

caixanova



**JOSE MARIA MONTALVO MORENO, SUBDIRECTOR, DIRECTOR DE VALORES CLIENTES DE CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA (CAIXANOVA)**

**CERTIFICO**

Que el contenido del disco que ha sido enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores publicado en su página web con fecha 16 de marzo de 2006, relativo al "Cuarto Programa de Emisión de Pagares Caixa Nova 2006", coincide plenamente con el Folleto de Base, inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 14 de marzo de 2006, de tal forma que la vigencia del programa de pagarés será de 12 meses desde la citada fecha de publicación en la página web de este organismo.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos, expido la presente certificación que firmo y sello en Vigo, a 16 de marzo de 2006

FOLLETO DE BASE DE PAGARÉS POR UN SALDO VIVO  
MÁXIMO DE 1.000 MILLONES DE EUROS

DENOMINADO

**CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS  
CAIXANOVA 2006**

El presente Folleto de Base (Anexo V del Reglamento nº 809/2004, de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004) ha sido inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 14 de marzo de 2006 y se complementa con el Documento de Registro (Anexo XI del Reglamento nº 809/2004, de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004) inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de noviembre de 2005, el cual se incorpora por referencia.

**CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA 2006.**

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT:: CAVI ES 2V

## ÍNDICE

	<b>Página</b>
<b>I RESUMEN</b>	<b>2</b>
<b>II FACTORES DE RIESGO</b>	<b>9</b>
<b>III NOTA DE VALORES</b>	<b>10</b>
<b>1. PERSONAS RESPONSABLES</b>	<b>10</b>
<b>2. FACTORES DE RIESGO</b>	<b>10</b>
<b>3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL</b>	<b>10</b>
3.1. Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión/oferta	
3.2. Motivos de la oferta y destino de los ingresos	
<b>4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN</b>	<b>11</b>
4.1 Descripción del tipo y la clase de los valores	
4.2 Legislación según la cual se han creado los valores	
4.3 Representación de los valores.	
4.4 Divisa de la emisión de los valores	
4.5 Orden de prelación	
4.6 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos	
4.7 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos	
4.7.1 Fechas de devengo y pago de los intereses	
4.7.2 Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal	
4.7.3 Descripción de cualquier episodio de distorsión del mercado o de liquidación que afecte al subyacente	
4.7.4 Normas de ajuste de acontecimientos relativos al subyacente	
4.7.5 Agente de cálculo	
4.8 Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización del préstamo, incluidos los procedimientos de reembolso.	
4.9 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo	
4.10 Representación de los tenedores de los valores	
4.11 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores	
4.12 Fecha de emisión	
4.13 Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores	
4.14 Fiscalidad de los valores	
<b>5. CLAUSULAS Y CONDICIONES DE LA OFERTA</b>	<b>19</b>
5.1 Descripción de la oferta pública	
5.1.1. Condiciones a las que está sujeta la oferta	
5.1.2. Importe total de la emisión/oferta	
5.1.3. Plazo de la oferta pública y descripción del proceso de solicitud	
5.1.4. Método de prorrateo	
5.1.5. Detalles de la cantidad mínima y/o máxima de solicitud	

[CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA 2006.](#)

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT:: CAVI ES 2V

5.1.6.	Método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos	
5.1.7.	Publicación de los resultados de la oferta	
5.1.8.	Procedimiento para el ejercicio de cualquier derecho preferente de compra	
5.2	Plan de colocación y adjudicación	
5.2.1	Categorías de posibles inversores a los que se ofertan los valores	
5.2.2.	Notificación a los solicitantes de la cantidad asignada	
5.3	Precios	
5.3.1.	Indicación del precio previsto al que se ofertarán los valores o el método para determinar el precio y el proceso para su revelación	
5.4.	Colocación y aseguramiento	
5.4.1.	Entidades coordinadoras y participantes en la colocación	
5.4.2.	Agente de Pagos y las Entidades Depositarias	
5.4.3.	Entidades Aseguradoras y procedimiento	
5.4.4.	Fecha del acuerdo de aseguramiento	
<b>6.</b>	<b>ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN</b>	<b>24</b>
6.1.	Solicitudes de admisión a cotización	
6.2.	Mercados regulados en los que están admitidos a cotización valores de la misma clase	
6.3.	Entidades de liquidez	
<b>7.</b>	<b>INFORMACIÓN ADICIONAL</b>	<b>26</b>
7.1	Personas y entidades asesoras en la emisión	
7.2	Información de la Nota de Valores revisada por los auditores	
7.3	Otras informaciones aportadas por terceros	
7.4	Vigencia de las informaciones aportadas por terceros	
7.5	Ratings	

## I. RESUMEN

### ADVERTENCIAS:

- a) El presente resumen debe leerse como introducción al folleto.
- b) Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del Folleto de Base en su conjunto.
- c) No se exige responsabilidad civil a ninguna persona exclusivamente por el resumen, incluida cualquier traducción del mismo, a no ser que dicho resumen sea engañoso, inexacto o incoherente, en relación con las demás partes del folleto.

### CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES

**EMISOR:** CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA (CAIXANOVA), con domicilio social en Vigo, Avda. García Barbón, 1-3, con número de identificación fiscal G36600369, inscrita en el Registro Mercantil de Pontevedra, en el Folio 38 del Libro 2.404 de Sociedades, Hoja número PO-4111, Inscripción 281, en el Registro de Cajas Generales de Ahorro Popular del Banco de España con el número 2080 de codificación y en el Registro Especial de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma de Galicia.

**NATURALEZA Y DENOMINACIÓN DE LOS VALORES:** Los valores que se emitan amparados en el presente Folleto de Base corresponden al programa de emisión de pagarés con la denominación CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA 2006 (en adelante el PROGRAMA). Los pagarés son valores de renta fija simple emitidos al descuento, sin que existan restricciones a la libre transmisibilidad de los mismos.

**IMPORTE DEL PROGRAMA:** El saldo vivo nominal máximo será en cada momento de 1.000.000.000 de euros.

**NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA VALOR:** El valor unitario de cada pagaré será de MIL (1.000) EUROS, por lo que el número máximo vivo de pagarés no podrá exceder de 1.000.000. El valor efectivo variará en función del plazo y precio de desembolso del pagaré.

**VIGENCIA DEL PROGRAMA:** La vigencia del Programa será de doce meses a contar desde la fecha de publicación del Folleto de Base.

