ECF/753/2008, de 3 de març, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'Aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 35.1.c) de la Llei 16/2007, de 21 de desembre (d'ara endavant, la "*Resolució*").

Auditoria sobre els Préstecs objecte de titulització a través del Fons

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

El citat informe d'auditoria s'ha realitzat utilitzant tècniques de mostreig, que constitueixen un mètode generalment acceptat per verificar els registres que manté una entitat en relació amb un conjunt de partides ("població"), i permeten obtenir una conclusió sobre l'esmentada població mitjançant l'anàlisi d'un nombre

de partides inferior ("mostra") al del col·lectiu total. El nivell de confiança indica la probabilitat que el nombre real de partides amb desviacions respecte a una pauta existent en una població no excedeixi d'un límit prèviament determinat ("precisió"). La mida mostral i el nivell de confiança escollits, determinen que a la inexistència d'errors a la mostra correspongui un màxim d'errors inferit per a la població, sempre diferent de zero. La verificació versa sobre una sèrie d'atributs tant quantitativs com qualitativs sobre les operacions de la mostra i, en concret, sobre: identificació del deutor cedit, naturalesa de l'operació i del deutor cedit, transmissió dels actius, acreditació de microempreses i petites i mitjanes empreses, data de formalització de l'operació, data de venciment de les operacions, termini d'amortització no inferior a un any, saldo actual de l'operació (capital pendent), tipus d'interès o índex de referència, diferencial del tipus d'interès, tipus d'interès aplicable, import inicial de les operacions, retards en el pagament, titularitat de ple domini, situació concursal, arrendaments financers, préstecs bilaterals i tipus de garantia. Addicionalment, per al cas dels préstecs amb garantia hipotecària, s'han verificat els següents atributs: formalització de l'operació hipotecària, direcció de la propietat hipotecada, valor de taxació, bé immoble acabat, ràtio de saldo viu del principal sobre el valor de taxació i tipus de bé que serveix de garantia.

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

2.2.1 Jurisdicció legal per la qual es regeixen els actius que 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 són petites i mitjanes empreses i microempreses o empresaris no financers catalans, de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses que compleixen amb la Recomanació de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE) sobre definició de petites i mitjanes empreses.

Les següents taules han estat elaborades amb informació a 27 de novembre de 2008.

a) **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 seleccionats segons el CNAE al qual pertany l'activitat de els Deutors.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació CNAE				
Descripció CNAE	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
01-Agricultura, ramaderia i caça	21	1,57%	5.330.783,92	2,30%
02-Selvicultura, explotació forestal	3	0,22%	296.734,52	0,13%
05-Pesca, aqüicultura	2	0,15%	448.412,56	0,19%
14-Extracció de minerals no metàl·lics	2	0,15%	108.338,10	0,05%
15-Indústria de productes alimentaris	27	2,02%	3.535.883,15	1,53%
17-Fabricació de tèxtils	5	0,37%	996.358,23	0,43%
18-Indústria de la confecció	1	0,07%	143.379,80	0,06%
20-Indústria de la fusta i del suro	9	0,67%	1.196.575,59	0,52%
21-Indústria del paper	4	0,30%	351.108,23	0,15%
22-Edició, arts gràfiques i reproducció	21	1,57%	3.789.671,68	1,64%
24-Indústria química	10	0,75%	1.680.918,62	0,73%
25-Fabricació de productes de cautxú	16	1,20%	1.560.337,48	0,67%
26-Fabricació d'altres prod. minerals	5	0,37%	2.030.435,19	0,88%
27-Metalúrgia	16	1,20%	2.126.821,61	0,92%
28-Fabricació de productes metàl·lics	44	3,30%	4.299.702,26	1,86%
29-Indústria de la construcció de maquinària	19	1,42%	2.913.496,22	1,26%
31-Fabricació de maquinària	3	0,22%	562.987,39	0,24%
32-Fabricació de material electrònic	2	0,15%	130.986,00	0,06%
34-Fabricació de vehicles de motor	2	0,15%	180.605,17	0,08%
35-Fabricació d'un altre material de transport	1	0,07%	167.737,05	0,07%
36-Fabricació de mobles. Altres indústries	11	0,82%	1.667.396,51	0,72%
37-Reciclatge	6	0,45%	788.676,01	0,34%
40-Producció i distribució d'energia	5	0,37%	1.991.550,56	0,86%
41-Captació, depuració i distribució	2	0,15%	2.374.587,32	1,03%
45-Construcció	180	13,49%	25.733.984,40	11,12%
50-Venda i manteniment de vehicles	26	1,95%	3.656.027,06	1,58%
51-Comerç a l'engròs	69	5,17%	12.024.520,13	5,20%
52-Comerç al detall	72	5,40%	9.323.170,89	4,03%
55-Hostaleria	65	4,87%	11.949.575,51	5,16%
60-Transport terrestre; Transport per canonades	42	3,15%	6.484.348,16	2,80%
61-Transport marítim i de cabotatge	1	0,07%	89.476,24	0,04%
63-Activitats annexes als transports	9	0,67%	927.541,96	0,40%
64-Correus i telecomunicacions	5	0,37%	609.744,94	0,26%
70-Activitats immobiliàries	458	34,33%	89.774.317,90	38,79%
71-Lloguer de maquinària i equip	2	0,15%	145.227,58	0,06%
72-Activitats informàtiques	5	0,37%	241.181,52	0,10%
74-Altres activitats empresarials	96	7,20%	17.657.435,69	7,63%
80-Educació	5	0,37%	710.905,46	0,31%
85-Activitats sanitàries i veterinàries	28	2,10%	5.586.785,70	2,41%
90-Activitats de sanejament públic	3	0,22%	1.148.053,47	0,50%
92-Activitats recreatives i culturals	13	0,97%	1.257.470,94	0,54%
93-Activitats diverses de serveis personals	18	1,35%	5.461.087,35	2,36%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

b) Informació sobre el principal pendent de vèncer dels préstecs seleccionats

El següent quadre mostra la distribució del principal pendent de vèncer dels préstecs seleccionats en intervals de 50.000 euros, així com l'import mig ponderat, mínim i màxim per Deutor.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008					
Classificació per Intervals de Principal Pendent de vèncer					
Intervals de Principal		Operacions		Principal Pendent	
Euros		Número	%	Import	%
0,00	49.999,99	133	9,97%	5.459.947,28	2,36%
50.000,00	99.999,99	432	32,38%	30.782.432,85	13,30%
100.000,00	149.999,99	273	20,46%	33.668.637,79	14,55%
150.000,00	199.999,99	199	14,92%	34.460.968,26	14,89%
200.000,00	249.999,99	95	7,12%	20.923.376,37	9,04%
250.000,00	299.999,99	56	4,20%	15.046.607,81	6,50%
300.000,00	349.999,99	33	2,47%	10.842.879,36	4,68%
350.000,00	399.999,99	23	1,72%	8.723.199,12	3,77%
400.000,00	449.999,99	12	0,90%	5.093.845,68	2,20%
450.000,00	499.999,99	10	0,75%	4.760.599,04	2,06%
500.000,00	549.999,99	14	1,05%	7.339.063,33	3,17%
550.000,00	599.999,99	11	0,82%	6.296.331,42	2,72%
600.000,00	649.999,99	5	0,37%	3.111.596,25	1,34%
650.000,00	699.999,99	2	0,15%	1.329.046,57	0,57%
700.000,00	749.999,99	3	0,22%	2.186.033,71	0,94%
750.000,00	799.999,99	6	0,45%	4.700.915,11	2,03%
850.000,00	899.999,99	6	0,45%	5.261.028,39	2,27%
900.000,00	949.999,99	2	0,15%	1.876.590,03	0,81%
950.000,00	999.999,99	1	0,07%	989.540,06	0,43%
1.000.000,00	1.049.999,99	2	0,15%	2.029.371,26	0,88%
1.100.000,00	1.149.999,99	1	0,07%	1.112.050,24	0,48%
1.150.000,00	1.199.999,99	1	0,07%	1.157.549,13	0,50%
1.250.000,00	1.299.999,99	2	0,15%	2.542.017,55	1,10%
1.300.000,00	1.349.999,99	1	0,07%	1.331.865,68	0,58%
1.500.000,00	1.549.999,99	1	0,07%	1.533.206,31	0,66%
1.650.000,00	1.699.999,99	2	0,15%	3.338.080,30	1,44%
1.700.000,00	1.749.999,99	2	0,15%	3.453.198,26	1,49%
1.750.000,00	1.799.999,99	1	0,07%	1.776.475,27	0,77%
1.950.000,00	1.999.999,99	1	0,07%	1.955.117,35	0,84%
2.000.000,00	2.049.999,99	2	0,15%	4.008.371,45	1,73%
2.150.000,00	2.199.999,99	2	0,15%	4.364.396,84	1,89%
Total Cartera		1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%
Principal Pendent Mitjà:				173.504,00	
Principal Pendent Màxim:				2.196.000,00	
Principal Pendent Mínim:				7.548,95	

c) **Informació sobre els tipus d'interès nominals aplicables: tipus màxim, mínim i mitjà dels préstecs seleccionats**

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

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008					
Classificació per Interès Nominal					
Interval d'interès (%)		Operacions		Principal Pendent	
		Número	%	Import	%
3,5	3,99	4	0,30%	328.095,58	0,14%
4	4,49	7	0,52%	1.016.086,83	0,44%
4,5	4,99	52	3,90%	7.761.901,83	3,35%
5	5,49	292	21,89%	62.936.084,98	27,19%
5,5	5,99	526	39,43%	95.327.694,44	41,19%
6	6,49	322	24,14%	50.485.947,57	21,81%
6,5	6,99	103	7,72%	11.027.128,11	4,76%
7	7,49	19	1,42%	1.877.677,74	0,81%
7,5	7,99	8	0,60%	639.484,24	0,28%
8,5	8,99	1	0,07%	54.236,75	0,02%
Total Cartera		1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%
Interès Mig Ponderat:				5,752%	
Interès Màxim:				8,500%	
Interès Mínim:				3,585%	

Informació sobre els tipus d'interès màxims aplicables als préstecs seleccionats

El següent quadre mostra els tipus d'interès màxims aplicables als préstecs seleccionats.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008					
Classificació per Tipus d'Interès Nominal Màxim Aplicable					
Interval d'Interès (%)		Operacions		Principal Pendent	
		Número	%	Import	%
12	12,49	836	62,67%	167.475.788,51	72,36%
Sense Tipus Màxim		498	37,33%	63.978.549,56	27,64%
Total Cartera		1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

d) Informació sobre els tipus d'interès mínims aplicables als préstecs seleccionats

Part dels préstecs seleccionats tenen establert un tipus d'interès nominal mínim que limita la variabilitat a la baixa del tipus d'interès aplicable. El següent quadre mostra els tipus d'interès mínims aplicables als préstecs seleccionats.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008					
Classificació per Tipus d'Interès Nominal Mínim Aplicable					
Interval d'Interès		Operacions		Principal Pendent	
(%)		Número	%	Import	%
3	3,49	211	15,82%	38.722.789,40	16,73%
3,5	3,99	294	22,04%	71.152.150,15	30,74%
4	4,49	331	24,81%	57.600.848,96	24,89%
Sense Tipus Mínim		498	37,33%	63.978.549,56	27,64%
Total Cartera		1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

e) **Informació sobre la distribució geogràfica per Província**

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

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació Geogràfica per Província				
Província	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
BARCELONA	1.039	77,89%	186.708.927,73	80,67%
LLEIDA	111	8,32%	17.345.304,72	7,49%
TARRAGONA	88	6,60%	14.875.095,41	6,43%
GIRONA	96	7,20%	12.525.010,21	5,41%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

f) **Quadre dels deu deutors amb major pes en la cartera**

El següent quadre mostra la concentració dels deu deutors amb major pes de la cartera de préstecs seleccionats.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008		
Classificació per Deutor		
Deutor	Principal Pendent	
	Import	%
Deutor 1	2.943.465,67	1,27%
Deutor 2	2.889.014,48	1,25%
Deutor 3	2.503.316,47	1,08%
Deutor 4	2.196.000,00	0,95%
Deutor 5	2.054.879,49	0,89%
Deutor 6	2.032.775,61	0,88%
Deutor 7	2.008.371,45	0,87%
Deutor 8	2.000.000,00	0,86%
Deutor 9	1.955.117,35	0,84%
Deutor 10	1.776.475,27	0,77%
Total	22.359.415,79	9,66%

g) Distribució per Tipus d'Interès de Referència

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

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació per Índex de referència del tipus d'Interès				
Índex de referència	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
EURÍBOR OFICIAL – 1 ANY	1.076	80,66%	204.222.415,16	88,23%
I.R.P.H. CAIXES – 1 ANY	165	12,37%	19.070.626,74	8,24%
TIPUS FIX	92	6,90%	8.054.777,11	3,48%
MÍBOR (IND.OFIC) – 1 ANY	1	0,07%	106.519,06	0,05%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

h) Distribució per Data de Formalització dels Préstecs

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

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008					
Classificació per antiguitat de la data de formalització					
Interval		Operacions		Principal Pendent	
data de formalització		Número	%	Import	%
01/01/1997	30/06/1997	2	0,15%	434.392,98	0,19%
01/07/1997	31/12/1997	1	0,07%	34.448,35	0,01%
01/01/1998	30/06/1998	5	0,37%	344.863,36	0,15%
01/07/1998	31/12/1998	3	0,22%	188.395,22	0,08%
01/01/1999	30/06/1999	5	0,37%	309.541,19	0,13%
01/07/1999	31/12/1999	5	0,37%	531.520,15	0,23%
01/01/2000	30/06/2000	10	0,75%	2.367.382,70	1,02%
01/07/2000	31/12/2000	7	0,52%	468.753,41	0,20%
01/01/2001	30/06/2001	15	1,12%	1.679.049,28	0,73%
01/07/2001	31/12/2001	9	0,67%	910.752,38	0,39%
01/01/2002	30/06/2002	30	2,25%	2.666.933,89	1,15%
01/07/2002	31/12/2002	24	1,80%	3.296.039,84	1,42%
01/01/2003	30/06/2003	25	1,87%	2.303.443,66	1,00%
01/07/2003	31/12/2003	26	1,95%	3.034.883,86	1,31%
01/01/2004	30/06/2004	43	3,22%	4.775.995,78	2,06%
01/07/2004	31/12/2004	44	3,30%	5.067.079,31	2,19%
01/01/2005	30/06/2005	90	6,75%	21.372.932,60	9,23%
01/07/2005	31/12/2005	109	8,17%	24.030.013,02	10,38%
01/01/2006	30/06/2006	120	9,00%	26.450.342,37	11,43%
01/07/2006	31/12/2006	129	9,67%	26.893.779,78	11,62%
01/01/2007	30/06/2007	246	18,44%	43.648.150,05	18,86%
01/07/2007	31/12/2007	240	17,99%	41.117.026,43	17,76%
01/01/2008	30/06/2008	146	10,94%	19.528.618,46	8,44%
Total Cartera		1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%
Antiguitat mitjana ponderada:				2,53 anys	
Antiguitat Màxima:				17/04/1997	
Antiguitat Mínima:				30/05/2008	

i) **Distribució per Data d'Amortització Final**

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

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació per data d'Amortització Final				
Data Venciment	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
2009	1	0,07%	52.730,81	0,02%
2010	19	1,42%	1.388.611,45	0,60%
2011	31	2,32%	2.479.862,02	1,07%
2012	115	8,62%	9.168.506,71	3,96%
2013	66	4,95%	6.157.851,17	2,66%
2014	82	6,15%	10.344.074,45	4,47%
2015	45	3,37%	6.675.529,86	2,88%
2016	58	4,35%	9.349.896,87	4,04%
2017	95	7,12%	14.086.834,90	6,09%
2018	38	2,85%	5.073.809,72	2,19%
2019	25	1,87%	4.061.480,65	1,75%
2020	91	6,82%	21.077.104,85	9,11%
2021	72	5,40%	13.845.918,59	5,98%
2022	63	4,72%	12.773.815,57	5,52%
2023	15	1,12%	4.046.191,68	1,75%
2024	16	1,20%	5.569.461,05	2,41%
2025	25	1,87%	5.077.459,65	2,19%
2026	37	2,77%	8.115.145,24	3,51%
2027	38	2,85%	11.064.106,23	4,78%
2028	18	1,35%	4.506.406,61	1,95%
2029	5	0,37%	709.175,95	0,31%
2030	15	1,12%	2.222.999,42	0,96%
2031	30	2,25%	4.819.231,22	2,08%
2032	23	1,72%	3.991.206,26	1,72%
2033	35	2,62%	4.517.936,91	1,95%
2034	24	1,80%	3.103.106,96	1,34%
2035	45	3,37%	8.012.048,70	3,46%
2036	59	4,42%	11.858.172,62	5,12%
2037	99	7,42%	23.555.660,86	10,18%
2038	13	0,97%	6.661.334,71	2,88%
2039	1	0,07%	209.123,56	0,09%
2040	1	0,07%	164.000,00	0,07%
2041	6	0,45%	1.262.498,65	0,55%
2042	17	1,27%	3.547.026,78	1,53%
2043	10	0,75%	1.706.017,39	0,74%
2044	1	0,07%	200.000,00	0,09%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%
Venciment Mig Ponderat:			16,53 anys	
Venciment Màxim:			31/05/2044	
Venciment Mínim:			26/11/2009	

j) **Distribució per tipus de garanties**

El següent quadre mostra la distribució dels Préstecs en funció del tipus de garantia atorgada en assegurement dels mateixos.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació per Tipus de Garantia				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
HIPOTECÀRIA	948	71,06%	187.591.088,56	81,05%
ALTRES GARANTIES PERSONALS*	380	28,49%	41.176.918,02	17,79%
ALTRES GARANTIES REALS	1	0,07%	2.000.000,00	0,86%
GARANTIES DE TERCERS	4	0,30%	609.661,26	0,26%
DIPÒSITS DINERARIS	1	0,07%	76.670,23	0,03%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