**DESEMBOLSO:** Los inversores cualificados harán el desembolso de pagarés en la fecha de su emisión, que será, salvo pacto en contrario, dos (2) días hábiles posteriores a la fecha de suscripción, mediante abono en metálico en la Cuenta de Abonos que el Emisor tiene abierta en el Banco de España, a través de una orden de movimiento de fondos (OMF) o, en su caso, mediante adeudo en cuenta de efectivo que el suscriptor tenga abierta en CAIXANOVA, antes de las 14:00 horas del día del desembolso, con fecha valor mismo día. Los pagarés suscritos se depositarán en la cuenta de valores que el inversor designe a estos efectos.

Los inversores minoristas harán el desembolso de pagarés en la fecha de su emisión, que será, salvo pacto en contrario, dos (2) días hábiles posteriores a la fecha de suscripción, mediante adeudo en la cuenta que el inversor tenga abierta o abra en la Entidad y se depositarán en la cuenta de valores que el inversor abra a tal efecto en CAIXANOVA las cuales estarán sujetas a las comisiones de administración que CAIXANOVA tenga establecidas para dichas cuentas en el Folleto de Tarifas registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La apertura y cierre de ambas cuentas abiertas con objeto de la suscripción estará libre de gastos para el inversor.

[CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA 2006.](#)

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT:: CAVI ES 2V

**INTERÉS NOMINAL:** Al ser valores emitidos al descuento y ostentar una rentabilidad implícita, el tipo de interés nominal será el pactado entre las partes para cada pagaré o grupo de pagarés, en el momento de la formalización en función de los tipos de interés vigentes en cada momento en el mercado financiero.

**FECHA PAGO DE CUPONES:** Los pagarés son valores con rendimiento implícito, sin que tengan lugar pagos periódicos de cupones, viniendo determinada su rentabilidad por la diferencia entre el precio de suscripción o de adquisición y el de amortización o enajenación.

**AMORTIZACIÓN:** Los pagarés emitidos al amparo del presente Folleto de Base se amortizarán por su valor nominal en su fecha de vencimiento, libre de gastos para el tenedor, con repercusión, en su caso de la retención a cuenta que corresponda. Los pagarés emitidos al amparo del PROGRAMA podrán tener un plazo de entre SIETE (7) días hábiles y QUINIENTOS CUARENTA Y OCHO (548) días naturales. En caso de que la fecha de vencimiento sea festiva a efectos bancarios, el pago se efectuará el siguiente día hábil, sin modificación del cómputo de días previstos en su emisión. No existe opción de amortización anticipada ni por parte del Emisor ni a opción del inversor.

**REPRESENTACIÓN DE LOS PAGARÉS:** Los pagarés que se emitan con cargo al PROGRAMA, estarán representados en anotaciones en cuenta, siendo la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. "Iberclear", la Entidad designada para la llevanza del registro contable.

**AGENTE DE PAGOS:** Existe un contrato de agente de pagos, con la CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS, quien actuará por cuenta de CAIXANOVA como Agente de Pagos de los Pagarés.

**COTIZACIÓN:** CAIXANOVA solicitará la admisión a cotización en A.I.A.F. Mercado de Renta Fija de los pagarés que se emitan. CAIXANOVA se compromete a realizar todos los trámites necesarios para que los pagarés coticen en dicho mercado en un plazo máximo de 1 semana a contar desde la fecha de emisión de los valores. En todo caso, los pagarés cotizarán en A.I.A.F. Mercado de Renta Fija antes de la fecha de su vencimiento.

**COLECTIVO POTENCIALES INVERSORES:** Los pagarés que se emitan con cargo al presente PROGRAMA van dirigidos a todo tipo de inversores, tanto minoristas como cualificados.

**TRAMITACIÓN DE LA SUSCRIPCIÓN:** Durante el plazo de duración del PROGRAMA se atenderán las suscripciones de pagarés de acuerdo con la oferta existente. En cualquier caso, CAIXANOVA se reserva la posibilidad de no emitir nuevos valores cuando por previsiones de tesorería no necesite fondos.

Los inversores cualificados podrán contactar directamente con CAIXANOVA a través de su Sala de Tesorería, fijándose en ese momento todas las características de los pagarés. En caso de ser aceptada la petición por CAIXANOVA, se considerará ese día como fecha de contratación, confirmándose todos los términos de la petición por CAIXANOVA mediante fax.

El desembolso se realizará mediante transferencia OMF del Banco de España dirigida a CAIXANOVA, siendo de cuenta del suscriptor los gastos que la misma pudiera ocasionar o, en su caso, mediante adeudo en la cuenta que el suscriptor tenga abierta en CAIXANOVA. El pagaré se anotará en la cuenta de valores que el suscriptor designe al efecto.

Los inversores minoristas podrán contactar directamente con cualquier oficina de CAIXANOVA dentro del horario de apertura a público, para realizar la solicitud de suscripción, fijándose en ese momento

todas las características de los pagarés. Supuesto el acuerdo de ambas partes, se considera ese día como fecha de contratación y CAIXANOVA entregará un ejemplar del resguardo de suscripción.

El desembolso, y amortización se realizarán mediante el correspondiente apunte en cuenta a la vista; para ello, el suscriptor deberá mantener una cuenta de valores abierta asociada a una cuenta a la vista. En el caso de que el suscriptor no tuviera cuenta a la vista y/o cuenta de valores abierta en la Entidad Emisora, su apertura y cancelación no significarán gasto para el suscriptor. En cuanto al mantenimiento de las mismas, se aplicarán las comisiones incluidas en las Tarifas de Comisiones de la Caja aprobadas por el Banco de España.

El justificante entregado en el momento de ordenar la suscripción servirá como resguardo provisional y no será negociable. El citado resguardo quedará anulado en el momento que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores. La Entidad emisora sustituirá, en el plazo de un mes, los resguardos provisionales por los extractos de la cuenta de valores.

La fecha de emisión coincidirá con la fecha de desembolso que será, salvo pacto en contrario, dos días hábiles posteriores a la fecha de contratación.

La petición mínima, tanto para los inversores cualificados como para inversores minoristas, será de 1.000 euros y múltiplos de 1.000 euros para cantidades superiores. No existen límites máximos de petición siempre que no se exceda el saldo vivo nominal máximo de 1.000.000.000 de euros.

Las órdenes serán irrevocables, una vez negociadas y aceptadas.

CAIXANOVA no repercutirá ningún gasto o comisión a los suscriptores por la suscripción y amortización de los pagarés independientemente de las comisiones que, en su caso, pueda cobrar la entidad participante en IBERCLEAR a través de la cual se mantenga la anotación de los valores.