* No hi ha cap garantia personal addicional específica

A continuació, el següent quadre mostra la distribució dels Préstecs seleccionats conforme a la tipologia de la garantia hipotecària.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació per Tipus de Garantia Hipotecària				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
PIS-HABITATGE	473	49,89%	80.027.360,73	42,66%
NAU INDUSTRIAL	127	13,40%	38.213.632,20	20,37%
LOCAL COMERCIAL	216	22,78%	31.646.592,41	16,87%
CASA UNIF. ADOSSADA	70	7,38%	16.949.570,79	9,04%
ALTRES IMMOBLES-EDIFICACIONS ALTRES USOS (NI SOLARS NI TERRENYS)	7	0,74%	6.418.455,31	3,42%
CASA UNIF. AÏLLADA	29	3,06%	6.065.719,18	3,23%
EDIFICI PISOS OFICINA (NO PROMOCIONS)	11	1,16%	4.908.563,38	2,62%
FINCA RÚSTICA	5	0,53%	1.900.985,44	1,01%
OFICINA-DESPATX	6	0,63%	1.010.333,41	0,54%
PLAZA PARKING	4	0,42%	449.875,71	0,24%
Total Cartera	948	100,00%	187.591.088,56	100,00%

- k) **Indicació de si existeixen retards en el cobrament de quotes de principal o d'interessos dels Préstecs, i en el seu cas, import del principal actual dels préstecs endarrerits que excedeixin de 30, 60, 90 o més dies**

El següent quadre mostra el nombre de Préstecs, el principal pendent de vèncer i el principal vençut i no pagat d'aquells préstecs seleccionats que es trobaven a 27 de novembre de 2008 amb algun retard en el pagament d'allò debits vençuts.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008						
Endarreriments en el Pagament de Quotes Vençudes						
Interval Dies	Operacions		Principal Pendent de Vèncer		Principal Vençut Impagat	
	Número	%	Import	%	Import	%
Corrent de pagament	1.176	88,16%	204.426.819,35	88,32%	0,00	0,00%
Inferior a 30 dies	92	6,90%	13.832.032,33	5,98%	65.647,84	0,03%
Inferior a 60 dies	38	2,85%	6.672.999,26	2,88%	61.720,35	0,03%
Inferior a 90 dies	21	1,57%	5.200.711,59	2,25%	95.356,85	0,04%
Superior a 90 dies	7	0,52%	1.321.775,54	0,57%	20.360,47	0,01%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%	243.085,51	0,11%

En la Data de Constitució del Fons, alguns de els Préstecs seleccionats tindran un principal vençut i no pagat que no excedirà de 30 dies.

1) Informació sobre la freqüència de pagament de principal i interessos dels préstecs seleccionats

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

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació per Freqüència de Pagament de Principal i Interessos				
Freqüència de Pagament	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Mensual	1.327	99,48%	229.427.273,71	99,12%
Trimestral	3	0,22%	343.845,62	0,15%
Semestral	3	0,22%	1.546.108,59	0,67%
Anual	1	0,07%	137.110,15	0,06%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

m) Distribució per carència de principal

El següent quadre mostra las operacions que poden gaudir de carència de principal.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació per Carència de Principal				
	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Sense Carència de Principal	1.289	96,63%	219.879.724,24	95,00%
Carència de Principal	45	3,37%	11.574.613,83	5,00%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

L'objectiu d'oferir la possibilitat als Deutors de gaudir d'un període de carència de capital és el d'oferir al client una reducció temporal de les seves quotes, pagant només interessos, per fer front a situacions conjunturals, però mai per diferir l'entrada en morositat. El període màxim de carència són 21 mesos, a comptar des de la data de la cartera seleccionada a 27 de novembre de 2008.

n) **Informació sobre la finalitat dels Préstecs**

El següent quadre mostra la distribució de les operacions seleccionades en funció de la finalitat dels Préstecs.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació per Finalitat				
Finalitat	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
HABITATGE (ADQUISICIÓ)*	482	36,13%	93.621.099,18	40,45%
PÀRQUING I LOCALS (ADQUISICIÓ)	401	30,06%	74.416.815,99	32,15%
MAQUINÀRIA I EQUIPS (COMPRA I REPARACIÓ)	248	18,59%	34.171.938,11	14,76%
CAPITAL CIRCULANT (MAT.PRIMES, MERCAD., EXPORTACIÓ)	70	5,25%	14.259.044,68	6,16%
DIVERSOS	89	6,67%	9.955.988,75	4,30%
VEHICLES (COMPRA I REPARACIÓ)	44	3,30%	5.029.451,36	2,17%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

* Afecta l'activitat econòmica del Deutor.

o) Informació sobre la bonificació en el marge dels Préstecs

El següent quadre mostra la distribució de les operacions seleccionades en funció de la bonificació en el marge dels Préstecs.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008				
Classificació per Bonificació				
Bonificació	Operacions		Principal Pendent	
	Número	%	Import	%
Amb Bonificació	63	4,72%	11.570.259,86	5,00%
Sense Bonificació	1.271	95,28%	219.884.078,21	95,00%
Total Cartera	1.334	100,00%	231.454.338,07	100,00%

Aquells Deutors amb bonificació que, amb posterioritat a la contractació del Préstec, aportin determinats negocis col·laterals a Caixa Sabadell (nòmina, targeta de crèdit, assegurança de la llar, assegurança de vida, o aportacions a plans de pensions o plans d'estalvi), podran gaudir d'una bonificació o reducció en el marge del tipus d'interès d'un màxim de 0,50%.

2.2.3 Naturalesa legal dels actius

Els actius estan constituïts pels Préstecs, tots ells formalitzats mitjançant l'atorgament de la corresponent escriptura pública o document 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 Escriptura 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 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 41/2007, 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.k) anterior es recull un quadre que mostra la distribució dels Préstecs seleccionats conforme a les garanties accessòries de cadascun d'ells.

2.2.4 Data o dates de venciment o expiració dels actius

Cadascun dels Préstecs 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, 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 seleccionats es troba entre el 26 de novembre de 2009 i el 31 de maig de 2044.

El 31 de maig de 2044 coincideix amb la data de venciment final del Fons (d'ara endavant, "**Data de Venciment Final**").

En l'apartat 2.2.2.j) anterior es recull un quadre en el qual es mostra la distribució dels Préstecs 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 Caixa Sabadell, i seleccionats d'entre els préstecs hipotecaris que integren la cartera auditada, fins a completar la xifra igual o al més pròxima possible per defecte a dos-cents milions (200.000.000) de euros.

La cartera de préstecs seleccionada, de la qual s'extrauran els Préstecs que seran cedits al Fons en la Data de Constitució, està formada per 1.334 Préstecs del qual principal pendent de vèncer, a 27 de novembre de 2008, ascendia a 231.454.338,07 euros ("*Saldo Inicial*") i amb un principal vençut impagat per import de 243.085,51 euros.

Que per a la seva cessió al Fons en la seva constitució, Caixa Sabadell elegirà dels Préstecs seleccionats (i) aquells Préstecs que es trobin al corrent de pagament o amb impagament per un termini inferior a trenta (30) dies i (ii) aquells Préstecs, en funció del Saldo Viu Pendent de cada Deutor, elegint els de menor import primer, fins a assolir un principal o capital total igual o el més encertado possible per defecte a dos-cents milions (200.000.000) de euros.

En l'apartat 2.2.2.b) anterior es recull un quadre que mostra la distribució dels Préstecs 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 sobrecolateralització

Els Préstecs seleccionats amb garantia d'hipoteca immobiliària a 27 de novembre de 2008 són 948 del qual principal pendent de vèncer puja a 187.591.088,56 euros.

La ràtio, expressat en tant per cent, entre l'import de principal pendent d'amortització a 27 de novembre de 2008 i el valor de taxació dels immobles hipotecats dels préstecs hipotecaris seleccionats es trobava comprès entre el 2,04% i el 79,93%, sent la raó mitjana ponderada pel principal pendent de cada Préstec Hipotecari el 48,35%.

Cartera d'Operacions a dia 27 de novembre de 2008							
Classificació per relació Saldo de Préstecs/Valor Taxació							
Interval Relació	Operacions		Principal Pendent		Valor Taxació		
	Número	%	Import	%	Import	%	
0% 4,99%	2	0,21%	40.415,72	0,02%	1.239.880,20	0,34%	
5% 9,99%	8	0,84%	523.446,27	0,28%	6.871.513,13	1,90%	
10% 14,99%	20	2,11%	1.407.794,75	0,75%	11.090.527,68	3,07%	
15% 19,99%	23	2,43%	3.627.116,57	1,93%	19.788.149,06	5,47%	
20% 24,99%	44	4,64%	4.333.033,68	2,31%	19.182.845,86	5,30%	
25% 29,99%	27	2,85%	3.594.066,15	1,92%	13.214.019,78	3,65%	
30% 34,99%	25	2,64%	3.292.533,82	1,76%	10.098.231,12	2,79%	
35% 39,99%	32	3,38%	4.847.689,43	2,58%	12.819.542,15	3,54%	
40% 44,99%	56	5,91%	9.220.408,52	4,92%	21.508.732,50	5,94%	
45% 49,99%	53	5,59%	13.609.948,36	7,26%	28.550.187,98	7,89%	
50% 54,99%	55	5,80%	13.713.866,24	7,31%	26.089.624,72	7,21%	
55% 59,99%	105	11,08%	21.876.383,03	11,66%	37.760.606,92	10,44%	
60% 64,99%	107	11,29%	23.616.948,43	12,59%	37.839.343,46	10,46%	
65% 69,99%	148	15,61%	33.295.047,86	17,75%	49.355.398,98	13,64%	
70% 74,99%	83	8,76%	13.838.391,28	7,38%	18.986.708,90	5,25%	
75% 79,99%	160	16,88%	36.753.998,45	19,59%	47.434.972,38	13,11%	
>80%	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Total Cartera	948	100,00%	187.591.088,56	100,00%	361.830.284,82	100,00%	
Mitjana Ponderat:					48,35%		
Mínim:					2,04%		
Màxim:					79,93%		

2.2.7 Mètode de creació dels actius

Els Préstecs cedits al Fons en el moment de la constitució d'aquest, van ser concedits pel Cedent seguint els seus procediments habituals d'anàlisi i valoració del risc creditici. Els procediments vigents de Caixa Sabadell es descriuen a continuació:

Per a operacions de risc a empreses industrials, comercials i de serveis, l'estudi de les propostes en un sentit global es realitzarà mitjançant l'anàlisi economicofinancer de la societat, dels últims exercicis comptables, en els que s'avaluarà la seva evolució econòmica, la generació de beneficis i flux de caixa i la seva estructura patrimonial i financera. També es valoraran els aspectes qualitius destacables, experiència en risc i la informació interna i externa.

En aquest sentit, l'oficina realitzarà l'anàlisi bàsic següent, que serà ampliat per la Unitat de Crèdits en totes les operacions que excedeixin del nivell d'atribucions dels Directors d'oficina.

-Dades economicofinancers: balanç i compte d'explotació.

-Informes comercials

-Informació qualitativa que recull i valora la qualitat de l'empresa:

1. Número total d'empleats i d'aquests quants fixos i quants externs.
2. Titularitat dels principals immobles en els que l'empresa desenvolupa la seva activitat: nombre d'immobles propis amb valor dels mateixos i càrregues, nombre d'immobles de lloguer i renda pagada, nombre d'immobles en lísing amb valoració dels mateixos, càrregues i quotes.
3. Visió general de l'estat de les instal·lacions.
4. Sector en el qual l'empresa desenvolupa la seva activitat principal: tipus d'activitat, estacionalitat de les vendes, àmbit geogràfic de les vendes.

En cas que el seu àmbit sigui internacional es valorarà si se centra en països de la UE., altres països industrialitzats o es tracta de mercats emergents i països no industrialitzats.

5. Competitivitat en el sector i posicionament en el mateix segons les vendes.
6. Coneixement del producte/marca de l'empresa: si és conegut o no i si és diferenciat.
7. Cartera de productes: diversificat o no.
8. Dependència respecte els proveïdors i dificultat per substituir-los.
9. Dependència respecte clients: diferenciarem entre molt alta (60-100% de la facturació contra un únic client), alta (35-60% de la facturació contra un únic client), mitjana (15-35% de la facturació contra un únic client), baixa (inferior al 15%).
10. Període de pagament dels proveïdors i període de cobrament de clients.
11. Canvis rellevants esdevinguts en els 2 últims anys: existència o no de canvis en el sector, a l'àmbit geogràfic, en els principals productes o en l'accionariat de l'empresa que puguin afectar en la seva activitat.
12. Dades respecte a la gestió: Edat del gerent, anys en l'empresa, nombre de generacions en el negoci des que es va crear, si existeixen noves generacions per al canvi, si el gerent o els socis avalen algun risc de la societat, si el gerent és soci, anys d'experiència del gerent en el sector, si existeix director d'àrea financera.
13. Estil d'adreça d'empresa: gestió familiar, professional.
14. Nombre d'unitats familiars amb participació >10%.
15. Pertinença a grup econòmic de més d'una empresa: relacions amb altres empreses.

16. Incidències externes: RAI, judicials per nòmines, judicials per morositat, retards en les obligacions fiscals. Valoració de la importància de les mateixes.

17. Refinançament de préstecs recentment.

L'anàlisi ampliat que es realitzarà en la Unitat de Crèdits seguirà el següent protocol:

Presentació empresa

- Data constitució, Capital social, activitat.
- Dades del sector (situació actual i evolució), producte (diferenciat o no) i mercat (competència).
- Règim propietat de les instal·lacions.
- Cartera de clients/proveïdors (tipus, concentració i grau de dependència).
- Accionariat. Persones físiques dominants (valoració capacitat de gestió i financera). Empresa familiar (amb relleu generacional o no).
- Antiguitat com a clients en Caixa Sabadell.

Presentació grup econòmic

- Altres empreses del grup (aspectes més rellevants).
- Per a grups importants a nivell de concentració, disposar d'auditoria consolidada. Evolució del grup a nivell consolidat.

Anàlisi estàtic financer

- Fons de maniobra = Actiu Circulant - Exigible a curt (ha de ser > 0).
- Observar variacions significatives principals partides (existències, deutors,...).
- Estructura patrimonial (Correcta a partir FP's 30% passiu, alerta amb FP's <> 15% passiu).
- Fincabilitat de propietat (contrastat amb verificacions registrals actualitzades, observar càrregues i motiu de les mateixes, vigilància amb les quals no són amb finalitat de compra).
- Ràtios financers més rellevants: tresoreria, endeutament, períodes de cobrament i pagaments.
- Estructura dels costos d'explotació (pesada, flexible per reconduir variacions en la facturació,...).

Anàlisi dinàmic

- Evolució de la facturació.
- Tendència i evolució dels marges d'exploració.
- Despeses financeres. Coherents amb l'endeutament CIRBE?
- Resultat ordinari. Motius resultats extraordinaris.
- Generació i tendència del flux de caixa i benefici net.

Endeutament CIRBE

- Grau endeutament bancari respecte facturació.
- Recurs al descompte.
- Disponibles.
- Evolució endeutament respecte facturació.
- Concentració en Caixa Sabadell.
- Altres aspectes rellevants: Garanties reals, Riscos indirectes.
- Distribució entre risc comercial i financer.
- Distribució CIRBE entre entitats (imports, distribució comercial vs. financer, qualitat entitats).
- Desaparició entitats del seu pool bancari.

Com norma general, el nivell de participació en risc en una empresa no ha de superar el 30% del seu endeutament mitjà dels dos últims anys. És necessari que la nostra participació en l'endeutament del client, a curt i llarg termini, sigui en volum i garanties proporcional a l'aportat per la resta d'entitats financeres.

Vinculacions actuals en Caixa Sabadell

- Posicions del grup en Caixa Sabadell.
- Rendibilitat segons ELS MEUS.

Experiència

- Interna: utilització riscos actuals.
- Externa: incidències externes (RAI, EXPERIAN, PCI, CIRBE,...).

Anàlisi operacions

1. Operacions de circulat
 - Adequació dels límits sol·licitats al volum de negoci gestionat.
 - Proporció adequada entre límits globals, i distribució entre riscos comercials i financers, respecte altres entitats.
 - Garanties aportades a Caixa Sabadell respecte les aportades en altres entitats segons dades CIRBE (avals, pignoratives, reals, cessió de drets...).
 - Capacitat financera per fer front a possibles impagats o cancel·lacions a venciment de riscos concedits.

2. Operacions d'inversió

- Finalitat d'acord amb l'activitat a desenvolupar
- Capacitat financera per fer enfront de les quotes a través del flux de caixa resultant i tendència d'aquest.
- Rendibilitat esperada de la nova inversió a nivell de productivitat o increment de vendes
- Import sol·licitat adequat a la dimensió de la societat
- Aportació de fons propis a la inversió
- Adequació del termini de l'operació a l'amortització de la inversió
- Garanties adequades segons l'import i termini de l'operació.

En principi, el finançament d'inversions a mitjà i llarg termini suposa una exposició al risc superior que el finançament de circulat, a causa que el llarg termini introdueix la incertesa tant en l'evolució de l'empresa i la seva capacitat de generar fluxes estables com per l'evolució de la conjuntura econòmica general o del sector al qual pertany. És important, sobre tot en aquest tipus d'empreses, aportar l'aval de socis o persones físiques per reforçar l'operació.

El ràting d'empresa és un indicador elaborat mitjançant models estadístics que valora a l'empresa a partir de la ponderació de la situació econòmica, financera i patrimonial, endeutament CIRBE, i els aspectes qualitius detallats anteriorment. El ràting actualment és consultiu però segons normativa existeixen limitacions a nivell d'oficina per aprovar operacions amb ràting inferior a 35, aquest tipus d'operacions s'hauran d'estudiar i sancionar des de l'unidoneu de Crèdits.

El ràting utilitzat actualment és un ràting sectorial adaptat per a la nostra cartera pel consultor AIS i està en producció des del 30/07/07 com eina de suport per prendre decisions, establir primes de risc i marcar pautes de seguiment i classificació qualitativa de riscos. A més a més del citat ràting, existeix el ràting expert que ve fixat pels analistes de l'Àrea de Secretària General a totes aquelles propostes que s'analitzen en la unitat de Crèdits i s'utilitza com suport en la valoració.

La concessió de les operacions es realitza pel nivell corresponent segons les atribucions delegades:

- Directors i Apoderats d'Oficines.
- Analistes amb atribucions i Apoderats de la unitat de Crèdits.
- Director i Sotsdirectors de Crèdits.
- Director de l'Àrea de Secretària General.
- Consell.

Formen part de les carteres dels gestors d'empresa els clients que tinguin un risc amb Caixa Sabadell superior a 100.000 € en operacions de circulat, o ben més de 250.000 € de risc total.

En el cas d'empreses carteritzades, per a la concessió de qualsevol operació caldrà un informe positiu del gestor d'empresa a més a més del Director d'oficina.

SEGUIMENT DEL RISC

La finalitat del seguiment és disposar d'una valoració periòdica de la qualitat del risc tant dels propis clients deutors com del conjunt d'operacions que han estat concedides per Caixa Sabadell. En aquest sentit és la continuació natural del procés d'admissió i formalització d'operacions i per tant aquest seguiment preventiu s'ha de mantenir fins a la cancel·lació del risc.

La metodologia es basa en la classificació de les empreses sobre la base del seu rating estadístic i el seguiment es realitza en funció de la probabilitat superior de morositat futura; de manera complementària es generen un procés de alertes de risc, i alertes operatives, amb la finalitat de detectar indicis de morositat futura, reconduir les posicions, marcar plans d'acció i evitar l'entrada en morositat.

El seguiment preventiu ho ha de realitzar de manera continuada l'Oficina gestora del risc, tant en les operacions concedides com dels clients acreditats. La unitat de Seguiment del Risc de Crèdit realitzarà:

- El seguiment centralitzat dels clients d'actiu amb la valoració de les alertes, l'emissió d'informes de seguiment i plans d'acció a l'oficina respecte de situacions potencialment conflictives.

-La classificació de clients amb risc dubtós per raons diferents de la morositat del client i s'estableixen *quatre* nivells de risc de crèdit segons detall:

- a) Clients classificats en seguiment per risc de crèdit.
- b) Clients classificats en vigilància per risc de crèdit.
- c) Clients classificats en subestàndard per risc de crèdit.
- d) Clients amb dotacions per raons diferents de la morositat del client.

La Unitat de Seguiment del Risc de Crèdit, també intervindrà assessorant a l'adreça de l'Oficina i Zona, per establir conjuntament plans d'acció para salvaguardar els interessos de Caixa Sabadell en cas d'un potencial deteriorament del risc.

SEGUIMENT DEL RISC D'EMPRESES

El seguiment del risc d'empreses té com finalitat la consecució dels objectius següents:

-Portar a terme les accions necessàries per mantenir la qualitat del risc en aquest segment.

-Detectar situacions de deteriorament potencialment conflictives que afectin a operacions, clients o grups econòmics i aplicar mesures preventives.

La unitat de Seguiment del Risc de Crèdit es responsabilitza de coordinar i realitzar el seguiment diari d'empreses amb les característiques següents:

-Principals clients o grups econòmics per volum de riscos concedits.

-Empreses amb qualificació de ràting estadístic sota.

-Empreses amb incidències, situacions d'incompliment i alertes significatives.

A més a més del seguiment centralitzat, el/la director/a d'oficina haurà de valorar la importància de les alertes i determinar les accions a realitzar per reconduir les situacions de deteriorament de la solvència del client o grup econòmic i aportarà la informació o documentació requerida per la Unitat de Seguiment del Risc de Crèdit.

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

La Societat Gestora reproduceix a continuació les declaracions i garanties que el Cedent ha efectuat respecte de si mateix, dels Préstecs i dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca, i que es ratificaran en la Data de Constitució del Fons en l'Escriptura de Constitució.

Quant al Cedent

- 1) Que és una entitat de crèdit degudament constituïda d'acord amb la legislació vigent, es troba inscrita en el Registre Mercantil i en el Registre d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya, i es troba facultada per atorgar finançament a PIME's, així com 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 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 auditades dels tres últims exercicis tancats a 31 de desembre de 2005, 2006 i 2007. Els informes d'auditoria dels comptes anuals corresponents als exercicis 2005, 2006 i 2007 no presenten excepcions. Els esmentats comptes anuals auditades han estat dipositades en la CNMV i en el Registre Mercantil.
- 5) Que, amb data 2 de juny de 2008, 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.

Quant als Préstecs

Els Préstecs en la Data de Constitució del Fons en relació amb el moment de les esmentades cessions compliran les següents condicions:

- 1) Que tots els Préstecs es troben degudament documentats i estan formalitzats, ja sigui en escriptura pública o en document públic, i que Caixa Sabadell conserva, segons el cas, primera còpia de l'escriptura pública o del document públic a disposició de la Societat Gestora.
- 2) Que tots els Préstecs existeixen i són vàlids i executables d'acord amb la legislació aplicable.

- 3) Que el Cedent és titular ple de la totalitat dels Préstecs, lliure de càrregues i reclamacions, i no existeix cap impediment perquè pugui cedir els mateixos al Fons.
- 4) Que tots els Préstecs estan denominats en euros i són pagadors exclusivament en euros.
- 5) Que les dades relatives als Préstecs que s'inclouen com annex a l'Escriptura de Constitució del Fons reflecteixen correctament la situació actual, tal com està recollida en els contractes que documenten els Préstecs 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 del Cedent recollida en aquest Fullet Informatiu és correcta i no indueix a error.
- 6) Que els Préstecs, en el moment de la seva formalització, tenien un termini d'amortització no inferior a un any.
- 7) Que els criteris continguts en el seu respectiu "Memoràndum intern sobre Operacions de Finançament" recollits en l'apartat 2.2.7. del present Mòdul Addicional, són els utilitzats habitualment pel Cedent en l'atorgament d'operacions de finançament a PIMES.
- 8) Que ha seguit fidelment per a la concessió dels Préstecs inclosos en la cartera, els criteris establerts pel Cedent en cada data corresponent.
- 9) Que tots els Préstecs estan clarament identificats, tant en suport informàtic com pels seus escriptures públiques o documents públics, 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 tenen establerts.
- 10) Que des del moment de la seva concessió tots els Préstecs han estat i estan sent administrats pel Cedent d'acord amb els procediments habitualment utilitzats per aquest en l'administració de les operacions de finançament a PIMES.
- 11) Que no existeixen litigis de cap tipus en relació amb els Préstecs que puguin perjudicar la validesa i exigibilitat dels mateixos o que puguin donar lloc a l'aplicació de l'article 1.535 del Codi Civil. Igualment que,

segons el seu coneixement, cap dels Deutors dels Préstecs ha estat declarat en concurs.

- 12) Que el Cedent no té coneixement que algun Deutor dels Préstecs, per ser titular d'algun préstec enfront del Cedent, es troba 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.
- 14) Que en les respectives escriptures públiques o documents públics que documenten els Préstecs no es contenen clàusules que impedeixin la cessió dels esmentats Préstecs o en les que s'exigeixi alguna autorització per portar a terme l'esmentada cessió, llevat de les que han estat degudament obtingudes amb anterioritat a la Data de Constitució del Fons. Així mateix, s'han complert tots els requisits respecte a la cessió que, en el seu cas, estableixen les escriptures públiques o documents públics que documenten els Préstecs.
- 15) Que en la Data de Constitució del Fons, tots els Préstecs tindran com a màxim una morositat de trenta (30) dies. En la Data de Constitució del Fons, els préstecs en mora per menys de trenta (30) dies no superaran el 5% de la cartera.
- 16) Que en la Data de Constitució del Fons els Préstecs Hipotecaris suposaran aproximadament el 80% del Saldo Viu Pendent de els Préstecs agrupats en el Fons i els Préstecs no Hipotecaris suposaran aproximadament el 20% del total del Saldo Viu Pendent dels Préstecs.
- 17) Que, a la Data de Constitució del Fons no s'ha rebut cap notificació d'amortització anticipada total de cap Préstec.
- 18) Que cap dels Préstecs té data de venciment final posterior al 31 de maig de 2044.
- 19) Que el capital o principal de tots els préstecs ha estat totalment disposat.
- 20) Que el pagament d'allòs interessos i principal dels Préstecs es realitza mitjançant domiciliació bancària.
- 21) Que, tots els Préstecs són préstecs bilaterals, sent el Cedent l'únic creditor dels mateixos.

- 22) Que en la Data de Constitució del Fons cadascun dels Préstecs ha tingut almenys el venciment de una (1) quota d'interessos.
- 23) Que, conforme als seus registres interns, cap dels Préstecs Hipotecaris correspon a finançaments concedides a promotors immobiliaris per a la construcció o rehabilitació d'habitatges i/o locals comercials, destinats per a la venda.
- 24) Que les garanties, en el seu cas, dels Préstecs són vàlides i executables d'acord amb la legislació aplicable, i no es té coneixement de l'existència de cap circumstància que impedeixi l'execució de les mateixes.
- 25) Que cap persona té un dret preferent sobre el del Fons, quan titular dels Préstecs, al cobrament de les quantitats que es derivin dels mateixos, llevat dels drets preferents legals.
- 26) Que els Préstecs han estat atorgats a 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).
- 27) Que tant la concessió dels Préstecs, com el seu cessió al Fons i tots els aspectes amb això relacionat, s'han realitzat en condicions de mercat.
- 28) No se cediran al Fons Préstecs dels quals s'hagi rebut dels Deutors notificació de resolució anticipada de dites Préstecs.
- 29) Que no existeixen contractes de lísing en la cartera seleccionada.
- 30) Que tots els Préstecs tenen un calendari d'amortització de caràcter periòdic prèviament establert.
- 31) Que cap dels Préstecs conté clàusules que permetin l'ajornament en el pagament periòdic d'interessos.
- 32) Que, en la Data de Constitució del Fons, el nivell del risc màxim concedit a un sol Deutor (definit com la suma dels saldos vius de tots els Préstecs concedits a un sol Deutor) no excedirà de 1,47% del Saldo Inicial.

- 33) Que, en la Data de Constitució del Fons, els Préstecs que provinguin de refinançaments de préstecs previs en situació de mora no superessin l'1,80% del Saldo Inicial.
- 34) Que cap dels Préstecs ha estat concedit a empreses del Grup del Cedent.

Quant als Certificats de Transmissió d'Hipoteca i els Préstecs Hipotecaris

- 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, 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 són correctes i complets.
- 3) Que els Certificats de Transmissió d'Hipoteca s'emeten a l'empara de la Llei 2/1981, el Reial decret 685/1982, la Llei 19/1992, la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994 en la seva redacció donada per la Llei 41/2007 i altres normativa aplicable, i compleixen tots els requisits establerts en elles.
- 4) Que tots els Préstecs Hipotecaris 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 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 l'esmentada taxació mitjançant la corresponent certificació.
- 7) Que els Préstecs Hipotecaris 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 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 subscrits pel Fons.
- 9) Que els Préstecs Hipotecaris 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 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 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 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 que corresponguin.

Les presents declaracions s'efectuen per Caixa Sabadell després de portar a terme les oportunes comprovacions sobre una selecció dels Préstecs. Als efectes de l'apartat 2.2.9 següent, les esmentades comprovacions no impedeixen que durant la vigència dels Préstecs, pugui advertir-se que algun d'ells o els Certificats de Transmissió d'Hipoteca corresponents, no s'ajustaban a la Data de Constitució del Fons a les declaracions contingudes en el present apartat 2.2.8, en aquest cas s'estarà a allò establert en l'apartat 2.2.9 següent.

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

2.2.9 Substitució dels actius titulitzats

En cas que durant tota la vigència dels Préstecs s'advertís que algun dels mateixos no s'ajustés a les declaracions formulades en l'apartat 2.2.8 del present Mòdul Addicional en el moment de la constitució del Fons, el Cedent s'obliga, prèvia conformitat amb la Societat Gestora:

a) A solucionar el vici en el termini de trenta (30) dies a partir del moment en què tingui coneixement del mateix o a partir de la notificació corresponent de la Societat Gestora al Cedent, comunicant-li l'existència del referit vici.

b) En cas de no ser possible la compensació conforme al que s'ha descrit en l'apartat a), la Societat Gestora instarà al Cedent a substituir el corresponent Préstec o Préstecs per un altre de característiques financeres similars (respecte a Saldo Viu Pendent, termini, garantia, rang de la garantia hipotecària (en el seu cas), tipus d'interès, freqüència de pagament i ràting intern del Deutor corresponent), que sigui acceptat per la Societat Gestora en un termini màxim de trenta (30) dies, i sempre que no es perjudiqui la qualificació dels Bons atorgada per l'Agència de Qualificació. En el cas que hi hagués diferència positiva entre el saldo del Préstec substituït i el saldo del Préstec incorporat, l'esmentada diferència serà ingressada en el Compte de Tresoreria.

Suposat de Préstecs Hipotecaris, el Cedent s'obliga a substituir el corresponent Certificat de Transmissió d'Hipoteca conforme a l'assenyalat en el paràgraf anterior. En aquest cas, el Cedent procedirà a emetre un nou Títol Múltiple que serà canviat pel que es lliura en virtut d'allò disposat en aquest Fullet.

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

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

El Cedent es compromet a formalitzar la cessió dels Préstecs 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 i els interessos dels Préstecs 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 mencionada substitució de Préstecs serà comunicada a la CNMV i l'Agència 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 comprenguin 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 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 a l'efecte de la concessió i formalització dels Préstecs Hipotecaris seleccionats.

2.2 ACTIUS ACTIVAMENT GESTIONATS QUE ABONEN L'EMISSIÓ

No aplicable.

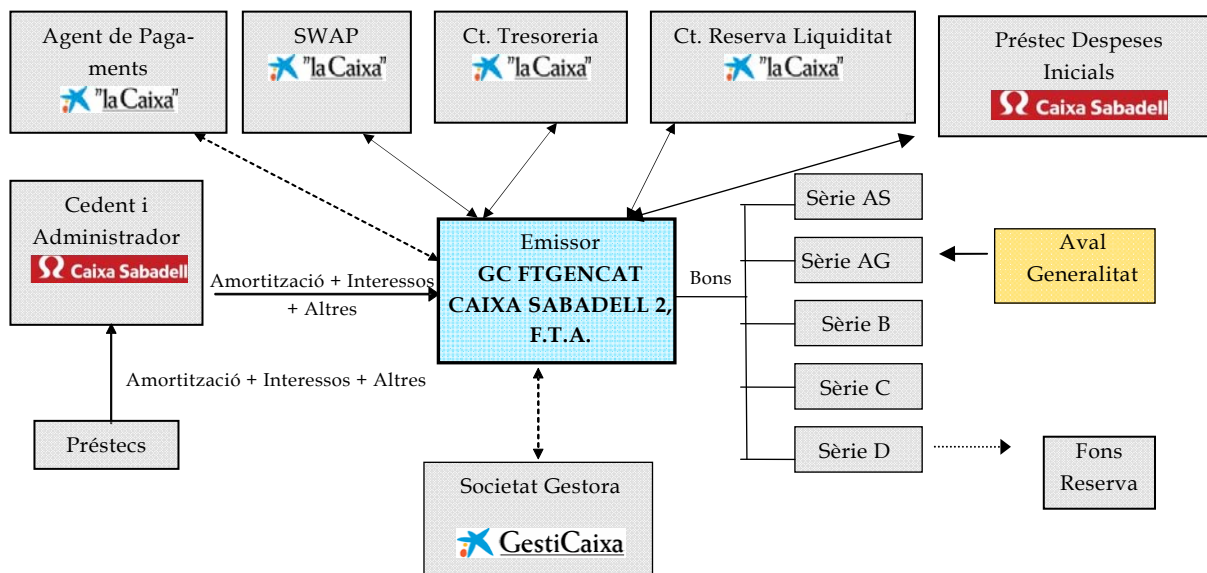
2.3 DECLARACIÓ EN EL CAS QUE L'EMISSOR ES PROPOSI EMETRE NOUS VALORS ABONATS PELS MATEIXOS ACTIUS I DESCRIPCIÓ DE COM S'INFORMARÀ A LES FORQUILLES D'AQUESTA SÈRIE

No aplicable.