**SINDICATO DE OBLIGACIONISTAS:** No procede en este tipo de emisión la reunión del sindicato de obligacionistas.

**RÉGIMEN FISCAL:** *Se expone a continuación un extracto del Apartado 4.14 del Folleto de Base correspondiente al PROGRAMA e inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, cuya lectura íntegra es necesaria para un adecuado conocimiento del régimen fiscal aplicable a los pagarés:*

Los intereses y rendimientos de naturaleza implícita procedentes de los valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, obtenidos por los sujetos pasivos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas tendrán la consideración de rendimientos de capital mobiliario y se integraran en la parte general de la base imponible del ejercicio en que se devenguen en el mencionado impuesto.

Las rentas de naturaleza implícita obtenidas, estarán siempre sujetas a retención sobre el importe íntegro de la diferencia entre el importe satisfecho en la suscripción, primera colocación o adquisición y el importe obtenido en la amortización, reembolso o transmisión de dichos valores, al tipo vigente del 15%.

Las personas jurídicas con residencia fiscal en España no tendrán retención fiscal.

## **FACTORES DE RIESGO:**

Los Factores de Riesgo de los valores que se emitan al amparo del presente Programa están detallados en la sección Factores de Riesgo del Folleto de Base.

A continuación se resumen los factores inherentes al Emisor y a los valores:

Como Factores de Riesgo del Emisor, se detallan las exposiciones de riesgo claves de CAIXANOVA, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de la Entidad y su gama de productos financieros. Los riesgos pueden encuadrarse bajo las seis categorías siguientes: Riesgo de Tipos de Interés de balance, que es el riesgo por el efecto negativo que el movimiento de la curva de tipos de interés pueda tener sobre el valor económico del balance y sobre el margen de intermediación; Riesgo de crédito, que corresponde al riesgo de pérdida que se puede producir ante el incumplimiento de los pagos por parte de la contrapartida; Riesgo de Mercado, que es el riesgo de pérdida en el valor de mercado de las posiciones como consecuencia de movimientos adversos en las cotizaciones de los mercados financieros; Riesgo de Liquidez, de Mercado, que es el riesgo generado por la dificultad de cerrar o deshacer una posición a tiempo en un momento dado debido a la falta de contrapartida en el mercado y de Financiación, que es el riesgo originado por los desfases temporales de los flujos de caja o por necesidades imprevistas; Riesgo Operacional, que son las pérdidas generadas como consecuencia de sucesos inesperados relacionados con la infraestructura humana y tecnológica o con los procedimientos establecidos y Riesgo Legal, que se refiere a las posibles pérdidas como consecuencia de la dificultad o imposibilidad de ejecutar un contrato en los términos previstos.

Como Factores de Riesgo de los valores, se detallan el Riesgo por Fluctuación de Tipos de Interés, que reduciría el valor de los Pagarés ante subidas de tipos de interés en Europa; el Riesgo de Mercado como el riesgo de pérdida ante movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros; la Calidad crediticia del Programa, porque los valores incluidos en el presente Programa no han sido calificados por las agencias de calificación de riesgo crediticio; y el Riesgo de Liquidez, porque los pagarés emitidos al amparo del presente Programa, son pagarés de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para los cuales no existe actualmente un mercado de negociación activo.



**ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA POR EL INVERSOR**

**GARANTÍAS DE LA EMISIÓN:** CAIXANOVA responderá del principal e intereses de las emisiones con todo su patrimonio. Los valores que se emitan no presentan ninguna particularidad a efectos de prelación de créditos. La Entidad emisora tiene calificación por la Agencia Internacional FITCH IBCA como “F1” a corto plazo y “A” a largo plazo, con perspectiva estable.

**PRINCIPALES DATOS ECONÓMICOS DE LA ENTIDAD**

(miles de euros)

**BALANCE DE SITUACIÓN**

ACTIVO	31/12/2005 *	31/12/2004	PASIVO	31/12/2005 *	31/12/2004
1. Caja y Dep. en Bancos Centrales	249.572	301.386	1. Cartera de negociación	1.655	1.073
2. Cartera de negociación	3.919	1.484	2. Pasivos Financieros a coste amortizado	15.997.270	13.501.238
3. Activos Financieros disponibles para la venta	2.789.824	2.555.207	3. Derivados de cobertura	19.361	13.776
4. Inversiones Crediticias	13.793.040	11.257.183	4. Provisiones	41.110	44.861
5. Derivados de cobertura	80.204	48.502	5. Pasivos Fiscales	180.171	127.372
6. Activos no corrientes en venta	3.436	4.370	6. Periodificaciones	41.727	38.456
7. Participaciones	185.528	114.593	7. Otros pasivos	121.368	64.893
8. Activos Materiales	477.114	344.141	8 Capital con naturaleza pasivo financiero	198.000	-
9. Activo Intangible	7.120	19.630	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>16.600.662</b>	<b>13.791.669</b>
10. Activos Fiscales	150.439	134.725	<b>PATRIMONIO NETO</b>		
11. Periodificaciones	8.329	13.549	1. Intereses minoritarios	86.280	75.972
12. Otros Activos	106.959	57.347	2. Ajustes por valoración	237.495	142.795
			3 Fondos propios	931.047	841.681
			<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.254.822</b>	<b>1.060.448</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>17.855.484</b>	<b>14.852.117</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>17.855.484</b>	<b>14.852.117</b>

\* Pendiente de Auditoría

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**

(miles de euros)	31/12/2005 *	31/12/2004
a) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	345.437	323.145
b) MARGEN ORDINARIO	495.059	435.957
c) MARGEN DE EXPLOTACIÓN	206.515	174.775
d) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	148.146	122.486
f) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO:	132.647	102.399

\* Pendiente de Auditoría

Los balances y cuentas de resultados anteriores son consolidados y han sido elaborados según la nueva normativa contable internacional desarrollada por la Circular 4/2004 del Banco de España.

## II. FACTORES DE RIESGO

### FACTORES DE RIESGO DE LA EMISIÓN

#### **Riesgo por fluctuación del tipo de interés**

Riesgo de mercado centrado en variaciones en los tipos de interés, es decir, si se producen subidas de los tipos de interés en Europa, el valor de los pagarés sería menor.

#### **Riesgo de mercado**

Los valores del presente Programa, una vez admitidos a negociación, es posible que sean negociados a descuento en relación con el precio de emisión inicial, dependiendo de los tipos de interés vigentes, el mercado para valores similares y las condiciones económicas generales.