3. ESTRUCTURA I TRESORERIA

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

Diagrama



Balanç Inicial del Fons

El balanç del Fons, en euros, al tancament de la Data de Desemborsament serà el següent:

ACTIU		PASSIU	
Immobilitzat		Emissió de Bons	
Préstecs	200.000.000	Bons Sèrie AS	50.400.000
		Bons Sèrie AG	77.600.000
Despeses Inicials (*)	250.000	Bons Sèrie B	48.000.000
		Bons Sèrie C	24.000.000
		Bons Sèrie D(**)	38.000.000
Actiu Circulant		Deutes a Llarg Termin	
Compte Tresoreria	38.000.000	Dipòsit en garantia	5.300.000
Compte de Reserva de Liquiditat	5.300.000	Préstec Despeses Inicials	250.000
Total	243.550.000	Total	243.550.000

(*) 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 de 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 està dipositat 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, tals actuacions requeriran la comunicació prèvia de la Societat Gestora a la CNMV, o la seva autorització prèvia cas de caldre, o organisme administratiu competent i a l'Agència de Qualificació, i que amb tals actuacions no es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació. Així mateix, tals 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 l'Agència de Qualificació.

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

Subcontractació dels participants

Els participants en l'operació de titulització GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, 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 l'Agència de Qualificació, i sempre que (iii) el subcontractista o delegat hagi renunciat a exercitar qualsevol acció en demanda de responsabilitat contra el Fons, així com per extingir dites subcontractes i/o delegacions. En qualsevol cas, l'esmentada subcontractació o delegació no podrà suposar cap cost o despesa addicional per al Fons ni per a La Societat Gestora. No obstant això qualsevol subcontracte o delegació, els participants no quedaran exonerats ni alliberats de cap de les responsabilitats regulades pels corresponents contractes. Els subcontractats hauran de complir amb les condicions de nivell de qualificació exigides per l'Agència de Qualificació per exercir aquest paper.

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

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

3.3.1 Formalització de la cessió dels Préstecs

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

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

3.3.2 Cessió dels Préstecs no Hipotecaris

Als efectes anteriors, la cessió dels Préstecs no Hipotecaris es realitzarà directament sense l'emissió de valor negociable algun. El Cedent cedirà i transmetrà al Fons en la Data de Constitució del Fons, prevista per al dia 18 de desembre de 2008, 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 Inicial dels esmentats Préstecs no Hipotecaris en la Data de Cessió que, a aquesta data serà aproximadament un 20% de la cartera. El Fons els adquirirà per l'import anteriorment consignat, amb tots els seus drets, excepte les obligacions que seguiran corresponent al Cedent, conforme a allò establert en aquest mateix apartat 3.3.

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

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 romanents a la liquidació del Fons, no implicant aquest dret, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels Préstecs atorgat pel Cedent.

3.3.3. Cessió dels Préstecs Hipotecaris

La cessió pel Cedent dels Préstecs Hipotecaris 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 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 41/2007, a la Llei 2/1981, i en el Reial decret 685/1982, en la seva redacció vigent.

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 se cedeixin, que, a la Data de Constitució del Fons representaran un Saldo Viu Pendent d'aproximadament el 80% del total de la cartera.

Cada Certificat de Transmissió d'Hipoteca participa, a partir de la Data de Cessió, sobre el 100% del Saldo Inicial de cadascun dels Préstecs Hipotecaris i merita un tipus d'interès igual al tipus d'interès nominal que meriti, en cada moment, el corresponent Préstec Hipotecari.

Els Certificats de Transmissió d'Hipoteca començaran que s'ha de meritar interessos, corresponents a la càrrega financera a favor del Fons, des de la Data de Constitució del Fons en la qual se cedeixen aquests.

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.

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, 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, 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 romanents a la liquidació del Fons, no implicant aquest dret, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels Préstecs 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 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, Caixa Sabadell 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.

Caixa Sabadell, 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, l'import dels mateixos i la forma de liquidació; i (ii) les dades registrals de les hipoteques que garanteixen els Préstec Hipotecaris.

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, en el Registre de la Propietat.

3.3.4. Eficàcia de la cessió

La cessió dels Préstecs 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.

3.3.5. Preu de la cessió

El preu de cessió dels Préstecs serà igual a l'import que representi en la Data de Constitució, la suma del Saldo Inicial, quantitat que en la Data de Constitució suposarà un import igual o al més pròxima possible per defecte a dos-cents milions (200.000.000) de euros que serà abonat per la Societat Gestora, en nom i per compte del Fons, al Cedent, en la Data de Desemborsament, valor aquest mateix dia, una vegada que el Fons hagi rebut el preu de subscripció dels Bons. La diferència entre el preu de subscripció dels Bons de les Classes A, B i C i el Saldo Inicial dels Préstecs serà dipositat en el Compte de Tresoreria. Amb càrrec al desemborsament de la subscripció dels Bons de la Sèrie D es constituirà el Fons de Reserva inicial.

Las quantitats que Caixa Sabadell té dret a rebre pels interessos ordinaris meritats dels Préstecs cedits des de l'última data de liquidació d'interessos de cadascun d'ells i fins a la Data de Constitució, exclosa, seran prèviament detrets dels saldos a abonar per Caixa Sabadell, en cadascuna de les dates de liquidació dels Préstecs. Els esmentats interessos són els interessos correguts.

3.3.6. Responsabilitat del Cedent com cedent dels Préstecs

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

El Cedent no assumeix l'eficàcia de les garanties accessòries als Préstecs. Tampoc assumirà, en qualsevol altra forma, responsabilitat a garantir directament o indirectament el bon fi de l'operació, ni atorgarà garanties o avals, ni incorrerà en pactes de recompra o de substitució dels Préstecs, 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 cedits de conformitat amb allò que estableix el Contracte d'Administració, i les derivades del Contracte de Préstec Subordinat 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.

Suposat que el Fons vingués obligat a abonar a tercers qualsevol quantitat amb motiu de la cessió dels Préstecs que no s'hagi abonat a la Data de Cessió a causa que la informació subministrada pel Cedent sobre els Préstecs 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. Avançament de fons

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

3.3.8. Drets conferits al Fons per la Cessió dels Préstecs

El Fons, quan titular dels Préstecs, 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:

- a. A percebre la totalitat de les quantitats que es meritin pel reemborsament del capital o principal dels Préstecs.
- b. A percebre la totalitat de les quantitats meritades d'interessos ordinaris i interessos de demora sobre el capital dels Préstecs.
- c. A percebre qualssevol altres quantitats, béns o drets que siguin percebuts per Caixa Sabadell 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 rebí Caixa Sabadell pels Préstecs o altres drets de crèdit, com ara els drets derivats de qualsevol dret accessori als mateixos, com els drets o indemnitzacions que li corresponguin de qualsevol contracte d'assegurança en relació amb els béns que, en el seu cas,

estiguessin hipotecats en garantia dels Préstecs Hipotecaris, fins a l'import d'allò assegurat i cedit excloent 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 Caixa Sabadell.

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

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

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

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

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 que administri es realitzarà de la següent forma:

El Cedent abonarà diàriament en el Compte de Tresoreria oberta pel Fons a "la Caixa" totes les quantitats rebudes per qualsevol dels conceptes que el Fons tingui dret a percebre pels Préstecs cedits que administri.

La Societat Gestora, posat cas que considerés que això cal per a una millor defensa dels interessos dels titulars dels Bons, i sempre que concorri algun supòsit de substitució forçosa de l'Administrador com a gestor de cobrament dels Préstecs, o en el cas que el Cedent no tingui una qualificació de Baa3 en l'escala de qualificació a llarg termini de Moody's, o equivalent, instruirà al Cedent perquè aquest notifiqui a cadascun dels Deutors (i en el seu cas, tercers garants i

companyies asseguradores) dels Préstecs que, a partir que l'esmentada notificació tingui efecte, abonin directament en el Compte de Tresoreria oberta a nom del Fons en l'Agent de Pagaments les quantitats que vénen obligats pels Préstecs. No obstant això, tant en el cas que l'Administrador no hagués complert amb el termini de notificació als Deutors dins dels cinc (5) Dies Hàbils següents a la recepció del requeriment, com en el cas de concurs de l'Administrador, serà la pròpia Societat Gestora directament la que efectuari l'esmentada notificació als Deutors (i en el seu cas, als tercers garants i companyies asseguradores).

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

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.

Trimestralment, en la Data de Pagament, el Fons procedirà al pagament a les forquilles dels Bons de les Classes A, B, C i D dels interessos meritats i el reemborsament de principal dels Bons de cadascuna de les Classes A, B, C i D conforme a les condicions establertes per a cada una d'elles en els apartats 4.8 i 4.9 de la Nota de Valors i a l'Ordre de Prelació de Pagaments que es recull en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional.

En cada Data de Pagament, els Fons Disponibles per atendre les obligacions de l'Emissor amb les forquilles dels Bons seran els ingressos obtinguts dels Préstecs en concepte de principal i interessos calculats en cada Data de Determinació entre l'últim dia del mes natural anterior a la Data de Determinació anterior, exclòs, i l'últim dia del mes natural anterior a la Data de Determinació actual inclosa excepte per a la primera Data de Determinació que seran els obtinguts entre la Data de Constitució, inclosa, i l'últim dia del mes natural anterior a la Data de Determinació actual, inclosa; els interessos meritats de la Compte de Tresoreria i la quantitat neta 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 actius del Fons, i, en el seu cas, els imports disposats de l'Aval de la Generalitat de Catalunya, i, en els casos descrits en l'apartat 3.4.4.2. del Mòdul Addicional, l'import de principal i interessos dels Préstecs que hagi estat abonat pels Deutors, però que no hagi estat transferit al Compte de Tresoreria pel Cedent, i que es trobi disponible en el Compte de Reserva de Liquiditat.

L'amortització dels Bons de la Sèrie 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 Sèrie D calculats 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 3.1 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 els Bons, o, en general, transformar les característiques financeres dels Bons emesos, així com complementar l'administració del Fons, la Societat Gestora, en representació del Fons, procedirà a l'acte d'atorgament de l'Escriptura de Constitució, a formalitzar els contractes i operacions que es ressenyen a continuació, d'acord amb la normativa aplicable.

- Aval de la Generalitat de Catalunya per als Bons de la Sèrie AG: l'Aval de la Generalitat de Catalunya garantirà amb renúncia al benefici d'excussió establert a l'article 1830 del Codi Civil el pagament de principal i interessos dels Bons de la Sèrie AG.
- Comptes a tipus d'interès garantit: els comptes oberts a nom del Fons per la Societat Gestora (Compte de Tresoreria i Compte de Reserva de Liquiditat) es troben remunerades a tipus pactats de manera que es garanteixi un rendiment mínim dels saldos haguts en cadascuna d'elles.
- Marge financer: a través del contracte de Permuta Financera d'Interessos, el Fons percep un excés brut de marge del 0,75% sobre el Nocial de la Permuta Financera.
- Fons de Reserva: constituït a partir del desemborsament dels Bons de la Sèrie D, que permetrà fer front als pagaments del Fons davant pèrdues degudes a Préstecs impagats o Fallits.
- Permuta Financera d'Interessos: La permuta financera d'interessos pretén cobrir: (i) el risc de tipus d'interès del Fons que té lloc pel fet de trobar-se els Préstecs 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 puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat.

- Subordinació i postergació de les Sèries B, C i D.

3.4.2.2 Fons de Reserva

Com mecanisme de garantia davant possibles pèrdues degudes a Préstecs impagats o Fallits i amb la finalitat de permetre els pagaments a realitzar pel Fons d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments descrit en l'apartat 3.4.6 del present Mòdul Addicional, es constituirà un dipòsit denominat fons de reserva (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 trenta-vuit milions (38.000.000) d'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 abast 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 trenta-vuit milions (38.000.000) de euros.
- El 38% del Saldo de Principal Pendent de Pagament de les Classes A, B i C.

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

- 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 dinou milions (19.000.000) de euros.

L'import del Fons de Reserva estarà dipositat en el Compte de Tresoreria, remunerada en els termes del Contracte d'Obertura de Compte a Tipus d'Interès Garantit (Compte de Tresoreria).

El Fons de Reserva s'aplicarà en cada Data de Pagament al compliment d'obligacions de pagament del Fons d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments i l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

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 la Data de Subscripció, les qualificacions provisionals atorgades per l'Agència de Qualificació.

3.4.3.1 Préstec Subordinat per a Despeses Inicials

La Societat Gestora celebrarà, en representació i per compte del Fons, amb Caixa Sabadell un contracte de préstec subordinat de caràcter mercantil per un import total de 250.000 euros (d'ara endavant, el "*Préstec Subordinat per a Despeses Inicials*").

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

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

La remuneració del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials es realitzarà sobre la base d'un tipus d'interès anual variable trimestralment igual al tipus D'Interès de Referència dels Bons vigent en cada moment més un marge del 1%. El pagament dels esmentats interessos estarà subjecte a l'Ordre de Prelació de Pagaments previst a l'apartat 3.4.6 següent.

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

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

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

L'amortització s'efectuarà trimestralment en la quantia que haguessin estat amortitzats les despeses inicials, 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 18 de març de 2009 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.

La totalitat de les quantitats que hagin d'abonar-se a Caixa Sabadell, tant en concepte d'interessos meritats com en concepte d'amortització de principal, meritats pel Préstec Subordinat per a Despeses Inicials, estaran subjectes a l'Ordre de Prelació de Pagaments establert en l'apartat 3.4.6 següent i, en conseqüència, només seran abonades a Caixa Sabadell en una concreta Data de Pagament, suposat que els Fons Disponibles del Fons en l'esmentada Data de Pagament siguin suficients per atendre les obligacions del Fons enumerades en els apartats

(i) a (xiii) de l'esmentat apartat per al cas dels interessos i (i) a (xiv) per al cas del principal.

Totes les quantitats que, en virtut d'allò previst en els paràgrafs anteriors, no haguessin estat lliurades a Caixa Sabadell 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 Caixa Sabadell 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 Sèrie B, Sèrie C i Sèrie D

Els Bons de la Sèrie B es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal respecte als Bons de la Classe A (Sèries AS i AG), d'acord amb allò previst en l'Ordre de Prelació de Pagaments i en l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació del Fons previst en l'apartat 3.4.6 següent.

Els Bons de la Sèrie C es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal, respecte als Bons de la Classe A (Sèries AS i AG) i de la Sèrie B, d'acord amb allò previst en l'Ordre de Prelació de Pagaments i en l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació del Fons previst en l'apartat 3.4.6 següent.

Els Bons de la Sèrie D es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal, respecte als Bons de la Classe A (Sèries AS i AG), de la Sèrie B, de la Sèrie C i de la dotació del Fons de Reserva d'acord amb allò previst en l'Ordre de Prelació de Pagaments i en l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació del Fons previst en l'apartat 3.4.6 següent.

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

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

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

Els excedents temporals de liquiditat que es trobin dipositats en el Compte de Tresoreria i el Compte de Reserva de Liquiditat, seran remunerats a tipus d'interès garantit, tal com es descriu a continuació.

3.4.4.1 Compte de Tresoreria

El Fons disposarà en "la Caixa", d'acord amb allò previst en el Contracte d'Agència de Pagaments, d'un compte bancari a nom del Fons (la "*Compte de Tresoreria*").

El Fons, a través de la Societat Gestora, es compromet que seran 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 Subordinat per a Despeses Inicials;
- iii) les quantitats 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;
- 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) principal reemborsat i interessos cobrats dels Préstecs;
- vii) imports disposats amb càrrec a l'Aval de la Generalitat.
- viii) imports disposats amb càrrec al Compte de Reserva de Liquiditat.

A través del Compte de Tresoreria es realitzaran tots els pagaments del Fons, seguint les instruccions de la Societat Gestora.

El Compte de Tresoreria no podrà tenir saldo negatiu en contra del Fons. Els saldos del Compte de Tresoreria es mantindran en efectiu.

“la Caixa” garanteix un tipus d'interès nominal anual, variable trimestralment, amb meritació i liquidació mensual, excepte per al primer període de meritació d'interessos, que tindrà una durada inferior (entre la Data de Constitució i l'últim dia del mes natural que aquesta caigui), aplicable per a cada període de meritació d'interessos (mesos naturals, diferents als períodes De meritació d'Interessos establerts per als Bons) pels saldos positius diaris que resultin en el Compte de Tresoreria, igual al tipus D'Interès de Referència dels Bons, menys un marge de 0,05%, 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 durant els cinc (5) primers Dies Hàbils del mes següent, es calcularan prenent com a base: (i) els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos, i (ii) un any compost de tres-cents seixanta-cinc (365) dies. La primera data de liquidació d'interessos tindrà lloc entre el 1 i el 5 de gener de 2009, meritant-se els interessos des de la Data de Constitució fins al 31 de desembre de 2008, inclusivament.

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

- a) Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinada i no garantitzada de P-1, i sense que per això es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per la Agència de Qualificació, un aval incondicional i irrevocable a primer requeriment que garanteixi al Fons, a simple sol·licitud de la Societat Gestora, el pagament puntual per “la Caixa” de la seva obligació de reemborsament de les quantitats dipositades en el Compte de Tresoreria, durant el temps que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació P-1 per part de “la Caixa”.
- b) Traslladar el Compte de Tresoreria del Fons a una entitat el deute de la qual a curt termini no subordinada i no garantida posseeixi una qualificació mínima P-1, 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.