#### **Riesgo de Liquidez**

Los pagarés emitidos al amparo del presente Programa, son pagarés de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para los cuales no existe actualmente un mercado de negocio activo.

Aunque se solicitará la cotización de este Programa en el mercado AIAF de Renta Fija, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado, ni tampoco la liquidez de los mercados de negociación para cada emisión en particular.

Con el fin de dotar de liquidez a los valores que se emitan al amparo del presente Folleto de Base, Caixanova firmará un contrato de liquidez con Ahorro Corporación Financiera, S.A., S.V.

#### **Calidad crediticia del Programa**

Los valores emitidos al amparo del presente Programa no han sido calificados por las agencias de calificación de riesgo crediticio.

### **III. NOTA DE VALORES**

#### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

La responsabilidad del contenido del presente Folleto de Base es asumida por D. José María Montalvo Moreno, Subdirector, Director de Valores Clientes y Control de Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra, en virtud del poder otorgado por el Consejo de Administración con fecha 26 de enero de 2.006, y por D. Ángel López-Corona Dávila, Director General Adjunto. Director de la División Financiera de la Entidad emisora, en virtud del poder otorgado por el Consejo de Administración con fecha 26 de enero de 2006, actuando ambos en nombre y representación de la Entidad Emisora.

D. José María Montalvo Moreno y D. Ángel López-Corona Dávila, responsables del presente Folleto de Base, asumen la responsabilidad por su contenido y declaran, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Folleto de Base es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

#### **2. FACTORES DE RIESGO**

Los factores de riesgo que puedan afectar a los pagarés que se emitan al amparo del presente Programa, están detallados en la sección anterior “Factores de Riesgo” del presente Folleto de Base.

### 3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL

#### 3.1. Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión/oferta

No existen intereses particulares de las personas físicas y jurídicas participantes en la oferta

#### 3.2. Motivos de la oferta y destino de los ingresos

La Oferta de valores obedece a una forma de financiarse la Entidad con el fin de atender las necesidades de tesorería.

No es posible anticipar una estimación del coste para Caixanova de estos pagarés, dada la previsible variabilidad de los tipos aplicables en cada caso, las distintas fechas de vencimiento y la colocación de importes efectivos diferentes.

Se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos para el programa, para un importe de 1.000 millones de euros:

CONCEPTO	EUROS
TASAS DE REGISTRO CNMV	39.033
TASAS DE ADMISION CNMV	9.000
GASTOS LEGALES. OTROS	20.000
ADMISION, PERMANENCIA, TASAS IBERCLEAR	10.000
ESTUDIO DE DOCUMENTACION Y REGISTRO DE FOLLETOS EN AIAF	45.000
ADMISION A COTIZACION EN AIAF	10.000
<b>TOTAL</b>	<b>133.033</b>

### 4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN

#### 4.1 Descripción del tipo y la clase de los valores

Los pagarés son valores emitidos al descuento, que representan una deuda para su Emisor, no devengan intereses y son reembolsables por su valor nominal al vencimiento.

Para cada emisión de pagarés con el mismo vencimiento se asignará un código ISIN.

#### 4.2 Legislación según la cual se han creado los valores

Los valores se emiten de conformidad con la legislación española que resulte aplicable al emisor o a los mismos. En particular, se emiten de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, Real Decreto 1310/2005 de 4 de noviembre, Orden EHA/3537/2005 de 10 de noviembre, y de acuerdo con aquéllas otras normativas que las han desarrollado.

El presente Programa de Pagarés se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos.

#### **4.3 Representación de los valores**

Los valores estarán representados mediante anotaciones en cuenta, gestionadas por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, IBERCLEAR, sita en C/ Pedro Texeira, nº 8 – 1ª planta. 28020. Madrid.

#### **4.4 Divisa de la emisión de los valores**

Los pagarés estarán denominados en Euros

#### **4.5 Orden de prelación**

La presente emisión de pagarés realizada por la Entidad, no tendrá garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de la misma están garantizados por el total del patrimonio de Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra.

Los inversores se sitúan a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del emisor por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra, conforme con la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos por la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y la normativa que la desarrolla.

#### **4.6 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Conforme con la legislación vigente, los valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base carecerán para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los valores, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran recogidos en los epígrafes 4.7 y 4.8 siguientes.

#### **4.7 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos**

##### ***4.7.1 Tipo de interés nominal***

El tipo de interés nominal será el pactado entre las partes para cada pagaré o grupo de pagarés, en el momento de la formalización (fecha de suscripción), en función de los tipos de interés vigentes en cada momento en el mercado financiero.

El inversor abonará en la fecha de desembolso el importe efectivo. El importe efectivo de cada Pagaré es el que resulta de deducir al valor nominal (precio de reembolso) de cada Pagaré, el importe de descuento que le corresponda en función del tipo de interés negociado y del plazo a que se emita, siendo los gastos de emisión a cargo del emisor.

Así, el importe efectivo de cada pagaré se calcula aplicando las siguientes fórmulas:

- a) Para plazos de vencimiento iguales o inferiores a 1 año:

$$E = \frac{N}{1+(i \times n/\text{base})}$$

- b) Para plazos de vencimiento superiores a 1 año:

$$E = \frac{N}{(1+i)^{(n/\text{base})}}$$

siendo:

N = importe nominal del pagaré

E = importe efectivo del pagaré

n = número de días del período, hasta el vencimiento

i = tipo de interés nominal, expresado en tanto por uno

base = 365 días

La operativa de cálculo se realiza con tres decimales redondeando el importe efectivo a céntimos de euro.

En la tabla siguiente se facilitan diversos ejemplos de importes efectivos en euros por cada pagaré de mil euros (1.000€) con relación a tipos nominales entre 1% y 7% para distintos plazos de emisión. Las columnas en las que aparece +10 días representan la disminución en euros del importe efectivo del pagaré al aumentar el plazo en 10 días. La columna encabezada por -30 días refleja el incremento del importe efectivo del pagaré para un plazo de 30 días inferior.

TIPO NOMINAL	30 DÍAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS	60 DÍAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS	90 DÍAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS
1,00%	999,179	1,00	-0,273	998,359	1,00	-0,273	997,540	1,00	-0,273
1,25%	998,974	1,26	-0,342	997,949	1,26	-0,341	996,927	1,26	-0,340
1,50%	998,769	1,51	-0,410	997,540	1,51	-0,409	996,315	1,51	-0,408
1,75%	998,564	1,76	-0,478	997,132	1,76	-0,476	995,703	1,76	-0,475
2,00%	998,359	2,02	-0,546	996,723	2,02	-0,544	995,093	2,02	-0,542
2,25%	998,154	2,27	-0,614	996,315	2,27	-0,612	994,483	2,27	-0,609
2,50%	997,949	2,53	-0,682	995,907	2,53	-0,679	993,873	2,52	-0,676
2,75%	997,745	2,78	-0,749	995,500	2,78	-0,746	993,265	2,78	-0,743
3,00%	997,540	3,04	-0,817	995,093	3,04	-0,813	992,657	3,03	-0,809
3,25%	997,336	3,30	-0,885	994,686	3,29	-0,880	992,050	3,29	-0,876
3,50%	997,132	3,56	-0,953	994,279	3,55	-0,947	991,444	3,55	-0,942
3,75%	996,927	3,82	-1,020	993,873	3,81	-1,014	990,838	3,80	-1,008
4,00%	996,723	4,07	-1,088	993,468	4,07	-1,080	990,233	4,06	-1,073

**CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA 2006.**

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT:: CAVI ES 2V

4,25%	996,519	4,33	-1,155	993,062	4,33	-1,147	989,629	4,32	-1,139
4,50%	996,315	4,59	-1,222	992,657	4,59	-1,213	989,026	4,58	-1,204
4,75%	996,111	4,85	-1,290	992,252	4,85	-1,280	988,423	4,84	-1,270
5,00%	995,907	5,12	-1,357	991,848	5,11	-1,346	987,821	5,09	-1,335
5,25%	995,703	5,38	-1,424	991,444	5,37	-1,412	987,220	5,35	-1,400
5,50%	995,500	5,64	-1,491	991,040	5,63	-1,478	986,620	5,62	-1,465
5,75%	995,296	5,90	-1,558	990,636	5,89	-1,544	986,020	5,88	-1,529
6,00%	995,093	6,17	-1,625	990,233	6,15	-1,609	985,421	6,14	-1,594
6,25%	994,889	6,43	-1,692	989,831	6,42	-1,675	984,823	6,40	-1,658
6,50%	994,686	6,70	-1,759	989,428	6,68	-1,740	984,225	6,66	-1,722
6,75%	994,483	6,96	-1,826	989,026	6,94	-1,806	983,629	6,92	-1,786
7,00%	994,279	7,23	-1,892	988,624	7,21	-1,871	983,033	7,19	-1,850

TIPO NOMINAL	180 DÍAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS	365 DÍAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS	548 DIAS	TIR/TAE (%)	-30DIAS
1,00%	995,093	1,00	-0,271	990,099	1,00	-0,270	985,172	1,00	0,806
1,25%	993,873	1,25	-0,338	987,654	1,25	-0,336	981,522	1,25	1,003
1,50%	992,657	1,51	-0,405	985,222	1,50	-0,402	977,895	1,50	1,197
1,75%	991,444	1,76	-0,471	982,801	1,75	-0,467	974,290	1,75	1,390
2,00%	990,233	2,01	-0,537	980,392	2,00	-0,532	970,707	2,00	1,581
2,25%	989,026	2,26	-0,603	977,995	2,25	-0,596	967,145	2,25	1,770
2,50%	987,821	2,52	-0,668	975,610	2,50	-0,660	963,606	2,50	1,958
2,75%	986,620	2,77	-0,733	973,236	2,75	-0,723	960,088	2,75	2,143
3,00%	985,421	3,02	-0,797	970,874	3,00	-0,786	956,592	3,00	2,327
3,25%	984,225	3,28	-0,862	968,523	3,25	-0,848	953,116	3,25	2,509
3,50%	983,033	3,53	-0,926	966,184	3,50	-0,910	949,662	3,50	2,689
3,75%	981,843	3,79	-0,989	963,855	3,75	-0,972	946,228	3,75	2,867
4,00%	980,656	4,04	-1,053	961,538	4,00	-1,033	942,815	4,00	3,044
4,25%	979,471	4,30	-1,116	959,233	4,25	-1,093	939,423	4,25	3,219
4,50%	978,290	4,55	-1,179	956,938	4,50	-1,153	936,051	4,50	3,393
4,75%	977,111	4,81	-1,241	954,654	4,75	-1,213	932,699	4,75	3,564
5,00%	975,936	5,06	-1,303	952,381	5,00	-1,272	929,367	5,00	3,734
5,25%	974,763	5,32	-1,365	950,119	5,25	-1,331	926,054	5,25	3,903
5,50%	973,593	5,58	-1,426	947,867	5,50	-1,389	922,761	5,50	4,070
5,75%	972,426	5,83	-1,487	945,626	5,75	-1,447	919,488	5,75	4,235
6,00%	971,261	6,09	-1,548	943,396	6,00	-1,505	916,234	6,00	4,399
6,25%	970,100	6,35	-1,609	941,176	6,25	-1,562	912,999	6,25	4,561
6,50%	968,941	6,61	-1,669	938,967	6,50	-1,619	909,784	6,50	4,721
6,75%	967,785	6,87	-1,729	936,768	6,75	-1,675	906,587	6,75	4,880
7,00%	966,631	7,12	-1,789	934,579	7,00	-1,731	903,408	7,00	5,038

#### 4.7.2 Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal

El plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal será de 3 años según el artículo 950 del Código de Comercio.

En caso de reclamación, el inversor lo pondrá en conocimiento de Caixanova, bien directamente por fax, al número 986.82.83.46 o por carta a la dirección Avda. García Barbón 1-3 36203 Vigo.

#### 4.7.3 Descripción de cualquier episodio de distorsión del mercado o de liquidación que afecte al subyacente

No aplicable

#### 4.7.4 Normas de ajuste de acontecimientos relativos al subyacente

CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA 2006.

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT:: CAVI ES 2V

No aplicable

#### **4.7.5 Agente de cálculo**

No aplicable

#### **4.8 Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización del préstamo, incluidos los procedimientos de reembolso**

La fecha de vencimiento de los pagarés estará sujeta a las condiciones pactadas entre las partes, y, en todo caso, las emisiones se realizarán a un plazo entre 7 días hábiles y 18 meses (548) días naturales.

Dentro de estos plazos, y a efectos de facilitar la negociación en el Mercado de Renta Fija AIAF, los vencimientos de los mismos se concentrarán en cuatro fechas al mes.

No existe opción de amortización anticipada ni por parte del Emisor ni a opción del inversor.