Així mateix, cabrien les següents alternatives:

- c) 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 i liquiditat similar a la del deute Públic de l'Estat espanyol, per import suficient per garantir els compromisos establerts.
- d) Així mateix, en cas que no fossin possibles les opcions anteriors en els termes previstos, la Societat Gestora podrà invertir els saldos, per períodes màxims fins a la següent Data de Pagament, en actius de renda fixa en euros a curt termini emesos per entitats que com a mínim comptin amb la qualificació P-1 per a períodes inferiors a trenta (30) Dies Hábils (sempre amb venciment anterior a la següent Data de Pagament dels Bons), no podent ser la remuneració d'aquests actius inferior a la remuneració del Compte de Tresoreria inicial.

En les situacions a), b) i d), la Societat Gestora amb posterioritat traslladarà els saldos de nou a “la Caixa” sota el Contracte de Compte de Tresoreria, en el cas que el deute a curt termini no subordinada i no garantida de “la Caixa” assolís novament la qualificació P-1 .

3.4.4.2. Compte de Reserva de Liquiditat

Com mecanisme de protecció (i) davant possibles retards en el pagament al Fons per part del Cedent de quantitats derivades dels Préstecs, i (ii) en el cas que, a conseqüència de la declaració de concurs del Cedent, no li fossin ingressades per aquest quantitats que haguessin estat percebudes derivades dels Préstecs i que corresponguessin al Fons, el Fons disposarà en “la Caixa” d'un compte bancari a nom del Fons (la “*Compte de Reserva de Liquiditat*”).

El Cedent dipositarà en el Compte de Reserva de Liquiditat, en la Data de Desemborsament, la quantitat de cinc milions tres-cents mil (5.300.000) euros, import equivalent al dos coma seixanta-cinc per cent (2,65%) de l'Import Total de l'Emissió de Bons, exclosa la Sèrie D (els “*Imports Dipositats*”). L'esmentat Compte de Reserva de Liquiditat estarà actiu durant tota la vida del Fons, fins a la completa amortització dels Bons, llevat que el deute a curt termini no subordinada i no garantida de Caixa Sabadell experimentés, un augment en la seva qualificació, situant-se en P-1, segons l'escala de qualificació de Moody's, o una altra equivalent reconeguda expressament per l'Agència de Qualificació, tal com es detalla posteriorment en aquest mateix apartat.

Els Imports Dipositats que rebí "la Caixa" en la Data de Desemborsament, per al seu ingrés en el Compte de Reserva de Liquiditat, procedirà a abonar-los, valor aquest mateix dia, en el Compte de Reserva de Liquiditat, sempre que els Imports Dipositats els hagués rebut "la Caixa" abans de les 17:00 hores de la tarda (hora CeT.). Si els hagués rebut amb posterioritat a l'esmentada hora, els imports seran abonats amb valor del dia natural següent.

La Societat Gestora donarà les instruccions oportunes per realitzar els pagaments que calguin des del Compte de Reserva de Liquiditat, sempre que es donin les circumstàncies establertes en el primer paràgraf del present apartat.

Els saldos positius que resultin, en cada moment, en el Compte de Reserva de Liquiditat a favor del Fons, meritaran un interès nominal anual, variable trimestralment, amb meritació i liquidació mensual a favor d'aquest, que serà igual al tipus D'Interès de Referència aplicable als Bons, menys un marge de 0,05%, tot això en els termes establerts en el Contracte d'Obertura de Compte a Tipus d'Interès Garantit (Compte de Reserva de Liquiditat).

En cada Data de Pagament, la Societat Gestora, en nom i representació del Fons, transferirà els interessos meritats en el Compte de Reserva de Liquiditat al Cedent.

En cada Data de Pagament, i sempre que el Cedent no es trobi en situació concursal, la Societat Gestora, en nom i representació del Fons, reduirà l'Import Dipositat, sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments, procedint a transferir al Cedent, la quantitat resultant de la diferència entre l'Import Dipositat i el dos coma seixanta-cinc per cent (2,65%) del Saldo de Principal Pendent de Pagament dels Bons, exclosa la Sèrie D, en l'esmentada Data de Pagament.

En cap cas, el saldo del Compte de Reserva de Liquiditat podrà ser inferior a un milió (1.000.000) de euros.

Posat cas que Caixa Sabadell fos declarada en concurs, el menor de les següents quantitats dipositades en el Compte de Reserva de Liquiditat passarà a formar part dels Fons Disponibles:

- El 100% del saldo existent en el Compte de Reserva de Liquiditat; o
- Aquells imports derivats dels Préstecs que, corresponent al Fons, i havent estat abonats pels Deutors, o per tercers (assegurances, adjudicacions, etc), no haguessin estat efectivament transferits pel Cedent al Compte de Tresoreria en el període comprès entre la Data de Desemborsament i la Data de Pagament en curs.

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

- a) Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinada i no garantida de P-1, i sense que per això es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació, 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 Reserva de Liquiditat, durant el temps que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació P-1 per part de “la Caixa”.
- b) Traslladar la Compte de Reserva de Liquiditat del Fons a una entitat el deute de la qual a curt termini no subordinada i no garantida posseeixi una qualificació mínima P-1, 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.

Així mateix, cabrien les següents alternatives:

- c) En cas de no ser possibles les opcions a) i b) anteriors, obtenir de “la Caixa” o d'un tercer, garantia pignorativa a favor del Fons sobre actius financers de qualitat creditícia no inferior a la del deute Públic de l'Estat espanyol, per import suficient per garantir els compromisos establerts.
- d) Així mateix, posat cas que no fossin possibles les opcions anteriors en els termes previstos, la Societat Gestora podrà invertir els saldos, per períodes màxims fins a la següent Data de Pagament, en actius de renda fixa en euros a curt termini emesos per entitats que com a mínim comptin amb la qualificació P-1 per a períodes inferiors a trenta (30) Dies Hàbils (sempre amb venciment anterior a la següent Data de Pagament dels Bons), no podent ser la remuneració d'aquests actius inferior a la remuneració de la Compte de Reserva de Liquiditat inicial.

En les situacions b) i d), la Societat Gestora amb posterioritat traslladarà els saldos de nou a “la Caixa” sota el Contracte de Compte de Reserva de Liquiditat, en el cas que el deute a curt termini no subordinada i no garantida de “la Caixa” assolís novament la qualificació P-1.

Suposat que el deute a curt termini no subordinada i no garantida de Caixa Sabadell experimentés, mentre el Compte de Reserva de Liquiditat estigués en vigor, un augment en la seva qualificació, situant-se en P-1, segons l'escala de qualificació de Moody's, o una altra equivalent reconeguda expressament per l'Agència de Qualificació, la Societat Gestora ordenarà a “la Caixa” la transferència al Cedent, en la Data de Pagament següent al moment en què tingui lloc tal situació, de la totalitat del saldo existent en el Compte de Reserva de Liquiditat.

Suposat que el deute a curt termini no subordinada i no garantida de Caixa Sabadell experimentés, un augment en la seva qualificació, situant-se en P-1, segons l'escala de qualificació de Moody's, o una altra equivalent reconeguda expressament per l'Agència de Qualificació, i posteriorment patís un descens, situant-se per sota de P-1, segons l'escala de qualificació de Moody's, o una altra equivalent reconeguda expressament per l'Agència de Qualificació, Caixa Sabadell haurà de dotar el Compte de Reserva de Liquiditat en les mateixes condicions anteriorment descrites, és a dir, el 2,65% del Saldo de Principal Pendent de Pagament dels Bons, exclosa la Sèrie D, en la Data de Pagament anterior a la data en què s'hagi produït el descens de qualificació assenyalat anteriorment..

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, així com qualsevol altre concepte, incloent els corresponents als contractes d'assegurança de danys, en el seu cas, sobre els immobles hipotecats en garantia dels Préstecs Hipotecaris.

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.

L'Administrador abonarà diàriament en el Compte de Tresoreria totes les quantitats rebudes per qualsevol dels conceptes que el Fons tingui dret a percebre pels Préstecs que administri.

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

No obstant això, en cas d'un descens de la qualificació del deute a curt termini no subordinada i no garantida de l'Administrador o de l'Agent de Pagaments per sota de P-1, la Societat Gestora, portarà a terme les actuacions descrites en l'apartat 3.4.4.1. anterior.

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 dels Bons.
- (ii) Fons rebuts en concepte del Préstec Subordinat 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 que són agrupats en el Fons.
- (ii) Pagament de les Despeses Inicials del Fons segons al que s'ha descrit en l'apartat 3.4.3 del present Mòdul Addicional.
- (iii) Dotació del Fons de Reserva Inicial.

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

En cada Data de Pagament que no sigui l'última Data de Pagament ni en la 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 les Classes A, B i C en l'Ordre de Prelació de Pagaments que s'estableix a continuació per a cada un dels següents conceptes.

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, corresponents als següents conceptes:

- (i) Ingressos obtinguts dels Préstecs en concepte de principal i interessos, calculats de la manera següent:

Els ingressos obtinguts entre els tres mesos naturals anteriors a la Data de Determinació en curs, excepte per a la primera Data de Determinació que seran els obtinguts entre la Data de Constitució, inclosa, i l'últim dia del mes natural anterior a la Data de Determinació actual, inclòs.

- (ii) En el seu cas, altres ingressos procedents dels prestataris per conceptes diferents de principal i interessos dels Préstecs que corresponguin al Fons.
- (iii) Rendiment del saldo del Compte de Tresoreria.
- (iv) L'import corresponent al Nivell Mínim del Fons de Reserva requerit en la Data de Determinació precedent a la Data de Pagament corresponent.
- (v) 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 de Catalunya, destinats exclusivament al pagament d'interessos o amortització de principal de la Sèrie AG sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments.
- (viii) En els casos descrits en l'apartat 3.4.4.2., l'import que correspongui per qualsevol concepte dels Préstecs que hagi estat abonat pels Deutors, però que no hagi estat efectivament transferit al Compte de Tresoreria pel

Cedent, i que es trobi disponible en el Compte de Reserva de Liquiditat. L'esmentat import es transferirà des del Compte de Reserva de Liquiditat cap al Compte de Tresoreria.

2. Aplicació de fons

Amb caràcter general, els Fons Disponibles del Fons seran aplicats en cada Data de Pagament als següents conceptes, d'acord amb el següent ordre de prelación de pagaments (d'ara endavant, "**Ordre de Prelació de Pagaments**"):

- (i) Pagament d'impostos i despeses ordinàries i extraordinaris del Fons, incloent la comissió de la Societat Gestora i la comissió de l'Agent de Pagaments i excloent el pagament a l'Administrador de la comissió corresponent per l'Administració dels Préstecs 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 de Catalunya dels imports que hagués satisfet al Fons per la disposició de l'Aval per al pagament d'interessos dels Bons de la Sèrie AG avalada i no tornats en dates de pagament anteriors (a prorrata).
- (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, excepte postergament d'aquest pagament al (viii) (vuitè) lloc d'aquest ordre de prelación. Es procedirà al postergament d'aquest pagament al (viii) (vuitè) lloc en el cas que en la Data de Pagament corresponent el Saldo Viu Pendent acumulat dels Préstecs Fallits fora superior al 90% 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 se n'anés a produir en la Data de Pagament corresponent.

- (vi) Pagament d'interessos dels Bons de la Sèrie C, excepte postergament d'aquest pagament al (ix) (novè) lloc d'aquest Ordre de Prelació. Es procedirà al postergament d'aquest pagament al (ix) (novè) lloc en el cas que en la Data de Pagament corresponent el Saldo Viu Pendent acumulat dels Préstecs Fallits fora superior al 60% 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 la completa amortització de la Classe B no se n'anés a produir en la Data de Pagament corresponent.
- (vii) Retenció de la Quantitat Disponible per Amortitzar. L'amortització dels Bons es realitzarà conforme a les regles establertes en l'apartat 4.9 de la Nota de Valors.
- (viii) Pagament d'interessos meritats pels Bons de la Sèrie B quan es produeixi el postergament d'aquest pagament del (v) (cinquè) lloc en l'Ordre de Prelació conforme s'estableix en l'esmentat apartat.
- (ix) Pagament d'interessos meritats pels Bons de la Sèrie C quan es produeixi el postergament d'aquest pagament del (vi) (sisè) lloc en l'Ordre de Prelació conforme s'estableix en l'esmentat apartat.
- (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 Subordinat per a Despeses Inicials.
- (xv) Pagament de l'amortització de principal del Préstec Subordinat 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 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 relatives al fet de portar el registre comptable dels Bons per la seva representació mitjançant anotacions en compte, la seva admissió a negociació en mercats secundaris organitzats i el manteniment de tot això.
- d) Despeses d'auditoria dels comptes anuals.
- e) Comissió de l'Agent de Pagaments.
- f) Comissió de la Societat Gestora.
- g) Despeses derivades de l'amortització dels Bons.
- h) Despeses derivades dels anuncis i notificacions relacionats amb el Fons i/o els Bons.

Es consideren 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 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 Subordinat 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.

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 prelación existeixin quantitats exigibles per diferents conceptes, l'aplicació del romanent dels Fons Disponibles es realitzarà a prorrata entre els imports que siguin exigibles de cadascun d'ells, procedint-se a la distribució de l'import aplicat a cada concepte per l'ordre de venciment dels debits exigibles. No obstant això l'anterior, les quantitats rebudes amb càrrec a l'Aval de la Generalitat de Catalunya s'utilitzaran en la següent Data de Pagament a la recepció del mateix únicament per cobrir les insuficiències en els pagaments de principal i interessos de la Sèrie AG.
- 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 tingui lloc la liquidació del mateix en la Data de Venciment Legal o en la Data de Pagament en la qual tinguin lloc els Supòsits de Liquidació Anticipada d'acord 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 (d'ara endavant, els "*Fons Disponibles per a Liquidació*"): (i) dels Fons Disponibles, i (ii) dels imports que vagi obtenint

el Fons per l'alienació dels actius que quedessin romanents, en el següent "*Ordre de 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 ordinaris i extraordinaris del Fons, incloent la comissió a la Societat Gestora i la comissió de l'Agent de Pagaments i excloent el pagament a l'Administrador de la comissió corresponent per l'administració dels Préstecs 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 de Catalunya dels imports que hagués satisfet al Fons per la disposició de l'Aval, per al pagament d'interessos dels Bons de la Sèrie AG avalada, no tornats en dates de pagament anteriors (a prorrata).
- (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 Subordinat per a Despeses Inicials.
- (xv) Amortització del Principal del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials.
- (xvi) Pagament a l'Administrador de la comissió corresponent per l'administració dels Préstecs.
- (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 per l'ordre de venciment dels debits exigibles.

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* els quals termes més rellevants es descriuen a continuació.

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

Part A: El Fons, representat per la Societat Gestora

Part B: Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

- Dates de Liquidació: les dates de liquidació coincidirán 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 (3) mesos naturals anteriors a la Data de Liquidació en curs. Excepcionalment el primer període de liquidació tindrà una durada equivalent als dies efectivament transcorreguts entre la Data de Constitució del Fons (inclosa) i l'últim dia del mes anterior a la primera Data de Pagament (inclosa).
- Quantitat que cal pagar per la Part A: serà la quantitat d'interessos ordinaris cobrats i ingressats al Fons dels Préstecs no Fallits 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, en cada Data de Liquidació, el resultat d'aplicar el tipus D'Interès de la Part B al Nocional de la Permuta en funció del nombre de dies del Període de Liquidació de la Part B.
- Tipus d'Interès de la Part B: serà per a cada Període de Liquidació de la Part B el tipus D'Interès Nominal mig ponderat pel Saldo de Principal Pendent de tots els Bons, exclosa la Sèrie D, més un marge de 0,75%, en la Data de Determinació anterior a la Data de Liquidació en curs. Aquest marge s'incrementarà en el cost actual del nou Administrador, en cas de substitució.
- La Base de Liquidació: serà Act/360.

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

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

Si en una Data de Pagament el Fons (Part A) no disposés de liquiditat suficient per efectuar el pagament de la totalitat de la quantitat que li correspongués

satisfereix a la Part B, la part d'aquesta quantitat no satisfeta serà liquidada en la següent Data de Pagament, sempre que la Part A 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, la Part A assumirà, si és procedent, l'obligació del pagament de la quantitat liquidativa prevista en els termes del Contracte de Permuta, i tot això d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments. Sens perjudici de l'anterior, excepte en una situació permanent d'alteració de l'equilibri financer del Fons, la Societat Gestora, en representació i per compte de la Part A, intentarà subscriure un nou contracte de permuta financera d'interessos en condicions substancialment idèntiques a l'anterior.

Si en una Data de Pagament la Part B no fes front a les seves obligacions de pagament per la totalitat de la quantitat que li correspongués satisfereix a la Part A, 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

Criteris de Moody's:

- (i) Si, en qualsevol moment al llarg de la vida de l'Emissió de 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 Hábils 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, calculat en funció del valor de mercat del Contracte de Permuta Financera, per un import que no tingui un impacte negatiu per a la qualificació dels Bons, d'acord amb els termes establerts en l'Annex III del Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

Les mesures referides en els apartats 1), 2) i 3) anteriors, es mantindran mentre la Part B no compti amb el Primer Nivell de Qualificació Requerit.