#### **4.9 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo**

##### **4.9.1 Interés efectivo previsto para el inversor (TIR)**

La rentabilidad para el tomador estará en relación con el tipo nominal y el plazo aplicado en cada caso, como se aprecia en los ejemplos de la tabla del apartado 4.7.1. Para los inversores que adquieran los Pagarés en el mercado, la rentabilidad será la que resulte del precio o descuento pactado con el transmitente en el momento de su adquisición.

La rentabilidad anual efectiva para el inversor vendrá dada por la siguiente fórmula:

$$i = \left( \left[ \frac{N}{E} \right]^{365/n} - 1 \right)$$

Donde:

i = Tipo de interés efectivo anual en tanto por uno

N = Importe nominal del pagaré

E = Importe efectivo del pagaré

n = Número de días desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento del pagaré

##### **4.9.2 Interés efectivo previsto para el emisor (TIR)**



Habida cuenta de que cada emisión a realizar al amparo del presente Folleto de Base tendrá fechas de vencimiento distintas y, consecuentemente, importes efectivos diferentes y dada la previsible variabilidad de los tipos aplicables en cada caso, no es posible anticipar una estimación del coste que resultará para el Emisor.

El tipo de interés efectivo para el emisor, sería el tipo de interés de actualización que iguale el importe líquido recibido por el emisor en cada emisión realizada al amparo del presente Folleto, deducidos los gastos que le sean imputables, al nominal de los Pagarés a su vencimiento.

Teniendo en cuenta los gastos estimados, calculados éstos en el apartado 3.2 del presente Folleto, el método de cálculo utilizado para obtener el coste efectivo para el emisor sería el siguiente:

$$i_e = \left[ \left( \frac{N}{E - G} \right)^{365/n} - 1 \right]$$

Donde:

$i_e$  = Tipo de interés efectivo del emisor, expresando en tanto por uno

N = Importe nominal de la emisión

E = Importe efectivo de la emisión

G = Gastos de la emisión

n = Número de días desde la fecha de emisión hasta la fecha de vencimiento del pagaré

#### **4.10 Representación de los tenedores de los valores**

El régimen de emisión de Pagarés no requiere la constitución del Sindicato de Obligacionistas, por lo que no habrá una representación común para los pagarés emitidos al amparo del presente Folleto de Base.

#### **4.11 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores**

El Programa de Pagarés se desarrolla conforme al acuerdo de la Asamblea General de fecha 30 de junio de 2005 y del Consejo de Administración de la Entidad, adoptado en su sesión de 26 de enero de 2006.

Del importe total que comprende la delegación llevada a cabo por la Asamblea General de fecha 30 de junio de 2005 en el Consejo de Administración, para que éste pueda acordar la emisión del Programa de Pagarés por un saldo máximo vivo de hasta 1.000 millones de euros en cada momento, una vez utilizado el importe del presente Folleto de Base queda disponible con cargo a aquella delegación, la cantidad de 900 millones de euros.

#### **4.12 Fecha de emisión**

Los pagarés que se emitan con cargo al presente Folleto de Base podrán emitirse y suscribirse cualquier día desde el registro en la CNMV del presente Folleto de Base, siempre y cuando se haya publicado el mismo, según la Directiva 2003/71/CE. No obstante, el emisor se reserva la posibilidad de no emitir nuevos valores cuando por previsiones de tesorería no precise fondos.

La vigencia del Folleto de Base será de doce meses a contar desde la fecha de publicación del Folleto de Base.

#### **4.13 Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los valores que se prevé emitir.

#### **4.14 Fiscalidad de los valores**

A estos valores les será de aplicación el régimen fiscal general vigente en cada momento para las emisiones de valores en España. A continuación se expone el régimen fiscal vigente en el momento de verificación de esta Oferta Pública sobre la base de una descripción general del régimen establecido por la legislación española en vigor, sin perjuicio de los regímenes tributarios forales de Concierto y Convenio económico en vigor, respectivamente, en los territorios históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, o aquellos otros, excepcionales que pudieran ser aplicables por las características específicas del inversor.

En cualquier caso, es recomendable que los inversores interesados en la adquisición de los valores objeto de la Oferta consulten con sus abogados o asesores fiscales, quienes les podrán prestar un asesoramiento personalizado a la vista de sus circunstancias particulares.

##### **A. Inversores personas físicas o jurídicas residentes fiscales en España**

En el supuesto de que los tenedores sean personas físicas o jurídicas residentes a efectos fiscales en España, la tributación por los rendimientos producidos vendrá determinada por el Real Decreto Legislativo 3/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, y por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, así como sus reglamentos de desarrollo, aprobados por el Real Decreto 1775/2004, de 30 de julio y el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, respectivamente.

En particular, por lo que respecta al Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y al Impuesto sobre Sociedades, el importe de los cupones y/o la diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del activo y su valor de transmisión o reembolso tendrán la consideración de rendimiento del capital mobiliario.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 72 y siguientes del Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, aprobado por el Real Decreto 1775/2004 de 30 de julio, y el artículo 58 y siguientes del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto 1777/2004 de 30 de julio, los rendimientos del capital mobiliario obtenidos de estos valores quedarán sujetos a retención a un tipo actual del 15% (o del tipo vigente en cada momento).

Por consiguiente los pagos de cupones y/o la diferencia entre el valor de suscripción o adquisición del título y su valor de transmisión o reembolso deberá ser sometida a retención al tipo vigente en cada momento, actualmente un 15%, por parte de la entidad emisora o la entidad financiera encargada de la operación o, en su caso, por el fedatario público que obligatoriamente intervenga en la operación.

#### A.1.Excepción a la obligación de retener para personas jurídicas

No obstante el régimen general expuesto en los párrafos anteriores, el artículo 59 del Reglamento del Impuesto de Sociedades, establece, para las emisiones posteriores al 1 de enero de 1999, la exención de retención para las rentas obtenidas por personas jurídicas residentes en España, cuando procedan de activos financieros que cumplan las condiciones de estar representados mediante anotaciones en cuenta y estar negociados en un mercado secundario oficial de valores español. En estos casos, la excepción a la obligación de practicar retención se aplicará tanto con ocasión del pago del cupón como, en su caso, sobre el rendimiento del capital mobiliario positivo que pudiera ponerse de manifiesto con ocasión de la transmisión o reembolso de los valores.

#### A.2.Excepción a la obligación de retener para personas físicas

Por otra parte, el artículo 73 del Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, establece la exención de retención para las rentas obtenidas por personas físicas residentes en España derivadas de la transmisión o reembolso de activos financieros con rendimiento explícito, siempre que estén representados mediante anotaciones en cuenta y se negocien en un mercado secundario oficial de valores español.

No obstante, quedará sujeta a retención la parte del precio que equivalga al cupón corrido en las transmisiones de activos efectuadas dentro de los treinta días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón, cuando el adquirente sea una persona o entidad no residente en territorio español o sea sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, y los rendimientos explícitos derivados de los valores transmitidos estén exceptuados de la obligación de retener en relación con el adquirente (artículo 73.3 f) del Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas).

#### B. Inversores no residentes en España

En el supuesto de que los tenedores sean personas físicas o jurídicas no residentes en España, la tributación por los intereses producidos vendrá determinada por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes, así como por su Reglamento aprobado por el Real Decreto 1776 / 2004 de 30 de julio, sin perjuicio de lo dispuesto en los Convenios para evitar la Doble Imposición en el caso de que éstos resulten aplicables.

Conforme al artículo 14 del citado texto refundido, los rendimientos derivados de estos títulos, tanto si proceden del cobro de cupón como si proceden de la transmisión o reembolso de los valores estarán exentos de tributación en España cuando sean obtenidos por personas físicas o jurídicas residentes en otros Estados miembros de la Unión Europea, que no operen en España mediante establecimiento permanente, o por establecimientos permanentes de dichos residentes situados en otro Estado miembro de la Unión Europea y siempre que no se obtengan a través de países o territorios calificados como paraísos fiscales en el Real Decreto 1080/1991, de 5 de julio.

Asimismo, este artículo establece la exención de las rentas derivadas de las transmisiones de valores realizadas en mercados secundarios oficiales de valores españoles obtenidas por personas físicas o entidades no residentes sin mediación de establecimiento permanente en territorio español, que sean residentes en un Estado que tenga suscrito con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información, y siempre que no se obtengan a través de países o territorios calificados como paraísos fiscales en el Real Decreto 1080/1991, de 5 de julio.

Los rendimientos, tanto si proceden del cobro de cupón como si se derivan de la transmisión o reembolso de los títulos, que no estén exentos estarán gravados en principio a un tipo general del 15%. No obstante, en el caso de que los intereses o el rendimiento derivado de la transmisión o reembolso de los valores, sean obtenidos por residentes en un país con el que España tenga suscrito un Convenio para evitar la Doble Imposición, serán aplicables las normas y tipos de gravamen reducidos establecidos en los mismos.

En estos supuestos no exentos se practicará una retención al tipo vigente, actualmente el 15% con ocasión del pago de los intereses, salvo que por aplicación de la normativa española o de un Convenio para evitar la Doble Imposición dicho tipo resulte inferior y siempre que dicha circunstancia sea debidamente acreditada mediante el correspondiente certificado de residencia fiscal emitido por las autoridades fiscales del país del inversor no residente. No obstante, salvo en los casos expresamente exceptuados por la normativa, no existe obligación de practicar retención sobre las rentas obtenidas por no residentes en la transmisión o reembolso de activos financieros con rendimiento explícito cuando procedan de activos financieros representados mediante anotaciones en cuenta y negociados en un mercado secundario oficial de valores español.

En el supuesto de suscriptores no residentes que operen en España con establecimiento permanente se les aplicará a efectos del régimen de retenciones, los criterios establecidos anteriormente para las personas jurídicas residentes.

## **5. CLAUSULAS Y CONDICIONES DE LA OFERTA**

### **5.1 Descripción de la oferta pública**

El presente Folleto de Base se formaliza con el objeto de proceder a sucesivas emisiones de pagarés de empresa que constituirán un conjunto de valores homogéneos en el marco de un Programa de Pagarés por un saldo vivo máximo de 1.000 millones de euros, denominado “*Cuarto Programa de Emisión de Pagarés Caixa Nova 2006*”

#### **5.1.1. *Condiciones a las que está sujeta la oferta***

La presente oferta está sujeta a una cantidad mínima de solicitud de suscripción de 1.000 euros nominales.

#### **5.1.2. *Importe total de la emisión/oferta***

El importe de la oferta será 1.000.000.000 de euros nominales.

Este importe se entiende como saldo máximo vivo de lo emitido en el Folleto de Base en cada momento.

[CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA 2006.](#)

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT:: CAVI ES 2V

Por lo anteriormente expuesto y debido a que cada pagaré tendrá un valor de 1.000 euros nominales, el número de pagarés vivos en cada momento no podrá exceder de 1.000.000.

### **5.1.3 Plazo de la oferta pública y descripción del proceso de solicitud**

La vigencia del Programa es de 12 meses a contar desde la fecha de publicación del presente Folleto de Base.

Podrán adquirir pagarés de Caixa de Aforros Vigo, Ourense y Pontevedra personas físicas o jurídicas sin otras limitaciones especiales que las derivadas del cumplimiento de las normativas fiscales vigentes (suministro de información suficiente para emitir los certificados de titularidad, es decir, nombre, domicilio, N.I.F. / C.I.F.).

Para la tramitación, se distinguirá entre inversores cualificados y minoristas.

Los inversores cualificados podrán contactar directamente con Caixanova a través de su Sala de Tesorería, fijándose en ese momento todas las características de los pagarés. En caso de ser aceptada la petición por Caixanova, se considerará ese día como fecha de contratación, confirmándose todos los términos de la petición por Caixanova mediante fax.

El desembolso se realizará mediante transferencia OMF del Banco de España dirigida a Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra, siendo de cuenta del suscriptor los gastos que la misma pudiera ocasionar o, en su caso, mediante adeudo en la cuenta que el suscriptor tenga abierta en Cajxanova. El pagaré se anotará en la cuenta de valores que el suscriptor designe al efecto.

Los inversores minoristas podrán contactar directamente con cualquier oficina de Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra dentro del horario de apertura a público, para realizar la solicitud de suscripción, fijándose en ese momento todas las características de los pagarés. Supuesto el acuerdo de ambas partes, se considera ese día como fecha de contratación y Caixanova entregará un ejemplar del resguardo de suscripción.

El desembolso, y amortización se realizarán mediante el correspondiente apunte en cuenta a la vista; para ello, el suscriptor deberá mantener una cuenta de valores abierta asociada a una cuenta a la vista. En el caso de que el suscriptor no tuviera cuenta a la vista y/o cuenta de valores abierta en la Entidad Emisora, su apertura y cancelación no significarán gasto para el suscriptor. En cuanto al mantenimiento de las mismas, se aplicarán las comisiones incluidas en las Tarifas de Comisiones de la Caja aprobadas por el Banco de España.