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

- 1) Obtenir un Garant amb el Primer o Segundo Nivel de Calificación Requerit; o
- 2) Obtenir un Substitut amb el Primer o Segundo Nivel de Calificación Requerit (o bé que el Substitut compti amb un Garant amb el Segon Nivel de Calificación Requerit);
- 3) Mentre no es portin a terme les alternatives descrites anteriorment, la Part B deurà, en el termini de trenta (30) Dies Hábils des de l'acudit de l'Incompliment del Segon Nivel de Calificación, constituir un dipòsit en efectiu o de valors a favor del Fons en una entitat amb una qualificació del seu deute a curt termini no subordinada i no garantida igual a P-1 segons l'escala de qualificació de Moody's, calculat en funció del Valor de Mercat del Contracte de Permuta Financera, per un import que no tingui un impacte negatiu per a la qualificació dels Bons, d'acord amb els termes establerts en l'Annex III del Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

Les mesures referides en els apartats 1), 2) i 3) anteriors, es mantindran mentre la Part B no compti amb el Segon Nivel de Calificación Requerit.

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 Permuta Financera d'Interessos o que subscrigui un nou Contracte de Permuta Financera d'Interessos amb la Part A, en termes substancialment idèntics al Contracte de Permuta Financera d'Interessos (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 Permuta Financera d'Interessos o en el nou Contracte de Permuta Financera d'Interessos 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 subordinada i no garantida és igual o superior a A2, i (B) en el cas que l'esmentada entitat no compti amb una qualificació de Moody's per al seu deute a curt termini no subordinada i no garantida, si la qualificació de Moody's per al seu deute a llarg termini no subordinada i no garantida és igual o superior a A1.

Una entitat comptarà amb el “**Segundo Nivel de Calificación Requerit**” (A) en el cas que l'esmentada entitat compti amb una qualificació de Moody's per al seu deute a curt termini no subordinada i no garantida, si l'esmentada qualificació és igual o superior a P-2 i la qualificació de Moody's per al seu deute a llarg termini

no subordinada i no garantida és igual o superior a A3, i (B) en el cas que l'esmentada entitat no compti amb una qualificació de Moody's per al seu deute a curt termini no subordinada i no garantida, si la qualificació de Moody's per al seu deute a llarg termini no subordinada i no garantida és igual o superior a A3.

Qualsevol garantia estarà subjecta a confirmació del ràting dels bons per part de Moody's.

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 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 de Catalunya

Mitjançant Resolució del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya que se signarà amb anterioritat a la Data de Constitució del Fons, la Generalitat de Catalunya atorgarà un Aval al Fons per un import de setanta-set milions sis-cents mil (77.600.000) euros, d'acord amb el següent (d'ara endavant, el "*Aval*" o el "*Aval de la Generalitat de Catalunya*"):

L'Aval garantirà amb renúncia al benefici d'excussió, establert a l'article 1.830 del Codi Civil, el pagament de principal i interessos dels Bons de la Sèrie AG que tinguin com causa l'impagament dels Préstecs, 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, la definitiva dels Bons de la Sèrie AG, (ii) una certificació de Caixa Sabadell assenyalant que els actius cedits al Fons reuneixen les condicions del Conveni Marc i (iii) un exemplar del Fullet, del qual es farà com a mínim una versió en llengua catalana.

L'Aval podrà ser objecte d'execució parcial, sense límit quant al nombre d'execucions.

L'Aval s'estendrà tant al reemborsament del principal com l'abonament dels interessos corresponents als Bons de la Sèrie Avalada.

L'Aval s'executarà en els següents supòsits pels imports que es determinen a cadascun d'ells:

1. En qualsevol Data de Pagament o en la Data de Venciment Legal o en la data en la qual es produeixi la Liquidació Anticipada del Fons, en la que els Fons Disponibles o els Fons Disponibles per a Liquidació, segons correspongui, no fossin suficients per abonar els interessos exigibles de la Sèrie AG, una vegada realitzats els pagaments amb ordre de prelación anterior conforme a l'aplicació de l'Ordre de Prelació de Pagaments o de l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

En aquest supòsit, l'execució de l'Aval s'efectuarà en un import igual a la diferència entre l'import dels interessos exigibles dels Bons de la Sèrie AG i l'import aplicat al seu pagament, segons correspongui, dels Fons Disponibles en la Data de Pagament corresponent o dels Fons Disponibles per a Liquidació en la Data de Liquidació del Fons.

Les quantitats que rebí el Fons per l'execució de l'Aval per atendre al pagament dels interessos exigibles de la Sèrie AG, es destinaran al pagament dels esmentats interessos sense subjecció a l'Ordre de Prelació de Pagaments o Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

2. En qualsevol Data de Pagament que no sigui la Data de Venciment Legal o la Data de Liquidació Anticipada del Fons, en la que els Fons Disponibles per a Amortització no fossin suficients per procedir a l'amortització de la Sèrie AG en l'import que correspongués conforme a les regles de distribució dels Fons Disponibles per a Amortització entre cada Classe o Sèrie per produir-se un Dèficit d'Amortització.

En aquest supòsit, l'execució de l'Aval s'efectuarà en un import igual a la diferència entre l'import que correspongués amortitzar del principal dels Bons de la Sèrie AG de no produir-se el Dèficit d'Amortització i l'import dels Fons Disponibles per a Amortització efectivament aplicat a la seva amortització en la Data de Pagament corresponent.

Les quantitats que 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.

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'Agent de Pagaments sobre els saldos disponibles a l'esmentada data en el Compte de Tresoreria.

El Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya procedirà al desemborsament de les quantitats requerides en virtut de cada execució del present Aval mitjançant el seu abonament en el Compte de Tresoreria del Fons, en el termini màxim de tres mesos comptats a partir de la data en la qual la corresponent quantitat hagués d'haver estat pagada als titulars dels Bons.

La prestació de l'Aval no meritarà cap comissió.

La Societat Gestora comunicarà al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya en cada Data de Pagament dels Bons de la Sèrie AG, el saldo viu dels mateixos.

Les quantitats que s'abonin per la Generalitat de Catalunya en virtut de l'Aval constituïran una obligació del Fons a favor de la Generalitat de Catalunya, d'acord amb l'Ordre de Prelació de Pagaments i l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació establerts en l'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 i als Fons Disponibles per a Liquidació conforme a l'Ordre de Prelació de Pagaments del Fons i a l'Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació.

Posat cas que conforme a les regles anteriors, en una Data de Pagament, el Fons, a més a més de reintegrar l'import disposat amb càrrec a l'Aval de la Generalitat de Catalunya, hagi de sol·licitar un nou import per pagar interessos o principal dels Bons de la Sèrie AG, es calcularà i aplicarà l'import net que degui sol·licitar-se o, en el seu cas, reintegrar-se a la Generalitat de Catalunya.

L'Aval es cancel·larà en la data en què s'amortitzin íntegrament els Bons de la Sèrie AG; en tot cas vencerà en la Data de Venciment Legal del Fons.

Els Bons de la Sèrie AG comptaran amb una qualificació provisional de Aaa per part de Moody's, en la Data de Constitució. L'esmentada qualificació ha estat concedida per l'Agència de Qualificació sense tenir en consideració en les seves anàlisis l'atorgament de l'Aval de la Generalitat de Catalunya.

3.4.7.3 Contracte d'Intermediació Financera

Finalment, la Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, remunerarà a Caixa Sabadell 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 qualificació atorgada a cadascuna de les Sèries de Bons.

La remuneració a Caixa Sabadell per aquest concepte consisteix a una quantitat variable i subordinada igual a la diferència entre els ingressos i despeses meritats anualment (posició (xvii) de l'Ordre de Prelació de Pagaments), 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 al 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 Caixa Sabadell.

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

El Cedent dels Préstecs que es titulitzen és CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL (d'ara endavant *Caixa Sabadell*).

Domicili social: Carrer Gràcia, 17 al 29, 08201, Sabadell, Espanya

Número d'identificació fiscal: G-08169799

Telèfon: (34) 93 728 67 00

Fax: (34) 93 727 08 99

Direcció a Internet: <http://www.caixasabadell.es>

Caixa Sabadell va ser constituïda el 6 de gener de 1859. Figura inscrita amb el número 6 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 24 de juliol de 1991 va ser inscrita, amb el número A)7540/91, en el Registre Mercantil de la Província de Barcelona, al tom 21.370, foli 1, full número B-20785, inscripció 1a. Quant al Registre Especial de Caixes Generals d'Estalvi Popular del Banc d'Espanya, li correspon el nombre de codificació 2059. Caixa Sabadell és membre del Fons de Garantia de Dipòsits de Caixes d'Estalvis. Així mateix, Caixa Sabadell és membre de la Federació Catalana de Caixes d'Estalvis,

de la confederació Espanyola De caixes D'Estalvis i de l'Associació Europea de Caixes d'Estalvis.

El objecte social de Caixa Sabadell és el foment del sentit de la previsió i la pràctica de l'estalvi, en totes les formes i modalitats, així com la seva administració, amb la finalitat de contribuir al desenvolupament social i econòmic de la comúidoneu, a l'àmbit de l'actuació de Caixa Sabadell, mitjançant la correcta inversió dels recursos financers a ella confiats.

A continuació es mostra la informació financera, no auditada, del Grup Caixa Sabadell referida al tercer trimestre de l'exercici 2008 i la seva comparació respecte a l'exercici anterior. La informació financera s'ha preparat d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (les "NIIF") que li són d'aplicació en virtut de la Circular 4/2004, de Banc d'Espanya.

INFORMACIÓ FINANCERA GRUP CAIXA SABADELL A 30-09-2008 I A 30-09-2007

Imports en milions d'euros			
BALANÇ	30.09.08	30.09.07	%
Actiu total	12.726.647	13.107.397	-2,90%
Crèdits sobre clients (brut)	10.218.305	10.006.776	2,11%
Recursos de clients en balanç	9.866.888	9.179.023	7,49%
Altres recursos gestionats de clients	1.922.378	2.178.314	-11,75%
Patrimoni net	624.392	573.449	8,88%
Fons propis (inclòs el benefici no distribuït)	626.513	529.112	18,41%
COMPTE DE RESULTATS			
Marge d'intermediació	125.361	133.206	-5,89%
Marge ordinari	159.826	193.097	-17,23%
Marge d'explotació financer	33.602	87.973	-61,80%
Marge d'explotació	33.602	87.973	-61,80%
Benefici abans d'impostos	109.125	59.632	83,00%
Benefici total del Grup	89.903	44.729	100,99%
Benefici recurrent del Grup	89.903	44.729	100,99%
RÀTIOS RELLEVANTS (%)	30.09.08	30.09.07	
Marge d'explotació/ATM	0,35	0,95	-63,16%
ROSEGA (B ^o atribuït recurrent/Fons propis mitjans)	19,13	11,27	69,75%
ROSEGUI (B ^o net recurrent/Actius totals mitjans)	0,95	0,51	86,27%
RORWA (B ^o net recurrent/Actius mitjans)	0,95	0,51	86,27%
ponderats per risc)			
	30.09.08	30.09.07	
Ràtio d'eficiència recurrent	70,5	49,7	41,85%
Ràtio d'eficiència recurrent amb amortitzacions	78,7	55,8	41,04%
Taxa de morositat	4,41	0,98	350,00%
Taxa de cobertura	49,6	176,9	-71,96%
RÀTIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS II) (%)	30.06.08	30.09.07	
Total	12,47	10,68*	16,76%
Core capital	6,19	5,04*	22,82%
TIER 1	8,06	6,8*	18,53%

INFORMACIÓ ADDICIONAL	30.09.08	30.09.07	
Nombre d'empleats	1909	1805	5,76%
Espanya	1.909	1.805	5,76%
Resta de món			
Nombre d'oficines	373	354	5,37%
Espanya	373	354	5,37%
Resta de Món			

*Dades calculades segons Basilea I

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

GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA 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 GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, 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 l'Agència 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 l'Agència 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 l'Agència de Qualificació i no es perjudiquin els interessos dels titulars dels Bons ni es vegi

perjudicada la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació. En particular, en cas d'incompliment pel Cedent de les seves obligacions com a Administrador dels Préstecs, la Societat Gestora prendrà les mesures necessàries per obtenir una adequada administració dels Préstecs.

- (viii) Cursar les instruccions oportunes al Agent de Pagaments en relació amb el Compte de Tresoreria i el Compte de Reserva de Liquiditat i vetllar perquè les quantitats dipositades en les mateixes produeixin la rendibilitat acordada en els respectius contractes.
- (ix) Cursar les instruccions oportunes a l'Agent de Pagaments en relació amb els pagaments a efectuar als titulars dels Bons i en el seu cas a les altres entitats a les quals correspongui realitzar pagaments.
- (x) Determinar i efectuar els pagaments en concepte de principal i interessos del Préstec Subordinat per a Despeses Inicials.
- (xi) Donar les instruccions oportunes en relació amb l'Aval de la Generalitat de Catalunya.
- (xii) Comunicar al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, en cada Data de Pagament, el Saldo de Principal Pendent dels Bons de la Sèrie AG.
- (xiii) Designar i substituir, en el seu cas, a l'Auditor del Fons, amb l'aprovació prèvia posat cas que calgui de la CNMV.
- (xiv) Preparar i remetre la informació que raonablement requereixi l'Agència de Qualificació, la CNMV o qualsevol altre organisme supervisor.
- (xv) Preparar i sotmetre als òrgans competents tots els documents i informacions que hagin de sotmetre's, segons allò establert en la normativa vigent de la CNMV, així com preparar i remetre als titulars dels Bons la informació que sigui legalment requerida.
- (xvi) Adoptar les decisions oportunes en relació amb la liquidació del Fons, incloent la decisió de Liquidació Anticipada del Fons i d'Amortització Anticipada dels Bons. Així mateix, adoptar les decisions oportunes en cas de resolució de la constitució del Fons.

- (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 l'Agència de Qualificació quantes informacions i notificacions prevegi la legislació vigent.

La Societat Gestora haurà de tenir disponible per al públic tota la documentació i informació necessària d'acord amb l'Escriptura de Constitució i el Fullet Informatiu.

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 l'Agència 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 substituta 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 l'Agència de Qualificació.

Per al cas de substitució forçosa

- (i) Quan la Societat Gestora hagués estat declarada en situació de concurs, haurà de buscar una societat gestora que la substitueixi, segons allò previst en l'epígraf anterior.
- (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 del Fons, es procedirà a la Liquidació Anticipada del Fons i a l'amortització dels Bons emesos amb càrrec al mateix.

La Societat Gestora s'obliga a atorgar els documents públics i privats que calguessin per procedir a la seva substitució per una altra societat gestora, d'acord amb el règim previst en els paràgrafs anteriors d'aquest apartat. La societat gestora substituïda haurà de quedar subrogada en els drets i obligacions que, en relació amb l'Escriptura de Constitució i el Fulllet Informatiu, corresponguin a la Societat Gestora. Així mateix, la Societat Gestora haurà de lliurar a la societat gestora substituïda tots els documents i registres comptables i informàtics relatius al Fons obrin en el seu poder.

3.7.1.3 Subcontractació

La Societat Gestora estarà facultada per a subcontractar o delegar en terceres persones de reconeguda solvència i capacitat, la prestació de qualsevol dels serveis que ha de realitzar en la seva funció d'administració i representació legal del Fons d'acord amb el que s'estableix en l'Escriptura de Constitució, sempre que el subcontractista o delegat hagi renunciat a exercitar qualsevol acció de demanda de responsabilitat contra el Fons. En qualsevol cas, la subcontractació o delegació de qualsevol servei: (i) no podrà suposar cap cost o despesa addicional per al Fons (ii) haurà de ser legalment possible (iii) no donarà lloc a una revisió a la baixa de la qualificació atorgada a cadascuna de les Sèries de Bons per l'Agència de Qualificació, i (iv) serà notificada a la CNMV, comptant, en cas de ser legalment necessari, amb la seva autorització prèvia. No obstant això qualsevol subcontractació o delegació, la Societat Gestora no quedarà exonerada ni alliberada, mitjançant tal subcontractació o delegació, de cap de les responsabilitats assumides en virtut de l'Escriptura de Constitució que legalment li fossin atribuïbles o exigibles.

3.7.1.4 Remuneració de la Societat Gestora

La Societat Gestora, en concepte de les funcions a desenvolupar, percebrà en cada Data de Pagament, començant a la primera Data de Pagament (inclosa), una comissió de gestió que es meritirà trimestralment, igual a una part fixa més una part variable calculada sobre el Saldo Principal Pendent de Pagament dels Bons en la Data de Pagament immediatament anterior. L'esmentada comissió s'entendrà bruta, en el sentit d'incloure qualsevol impost directe o indirecte, o retenció que pogués gravar la mateixa.

Adicionalment, la Societat Gestora percebrà una remuneració fixa inicial, del qual import està inclòs en les despeses inicials del Fons, i que es percebrà en la Data de Desemborsament.

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 substituent, sempre previ acord de les noves condicions amb el Cedent.

3.7.2 Administració i custòdia dels actius titulitzats

Caixa Sabadell, Cedent dels Préstecs 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, regulant-se en el Contracte d'Administració les relacions entre Caixa Sabadell i el Fons, representat per la Societat Gestora, quan a la custòdia i administració dels Préstecs i el dipòsit dels Certificats de Transmissió d'Hipoteca.

Caixa Sabadell acceptarà en el Contracte d'Administració el mandat rebut de la Societat Gestora. Caixa Sabadell, 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 com si de drets de crèdit de la seva cartera es tractés, desenvolupant a aquest efecte les actuacions habituals per a aquestes situacions.

En tot cas i suposat d'incompliment de pagament de principal o interessos d'un Certificat de Transmissió d'Hipoteca per raó de l'impagament del Deutor d'un Préstec, 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 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. Caixa Sabadell quedarà obligada a emetre una certificació del saldo existent del Préstec.

Així mateix, en aquests supòsits en els quals la Societat Gestora, en representació del Fons, se subrogués en la posició de Caixa Sabadell 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 deu (10) Dies Hàbils des de la data en

què per la Societat Gestora se li comunicui la intenció de transmetre l'immoble. El dret de tempteig implicarà que el Cedent podrà adquirir els immobles en les millors condicions que se li hagin ofert a la Societat Gestora.

Totes les actuacions assenyalades en el present apartat en relació amb els Certificats de Transmissió d'Hipoteca es realitzaran en els termes previstos en el Títol IV del Llibre III de la Llei d'Enjudiciament Civil.

Suposat d'incompliment de les obligacions de pagament derivades dels Préstecs no Hipotecaris pel Deutor, la Societat Gestora, actuant en representació del Fons, disposarà d'acció executiva contra els esmentats Deutors, d'acord amb els tràmits previstos per a l'esmentat procés a la Llei d'Enjudiciament Civil, que serà exercida per la Societat Gestora, en representació del Fons, únicament en els supòsits que l'Administrador no exerceixi les seves funcions degudament conforme als usos habituals que existeixin a aquest efecte.

Ni els titulars dels Bons ni qualsevol altre creditor del Fons disposaran d'acció alguna contra els Deutors que hagin incomplert les seves obligacions de pagament, sent la Societat Gestora, com a representant del Fons, qui ostentarà l'esmentada acció en els termes descrits en el present apartat.

L'Administrador, per raó a l'esmentat mandat, es compromet al següent:

- i) A exercir l'administració i gestió dels Préstecs adquirius pel Fons en els termes del règim i procediments ordinaris d'administració i gestió establerts en l'apartat 2.2.7 del present Mòdul Addicional i en l'Annex 10 de l'Escriptura de Constitució.
- ii) A seguir administrant els Préstecs, 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, 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 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 de administració i gestió es recullen a continuació en els epígrafs següents del present apartat.

L'Administrador renúncia en qualsevol cas als privilegis i facultats que la llei li confereix en la seva condició de gestor de cobraments del Fons, Administrador dels Préstecs i dipositari dels corresponents contractes en particular a allò disposat en els articles 1.730 i 1.780 del Codi Civil i 276 del Codi de Comerç.

3.7.2.1 Règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels Préstecs

La descripció succinta i resumida del règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels Préstecs 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 no abandonarà la possessió, custòdia o control dels mateixos si no mitjana el previ consentiment escrit de la Societat Gestora a l'efecte, excepte quan un document li fos requerit per iniciar procediments per a la reclamació d'un Préstec, o li fos exigit per qualsevol altra autoritat competent, informant a la Societat Gestora.

L'Administrador facilitarà raonablement l'accés, en tot moment, a les esmentades escriptures, contractes, documents i registres, a la Societat Gestora o als auditors del Fons, degudament autoritzats per aquesta. Així mateix, si així ho sol·licita la Societat Gestora, facilitarà, dins dels quinze (15) Dies 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, així com qualsevol altre concepte incloent els corresponents a les indemnitzacions derivades dels contractes d'assegurança de danys, en el seu cas, sobre els immobles hipotecats en garantia dels corresponents Préstecs Hipotecaris. 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.

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

3. Fixació del tipus d'interès

Per a aquells Préstecs amb tipus d'interès 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, amb el compliment pels Deutors de les obligacions derivades per als mateixos dels Préstecs, amb la situació de morositat, amb les modificacions hagudes en les característiques dels Préstecs, 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 o els drets derivats dels mateixos, la Societat Gestora sol·liciti.

5. Subrogació dels Préstecs

L'Administrador estarà autoritzat per permetre substitucions de la posició del Deutor en els contractes dels Préstecs, 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 de els costos derivats del procés de substitució.

La Societat Gestora podrà limitar totalment o parcial aquesta potestat de l'Administrador o establir condicions a la mateixa, quan les esmentades substitucions poguessin afectar negativament les qualificacions atorgades als Bons per l'Agència de Qualificació.

D'altra banda, en relació amb els Préstecs Hipotecaris, el Deutor podrà instar la subrogació a l'Administrador en els Préstecs Hipotecaris a l'empara d'allò 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

L'Administrador no podrà cancel·lar voluntàriament els Préstecs o les seves garanties per causa diferent del pagament del Préstec, 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 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 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 dels tipus d'interès que puguin resultar en una disminució del tipus d'interès aplicable a un Préstec.

Sens perjudici del que seguidament es determina, tota renegociació del tipus d'interès subscripta per l'Administrador, es produirà exclusivament amb el consentiment previ de la Societat Gestora, en representació del Fons, convenint

L'Administrador a sol·licitar l'esmentat consentiment de la Societat Gestora tan aviat com tingui coneixement que un Deutor sol·liciti una renegociació. No obstant això, la Societat Gestora autoritzarà inicialment a l'Administrador a entaular i a acceptar renegociacions dels tipus d'interès aplicable als Préstecs, 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 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.
- ii) No obstant això allò establert en el paràgraf anterior, l'Administrador ja no podrà realitzar futures renegociacions de tipus d'interès dels Préstecs que administra si en una Data de Determinació el tipus d'interès mig ponderat dels Préstecs resultés inferior a l'Euríbor tres (3) mesos més un 0,75%.
- iii) En cap cas la renegociació del tipus d'interès aplicable a un Préstec 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 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, 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 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.

- iii) L'allargament del termini d'un Préstec concret es podrà portar a terme sempre que es compleixin els següents requisits:
- a) Que, en tot cas, es mantingui o augmenti la freqüència de les quotes d'interessos i d'amortització del capital o principal del Préstec, però mantenint el mateix sistema d'amortització.
 - b) Que la nova data de venciment final o última amortització, sigui com a màxim el 31 de maig de 2044.

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 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 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.

Els documents contractuals i escriptures que documentin la novació dels Préstecs 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 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 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 a què es refereix el paràgraf anterior, s'entendrà que ha optat per la devolució de la totalitat del Préstec Hipotecari, que li haurà de ser immediatament exigida per l'Administrador.

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

Actuacions en cas de demora

L'Administrador aplicarà igual diligència i procediment de reclamació de les quantitats degudes i no satisfetes dels Préstecs 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 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. 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 Caixa Sabadell 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 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, 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 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 (veure punt 3.7.2 del present Mòdul Addicional). Així mateix, l'Administrador facilitarà a la Societat Gestora tota la documentació que aquesta li pugui sol·licitar en relació amb dites Préstecs i, en especial, la documentació precisa per a l'inici, en el seu cas, per la Societat Gestora, d'accions judicials.

Específicament, l'Administrador es compromet a notificar a la Societat Gestora els llocs, dates i condicions de les subhastes de béns, mobles o immobles, i drets, dins dels cinc dies següents a la notificació de la resolució judicial que ordeni la celebració de la subhasta perquè la Societat Gestora pugui adoptar les mesures que estimi oportunes i cursar a l'Administrador, amb marge de temps suficient, instruccions sobre això.

L'Administrador es compromet a assistir a les subhastes, però en elles s'atindrà en tot a les instruccions que hagi rebut de la Societat Gestora, de manera que només oferirà postura o sol·licitarà l'adjudicació del bé a favor del Fons, en compliment estricte de les instruccions rebudes de la Societat Gestora. En absència de tals instruccions, l'Administrador actuarà, atenent a les circumstàncies concretes del cas, en la forma que estimi convenient amb subjecció a idèntics procediments que per a la resta de préstecs de la seva cartera, i sempre vetllant pels interessos del Fons.

Entre les funcions de l'Administrador es troba la de gestionar la citada venda, alienació o realització. En concret, l'Administrador es compromet a recopilar tota la documentació precisa per a l'acte de la venda, alienació o realització i remetre-la a la Societat Gestora (entre d'altres, la documentació judicial i, en el seu cas, l'escriptura de compravenda), i a coordinar la venda, alienació o realització del bé o dret amb el fedatari públic la intervenció del qual, en el seu cas, s'hagués decidit. Addicionalment, en relació amb els immobles adjudicats al Fons tant com conseqüència de l'execució de les garanties associades als Préstecs amb garantia hipotecària per ell cedits al Fons, com per qualsevol altre procediment, el Administrador es compromet a: (i) trobar una agència immobiliària i portar a terme amb ella totes les actuacions necessàries per a la venda del bé immoble (en cas de que l'Administrador no disposi de departament immobiliari o similar propi); i (ii) realitzar tots els tràmits que siguin oportuns i necessaris davant el Registre de la Propietat en relació amb la venda del bé immoble.

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 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 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 de les pròpies pòlisses, abonant al Fons, en el seu cas, les quantitats corresponents al principal i interessos que s'haguessin cedit al Fons. Caixa Sabadell 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 mantingui un dret de crèdit líquid, vençut i exigible enfront de l'Administrador i, per tant, resultés que algun dels Préstecs 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 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, excepte 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 l'Agència de Qualificació. No obstant això qualsevol subcontractació o delegació, l'Administrador no quedarà exonerat ni alliberat, mitjançant tal subcontracte o delegació, de cap de les responsabilitats assumides en l'Escriptura de Constitució, en aquest Full 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 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 en una situació on l'Administrador manqui d'una qualificació de Baa3 segons l'escala a llarg termini de Moody's, o equivalent per una altra agència de qualificació, 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 subjacents als Certificats de Transmissió d'Hipoteca) la transmissió al Fons dels Préstecs 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 adquirits pel Fons, s'extingeixin totes les obligacions assumides per l'Administrador, o quan conclogui 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 posat cas que la Societat Gestora constati l'incompliment, per

part del Cedent, com a Administrador dels Préstecs, de les obligacions assumides en la condició de tal o de les obligacions que el Contracte d'Administració li imposa al mateix, o posat cas que la qualificació de l'Administrador descendís per sota de Baa3 en l'escala de qualificació a llarg termini de Moody's, o qualificació equivalent per una altra agència de qualificació,, o canvi en la seva situació financera, o l'esdeveniment de fets que, segons el parer de la Societat Gestora, suposin un perjudici o risc per a l'estructura financera del Fons o per als drets i interessos dels titulars dels Bons, la Societat Gestora a més a més d'exigir de l'Administrador el compliment de les seves obligacions pel Contracte d'Administració, procedirà a realitzar, si fora legalment possible, entre d'altres i prèvia comunicació a la Cap Agència De Qualificació de les següents:

- (i) substituir al Cedent com a Administrador dels Préstecs;
- (ii) requerir al Cedent perquè subcontracti o delegui en una altra entitat la realització de les obligacions i compromisos assumits en el Contracte d'Administració a l'entitat que, segons el parer de la Societat Gestora, tingui la capacitat tècnica adequada per a la realització de les esmentades funcions;
- (iii) garantir per una tercera entitat amb una qualificació i qualitat creditícia suficient, la totalitat de les obligacions de l'Administrador;
- (iv) 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.

El nou administrador dels Préstecs serà, en el seu cas, designat per la Societat Gestora, una vegada consultades les autoritats administratives competents, de manera que no es perjudiqui la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació, sent l'esmentada designació comunicada a aquesta. La Societat Gestora podrà acordar amb el nou administrador la quantia a percebre, amb càrrec al Fons, que estimi oportuna.

Substitució Voluntària: Posat cas que la legislació aplicable així ho permeti, el Cedent podrà sol·licitar la substitució en l'administració dels Préstecs. La Societat Gestora autoritzarà l'esmentada substitució sempre que el Cedent hagi trobat una entitat que la substitueixi en la funció d'administració i no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als Bons per l'Agència de Qualificació, sent l'esmentada substitució comunicada a aquestes.

En cas de substitució, ja sigui forçosa o voluntària, el Cedent vindrà obligat a posar a disposició del nou administrador els documents i registres informàtics necessaris perquè aquest desenvolupi les activitats que li corresponguin.

El mandat atorgat per la Societat Gestora, en representació del Fons, a l'Administrador, quedarà resolt de ple dret en el cas que l'Agència de Qualificació no confirmés abans de la Data de Subscripció, com finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a cadascuna de les Sèries.

Qualsevol despesa o cost addicional derivat d'aquests supòsits serà cobert per l'Administrador i en cap cas pel Fons o la Societat Gestora.

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 això sens perjudici de les responsabilitats per ell assumides en l'Escriptura de Constitució quan Cedent dels Préstecs 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 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.

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 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 Caixa

Sabadell 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. Així mateix, la Societat Gestora tindrà les accions corresponents per a l'efectivitat dels venciments dels Préstecs no Hipotecaris, quan l'incompliment no sigui conseqüència de la manca de pagament dels Deutors dels esmentats Préstecs no Hipotecaris.

Ni els titulars dels Bons ni qualsevol altre creditor del Fons disposaran d'acció alguna contra el Cedent, sent la Societat Gestora, com a representant del Fons titular dels Préstecs, qui ostentarà l'esmentada acció.

3.7.2.4 Remuneració de l'Administrador

Com a contraprestació per la custòdia, administració i gestió de cobrament dels Préstecs, l'Administrador percebrà una remuneració que es meritirà trimestralment en cada Data de Pagament, igual a 0,01% del Saldo Viu Pendent dels Préstecs en la Data de Pagament del Fons immediatament anterior. L'esmentada comissió s'entendrà bruta, en el sentit d'incloure qualsevol impost directe o indirecte o retenció que pogués gravar la mateixa.

Si el Cedent fos substituït en les seves tasques d'administració, la Comissió d'Administració corresponent, que podrà ser superior, passarà a situar-se en l'ordre (i) de l'Ordre de Prelació de Pagaments del Fons descrit en l'apartat 3.4.6 anterior.

3.8 NOM I DIRECCIÓ I UNA BREU DESCRIPCIÓ DE QUALSEVOL CONTRAPARTIDA PER OPERACIONS DE PERMUTA, DE CRÈDIT, LIQUIDITAT O DE COMPTES

Caixa Sabadell és la contrapartida del Fons en la operació que es relaciona a continuació:

(i) Préstec Subordinat per a Despeses Inicials:

Contracte de Préstec Subordinat per a Despeses Inicials. Descripció en l'apartat 3.4.3.1. del present Mòdul Addicional.

“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 Reserva de Liquiditat:

Contracte d'Obertura de Compte a Tipus d'Interès Garantit (Compte de Reserva de Liquiditat). Descripció en l'apartat 3.4.4.3. del present Mòdul Addicional.

(iii) 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 Caixa Sabadell i "la Caixa" i als seus respectives 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 del Període de Determinació precedent;
 - (ii) la vida residual mitjana dels Bons estimada amb les hipòtesis de manteniment de l'esmentada taxa real d'amortització anticipada del principal dels Préstecs i 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 agrupades en el Fons, el saldo de la Compte de Tresoreria i del Compte de Reserva de Liquiditat, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, el informe d'auditoria i un annex especificant els principis comptables aplicats.
 - (ii) Un informe de gestió contenint:
 - a) El Saldo Viu Pendent dels Préstecs.

- b) El percentatge de Préstecs que ha estat amortitzat anticipadament.
 - c) Els canvis produïts en la taxa d'amortització anticipada.
 - d) L'import dels Préstecs impagats.
 - e) L'import dels Préstecs Fallits i el percentatge que representen sobre el total.
 - f) La vida mitjana de la cartera de Préstecs.
 - g) El tipus mitjà de la cartera de Préstecs.
 - 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 incorporats al Fons, així com el saldo del Compte de Reserva de Liquiditat i del Compte de Tresoreria i informació rellevant sobre el Fons i els Préstecs incorporats al mateix.

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 a l'esmentada publicació qualsevol dia del calendari, bé sigui hàbil o inhàbil.

2. La Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, informará a les forquilles dels Bons de tot fet rellevant que pugui produir-se en relació amb els Bons, amb el Fons i amb la Societat Gestora, que pugui influir sensiblement en la negociació dels Bons i, en general, de qualsevol modificació rellevant de l'actiu o passiu del Fons. La Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, informará a les forquilles dels Bons d'una eventual decisió d'Amortització Anticipada dels Bons per qualsevol de les causes previstes en aquest Fullet, remetent-se en aquest supòsit a la CNMV l'acta notarial de liquidació i el procediment de liquidació seguit.

Totes les circumstàncies que antecedeixen seran comunicades prèviament a la CNMV i a l'Agència de Qualificació.

4.1.3 Procediment de notificació a les forquilles dels Bons

Les notificacions a les forquilles dels Bons que, d'acord amb l'anterior, hagi d'efectuar la Societat Gestora sobre el Fons es realitzaran de la forma següent:

1. Notificacions ordinàries

Les notificacions ordinàries seran efectuades mitjançant publicació en el butlletí diari de la Borsa de Valors de Barcelona, o qualsevol altre que ho substituís o de similars característiques, o bé mitjançant publicació en un diari d'àmplia difusió a Espanya, ja sigui de caràcter econòmic financer o general. Addicionalment, la Societat Gestora o l'Agent de Pagaments podran difondre tals informacions o altres en interès dels titulars dels Bons a través dels canals i sistemes de difusió propis dels mercats financers com ara Reuters, Bridge, 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 economicofinancer o general, considerant-se aquestes notificacions fetes en la data de l'esmentada publicació, sent aptes per a les mateixes qualsevol dia del calendari, bé sigui Hàbil o inhàbil (segons allò establert en aquest Fullet).

Excepcionalment, el tipus D'Interès Nominal determinat per als Bons de cadascuna de les Sèries per al primer Període de Meritació d'Interessos, seran comunicats per escrit per la Societat Gestora, abans de la Data de Subscripció, a Caixa Sabadell. 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 l'Agència de Qualificació

La Societat Gestora procedirà a posar en coneixement de la CNMV les notificacions i informacions que, tant amb caràcter ordinari diari com amb caràcter extraordinari, s'efectuïn segons allò previst en els anteriors apartats, així com qualsevol informació que, amb independència de l'anterior, li sigui requerida per la CNMV o per la normativa vigent en cada moment.

4.1.5 Informació a l'Agència de Qualificació

La Societat Gestora subministrarà a l'Agència de Qualificació informació periòdica sobre la situació del Fons i el comportament dels Préstecs perquè realitzin el seguiment de la qualificació dels Bons i les notificacions de caràcter extraordinari. Igualment facilitarà l'esmentada informació quan de manera raonable fora requerida a això i, en qualsevol cas, quan existís un canvi significatiu en les condicions del Fons, en els contractes concertats pel mateix a través de la seva Societat Gestora o en les parts interessades.

Xavier Jaumandreu Patxot, en nom i representació de GESTICAIXA, SOCIETAT GESTORA DE FONDS DE TITULITZACIÓ, S.A. i en la seva condició de Director General de la mateixa, firma el present Fullet, a 12 de desembre de 2008.

GLOSSARI DE DEFINICIONS

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

“Agència de Qualificació”, significa Moody's Investors Services 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, és a dir, Deloitte, S.L.

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

“Aval” o “Aval de la Generalitat de Catalunya”, significa l'aval concedit per la Generalitat de Catalunya en virtut d'allò disposat en la Resolució. L'Aval garantirà el pagament de principal i interessos dels Bons de la Sèrie AG.

“Bons de la Classe A” o “Classe A”, signifiquen els bons de les Sèries AS i AG emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de cent vint-i-vuit milions (128.000.000) de euros, integrada per mil dos-cents vuitanta (1.280) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari.

“Bons de la Classe B” o “Classe B”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de quaranta-vuit milions (48.000.000) de euros, integrada per quatre-cents vuitanta (480) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de A3 segons Moody's.

“Bons de la Classe C” o “Classe C”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de vint-i-quatre milions (24.000.000) de euros, integrada per dos-cents quaranta (240) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Baa3 segons Moody's.

“Bons de la Classe D” o “Classe D”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de trenta-vuit milions (38.000.000) d’euros integrada per tres-cents vuitanta (380) 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 Ca segons Moody's.

“Bons de la Sèrie AG” o “Sèrie AG”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de setanta-set milions sis-cents mil (77.600.000) euros integrada per set-cents setanta-sis (776) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Aaa segons Moody's, atorgada sense tenir en consideració l'Aval.

“Bons de la Sèrie AS” o “Sèrie AS”, signifiquen els bons emesos amb càrrec al Fons per import nominal total de cinquanta milions quatre-cents mil (50.400.000) euros, integrada per cinc-cents quatre (504) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de Aaa segons Moody's.

“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.

“Caixa Sabadell”, significa Caixa d'Estalvis de Sabadell.

“Quantitat Disponible per Amortitzar”, significa la quantitat destinada a l'amortització del principal dels Bons de les Classes A, B i C.

“Cedent”, significa Caixa Sabadell o Caixa d'Estalvis de Sabadell, cedent dels Préstecs.

“Certificats de Transmissió d'Hipoteca”, significa els valors negociables mitjançant els quals s'instrumenta la cessió al Fons dels Préstecs Hipotecaris conforme a allò establert en la Disposició Addicional Cinquena de la Llei 3/1994 en la redacció donada per la Llei 41/2007, a la Llei 2/1981 i en el Reial decret 685/1982.

“CET”, significa *Central European Time*.

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

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

“Contracte d'Administració”, significa el contracte que regula la custòdia i administració dels Préstecs 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 Reserva de Liquiditat)” o “Contracte de Compte de Reserva de Liquiditat”, significa el contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (Compte de Reserva de Liquiditat) celebrat entre la Societat Gestora, en nom i representació del Fons, el Cedent i “la Caixa”.

“Contracte d'Adreça i Subscripció de l'Emissió de Bons”, significa el contracte d'adreça i subscripció de l'Emissió de Bons a celebrar en la Data de Constitució del Fons entre la Societat Gestora, en nom i representació del Fons, amb Caixa Sabadell com a Entitat Directora i 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 Caixa Sabadell 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 qualificació atorgada a cadascuna de les classes de Bons.

“Contracte de Permuta Financera” o “Contracte de Permuta Financera d'Interessos”, significa el contracte celebrat entre la Societat Gestora, en representació i per compte del Fons, i “la Caixa”, en virtut del qual el Fons realitzarà pagaments a “la Caixa” calculats sobre el tipus d'interès dels Préstecs, 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 Subordinat per a Despeses Inicials”, significa el contracte de préstec subordinat de caràcter mercantil celebrat entre la Societat Gestora, en

representació i per compte del Fons, i Caixa Sabadell, per un import total de dos-cents cinquanta mil (250.000) 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 Reserva de Liquiditat”, significa el compte financer oberta a nom del Fons en “la Caixa” en la que el Cedent dipositarà el 2,65% de l'Import Total de l'Emissió de Bons, exclosa la Sèrie D, a Data de Constitució. Al llarg de la vida del Fons, l'esmentat compte estarà dotada en un import igual al 2,65% del Saldo Pendent de Pagament dels Bons, exclosa la Sèrie D.

“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), en la que el Cedent abonarà diàriament tots els cobraments en concepte de principal, interessos ordinaris, interessos de demora, o qualsevol altra quantitat que el Fons tingui dret a percebre derivats dels Préstecs, i a través de la qual es realitzen tots els ingressos i pagaments del Fons.

“Dèficit d'Amortització”, significa la diferència positiva, si existís, entre l'Import Teòric d'Amortització i la Quantitat Disponible per Amortitzar.

“Deutors”, signifiquen els prestataris dels Préstecs, sent aquestes empreses no financeres catalanes. Almenys el 80% dels Deutors són petites i mitjanes empreses conforme a la definició de la Recomanació de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE).

“Dia Hàbil”, significa tot aquell dia que no sigui (i) festiu a Madrid, (ii) festiu a Barcelona, ni (iii) inhàbil del calendari TARGET2 (*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 l'amortització de cadascuna de les Classes A, B i C en cada Data de Pagament establertes en l'apartat 4.9.4 de la Nota de Valors.

“Document de Registre”, significa el document de registre de valors garantits per actius, del qual esquema de requisits mínims de revelació es recull en l'annex VII del Reglament 809/2004.

“Emissió de Bons”, significa l'emissió de bons de titulització emesos amb càrrec al Fons per import igual a dos-cents trenta-vuit milions (238.000.000) d'euros de valor nominal, constituïda per dos mil tres-cents vuitanta (2.380) 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 GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA.

“Entitat Subscriptora” significa Caixa Sabadell.

“Entitat Directora”, significa Caixa Sabadell.

“Escriptura de Constitució”, significa l'escriptura pública de constitució del Fons, cessió per Caixa Sabadell al Fons de (i) Préstecs Hipotecaris mitjançant l'emissió de Certificats de Transmissió Hipoteca i (ii) de Préstecs no Hipotecaris, i emissió pel Fons dels Bons.

“EURÍBOR”, significa *Euro Interbank Offered Rate*, que és el tipus d'oferta de dipòsits interbancaris a termini en euros calculat com la mitjana diària de les cotitzacions subministrades per a quinze terminis de venciment per un panell compost per 43 bancs, entre els més actius de la zona Euro. El tipus és cotitzat en base al còmput dels dies reals al venciment i un any compost per 360 dies, i és fixat a les 11:00 hores del demà (hora CET), expressat amb tres xifres decimals.

“Data de Cessió”, significa la data de cessió dels Préstecs al Fons, i coincideix amb la Data de Constitució.

“Data de Cobrament”, significa cada Dia Hàbil.

“Data de Constitució”, significa el dia de la firma de l'Escriptura de Constitució, és dir, el 18 de desembre de 2008.

“Data de Desemborsament”, significa el 22 de desembre de 2008, 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. Per al primer Període de Meritació d'Interessos, la data de determinació del tipus D'Interès de Referència serà el segon Dia Hàbil anterior a la Data de Desemborsament.

“Data de Fixació”, el segon Dia Hàbil anterior a la Data de Pagament que marca el començament del corresponent Període de Meritació d'Interessos. Per al primer Període de Meritació d'Interessos el tipus D'Interès de Referència serà fixat el segon Dia Hàbil anterior a la Data de Desemborsament.

“Data de Liquidació” o “Data de Liquidació Anticipada”, significa la data en la qual la Societat Gestora procedeix a la liquidació del Fons com a conseqüència de qualsevol dels Supòsits de Liquidació Anticipada enumerats en l'apartat 4.4.3 del Document de Registre.

“Data de Pagament”, significa els dies 18 de març, juny, setembre i desembre 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 18 de març de 2009.

“Data de Subscripció”, significa la data de subscripció dels Bons, és a dir el 19 de desembre de 2008, dia hàbil anterior a la Data de Desemborsament.

“Data de Venciment Final”, significa el dia de l'últim venciment, ordinari o anticipat, dels actius del Fons, això és, el 31 de maig de 2044.

“Data de Venciment Legal”, significa quaranta-dos (42) mesos després del venciment de l'actiu del Fons amb venciment més llarg, és a dir, el 30 de novembre de 2047.

“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 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. El Fons de Reserva estarà inicialment dotat amb la liquiditat obtinguda en la subscripció de la Sèrie D.

“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 trenta-vuit milions (38.000.000) de euros.

“Fons”, significa GC FTGENCAT CAIXA SABADELL 2, FTA.

“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.
- b) En el seu cas i quan correspongui, l'import de la liquidació dels actius del Fons.
- c) I, en cas de situació concursal del Cedent, l'import que correspongui per qualsevol concepte dels Préstecs, i hagués estat abonat pel Deutor, però el Cedent no ho hagi transferit al Fons, del Compte de Reserva de Liquiditat.

“Fons Disponibles per a Amortització”, significa la Quantitat Disponible per Amortitzar retinguda en l'ordre (vii) (setè) de l'Ordre de Prelació de Pagaments en la Data de Pagament corresponent.

“Fons Disponibles per a Liquidació”, signifiquen:

- a) Els Fons Disponibles.
- b) Els imports que vagi obtenint el Fons per l'alienació dels actius corresponents als Préstecs que quedessin romanents en els Supòsits de Liquidació Anticipada.

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

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

“Import Teòric d'Amortització”, significa la diferència positiva en una Data de Pagament entre (A) la suma de (i) el Saldo de Principal Pendent dels Bons previ a l'amortització que es realitzi en aquesta Data de Pagament i (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a l'Aval per al pagament de principal dels Bons AG en Dates de Pagament anteriors, i (B) la suma del Saldo Viu Pendent dels Préstecs 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 dos-cents trenta-vuit milions (238.000.000) de euros.

“Imports Dipositats”, en la Data de Desemborsament, serà igual al dos coma seixanta-cinc per cent (2,65%) de l'Import Total de l'Emissió de Bons, exclosa la Sèrie D, això és, cinc milions tres-cents mil (5.300.000) euros. Posteriorment, en

cada Data de Pagament, els Imports Dipositats seran igual al dos coma seixanta-cinc per cent (2,65%) del Saldo de Principal Pendent de Pagament dels Bons, exclosa la Sèrie D, en l'esmentada Data de Pagament.

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

"Llei Concursal" significa la Llei 22/2003, de 9 de juliol, Concursal, en la seva redacció vigent.

"Llei 2/1981", significa la Llei 2/1981, de 25 de març, de Regulació del Mercat Hipotecari, en la seva redacció vigent.

"Llei 19/1992", significa la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre Règim de Societats i Fons d'Inversió Immobiliària i sobre Fons de Titulització Hipotecària, en la seva redacció vigent.

"Llei 2/1994", significa la Llei 2/1994, de 30 de març, sobre Subrogació i Modificació de Préstecs Hipotecaris, en la seva redacció vigent.

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

"Llei 41/2007", significa la Llei 41/2007, de 7 de desembre, de Regulació del Mercat Hipotecari i altres normes del sistema hipotecari i financer, de regulació de les hipoteques inverses i l'assegurança de dependència i per la qual s'estableix determinada norma tributària, en la seva redacció vigent.

"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 Caixa Sabadell 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:

-Un import igual a trenta-vuit milions (38.000.000) de euros.

-El 38% del Saldo de Principal Pendent de Pagament de les Classes A, B i C.

En cap cas, el Nivell Mínim del Fons de Reserva podrà ser inferior a dinou milions (19.000.000) de euros.

“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 Pagament en curs.

“Nota de Valors”, significa la nota sobre els valors d'obligacions amb una denominació per unitat igual o superior a 50.000 euros, del qual esquema de requisits mínims de revelació es recull en l'annex XIII del Reglament 809/2004.

“Ordre de Prelació de Pagaments”, significa l'ordre que s'aplicaran els Fons Disponibles per atendre les obligacions de pagament o de retenció del Fons.

“Ordre de Prelació de Pagaments de Liquidació”, significa l'ordre que s'aplicaran els Fons Disponibles per a Liquidació per atendre les obligacions de pagament o de retenció del Fons en la Data de Liquidació.

“Període de Determinació”, significa els dies efectius transcorreguts entre cada dues Dates de Determinació consecutives, incloent en cada Període de Determinació la Data de Determinació inicial i excloent la Data de Determinació final. El primer Període de Determinació tindrà la durada dels dies transcorreguts entre el dia de constitució del Fons, incloeuo, i la primera Data de Determinació, el 13 de març de 2009, excloeuo.

“Període de Meritació d'Interessos”, significa els dies efectius transcorreguts entre cada dues Dates de Pagament consecutives, incloent la Data de Pagament inicial, i excloent la Data de Pagament final. El primer Període de Meritació d'Interessos començarà en la Data de Desemborsament, inclosa, i finalitzarà a la primera Data de Pagament, exclosa.

“Permuta Financera d'Interessos”, significa la permuta financera d'interessos que pretén cobrir el risc de tipus d'interès del Fons que té lloc pel fet de trobar-se els Préstecs sotmesos a índexs de referència i períodes de revisió diferents als establerts per als Bons. Addicionalment, la permuta financera pretén cobrir el risc que implica que els Préstecs puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat. Es regula en el Contracte de Permuta Financera d'Interessos.

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

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

“Préstecs Fallits”, signifiquen aquells Préstecs que (i) es trobin a una data en impagament per un període més gran a dotze (12) mesos de retard en el pagament de debits vençuts o (ii) es classifiquin com fallits per l'Entitat Cedent o (iii) es classifiquin com fallits per la Societat Gestora perquè presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total.

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

“Préstecs Morosos”, signifiquen aquells Préstecs que es trobin a una data en impagament per un període més gran a noranta (90) dies de retard en el pagament de debits vençuts, fins a un període menor o igual a dotze (12) mesos de retard en el pagament de debits vençuts.

“Préstecs no Fallits”, signifiquen aquells Préstecs no compresos en la definició de Préstecs Fallits.

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

“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, en la seva redacció vigent.

“Reial decret 926/1998”, significa el Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel que es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització, en la seva redacció vigent.

“Reglament 809/2004”, significa el Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió, de 29 d'abril de 2004, relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE del Parlament Europeu i del Consell quant a la informació continguda en els fullets, així com el format, incorporació per referència, publicació dels esmentats fullets i difusió de publicitat, en la seva redacció vigent.

“Resolució”, significa la Resolució ECF/753/2008, de 3 de març, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 35.1.c) de la Llei 16/2007, de 21 de desembre.

“Saldo de Principal Pendent” o “Saldo de Principal Pendent de Pagament”, significa la suma del principal pendent de reemborsar (saldo viu) a una data de tots els Bons que integren una classe o sèrie.

“Saldo Inicial”, significa la suma del capital o principal pendent de vèncer i el capital vençut i no ingressat dels Préstecs en la Data de Constitució.

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

“Saldo Viu Pendent dels Préstecs 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 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.

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

“Tipus d'Interès de la Part B”, significa per a cada Període de Liquidació de “la Caixa” el tipus D'Interès Nominal Mig Ponderat dels Bons, exclosos els de la Classe D, més un marge.

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

“Tipus d'Interès Nominal”, serà el resultat de sumar (i) el tipus D'Interès de Referència, arrodonit a la mil·lèsima del sencer més pròxim, més (ii) el marge aplicable a cada Sèrie de Bons.

“Tipus d'Interès Nominal Mig Ponderat dels Bons”, serà el resultat de dividir i) el producte obtingut de la multiplicació de cadascun dels Saldos de Principal Pendent de les Sèries de Bons pel tipus D'Interès Nominal corresponent, establert en cadascuna de les Dates de Fixació per a cada una de les Sèries de Bons, entre ii) la suma dels Saldos de Principal Pendent de les quatre Sèries de Bons.

“Tipus d'Interès de Referència”, significa, excepte per al primer Període de Meritació d'Interessos, l'EURÍBOR a tres (3) mesos o, si és necessari el seu substitut, determinat segons s'exposa en l'apartat 4.8.1.4 de la Nota de Valors.

“TIR”, significa la taxa interna de rendibilitat.

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