El justificante entregado en el momento de ordenar la suscripción servirá como resguardo provisional y no será negociable. El citado resguardo quedará anulado en el momento que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores. La Entidad emisora sustituirá, en el plazo de un mes, los resguardos provisionales por los extractos de la cuenta de valores.

### **5.1.4 Método de prorrateo**

No aplicable

### **5.1.5 Detalles de la cantidad mínima y/o máxima de solicitud**

La cantidad mínima es de 1.000 euros nominales y la máxima hasta el saldo vivo máximo autorizado.

#### ***5.1.6. Método y plazos para el pago de los valores y para la entrega de los mismos***

Los inversores cualificados harán el desembolso de los pagarés en la fecha de su emisión, que será, salvo pacto en contrario, dos (2) días hábiles posteriores a la fecha de suscripción, mediante abono en metálico en la Cuenta de Abonos que el Emisor tiene abierta en el Banco de España, a través de una orden de movimiento de fondos (OMF) o, en su caso, mediante adeudo en cuenta de efectivo que el suscriptor tenga abierta en CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA, antes de las 14:00 horas del día del desembolso, con fecha valor mismo día. Los pagarés suscritos se depositarán en la cuenta de valores que el inversor designe a estos efectos.

Los inversores minoristas harán el desembolso de los pagarés en la fecha de su emisión, que será, salvo pacto en contrario, dos (2) días hábiles posteriores a la fecha de suscripción y deberán tener abierta en la fecha de desembolso, una cuenta de efectivo y una cuenta de valores en Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra. A aquéllos que no las tuvieran se procederá a la apertura de las mismas, estando la apertura y cancelación totalmente libre de gastos para el suscriptor. No obstante, serán repercutibles al suscriptor las comisiones y gastos que en cada momento tenga previsto Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra (incluidas las comisiones por traslado de los valores a cuentas de valores abiertas por los suscriptores en otras Entidades) de acuerdo con el folleto de tarifas vigentes en concepto de mantenimiento y administración de valores, y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España.

El justificante entregado en el momento de ordenar la suscripción servirá como resguardo provisional y no será negociable. El citado resguardo quedará anulado en el momento que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores. La Entidad emisora sustituirá, en el plazo de un mes, los resguardos provisionales por los extractos de la cuenta de valores.

La entrega del valor se realizará con la asignación de la referencia de registro.

#### ***5.1.7. Publicación de los resultados de la oferta***

Con objeto de informar sobre los volúmenes y precios operados en las distintas colocaciones de pagarés, estarán a disposición del público en las oficinas centrales de Caja de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra, en horario de apertura al público, el interés medio resultante de las ventas mensuales de pagarés, así como el tipo de interés nominal por plazos de emisión, fijados en cada momento.

A la CNMV se le comunicarán los resultados de la oferta con carácter trimestral.

#### ***5.1.8 Procedimiento para el ejercicio de cualquier derecho preferente de compra***

No aplicable

## **5.2 Plan de colocación y adjudicación**

### **5.2.1 *Categorías de posibles inversores a los que se ofertan los valores***

Los valores ofrecidos van dirigidos a todo tipo de inversores, tanto minoristas como cualificados.

### **5.2.2. *Notificación a los solicitantes de la cantidad asignada***

Descrito en los apartados 5.1.3 y 5.1.6

## **5.3. Precios**

### **5.3.1 *Precio al que se ofertarán los valores o el método para determinarlo. Gastos para el suscriptor.***

El importe nominal unitario del pagaré será de 1.000 euros.

El precio de emisión de los pagarés será el resultante de un acuerdo entre las partes y dependerá del tipo de interés y del plazo al que se emita.

No existen gastos para el suscriptor en el momento de la emisión, sin perjuicio de los gastos o comisiones que puedan cobrar la Entidades participantes en Iberclear por el depósito de los valores u otras comisiones legalmente aplicadas por éstas.

Los valores serán emitidos por Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra, sin que de su parte sea exigida comisión ni gasto alguno en la suscripción de los pagarés, ni en la amortización de los mismos.

Las comisiones y gastos relativos a la primera inscripción de los valores emitidos en la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR), encargada del registro contable, serán por cuenta de Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra. Las entidades participantes de la Sociedad de de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR), podrán establecer de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones repercutibles a los tenedores de los pagarés en concepto de administración y custodia de valores que libremente determinen y que en su momento hayan sido publicados y comunicados al Banco de España y a la C.N.M.V. Copia de estas tarifas podrán ser consultadas en los organismos supervisores mencionados.

## **5.4. Colocación y aseguramiento**

### **5.4.1. *Entidades coordinadoras y participantes en la colocación***

La colocación de los Pagarés se realizará a través de:

1. El propio Emisor, con aquellos inversores finales que se dirijan al mismo para adquirir Pagarés.
2. La Entidad Colocadora, Ahorro Corporación Financiera S.V. S.A., con la cual se ha procedido a firmar un contrato de colaboración. En cualquier momento Caixanova podrá contratar con cualquier otra Entidad con comunicación de este hecho a la CNMV.



**5.4.2. *Agente de Pagos y Entidades Depositarias***

Confederación Española de Cajas de Ahorros, actuará como entidad participante en Iberclear.

A estos efectos se ha firmado un Contrato de Agencia de Pagos con la Confederación Española de Cajas de Ahorros.

**5.4.3. *Entidades Aseguradoras y procedimiento***

Las emisiones realizadas al amparo de este Folleto no están aseguradas por ninguna Entidad.

**5.4.4. *Fecha del acuerdo de aseguramiento***

No aplicable



## 6. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN

### 6.1. Solicitudes de admisión a cotización

Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra solicitará la admisión a cotización oficial de los pagarés en el Mercado AIAF de Renta Fija, para que coticen en un plazo no superior a una semana desde la fecha de emisión y en cualquier caso antes del vencimiento.

En caso de que no se cumpla este plazo, la Entidad Emisora dará a conocer las causas del incumplimiento a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y al público mediante la inclusión de un anuncio en un periódico de difusión nacional o en el Boletín Diario de Operaciones de AIAF Mercado de Renta Fija, sin perjuicio de las responsabilidades incurridas por este hecho.

Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra solicitará la inclusión en el registro contable gestionado por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR), de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los valores de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto a valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro.

La entidad emisora hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado AIAF de Renta Fija, según la legislación vigente así como los requerimientos de sus Órganos rectores y acepta cumplirlos.

### 6.2. Mercados regulados en los que están admitidos a cotización valores de la misma clase

En la actualidad está admitido a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija, el anterior Programa de Pagarés, denominado TERCER PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA, por un saldo máximo vivo de 1.000 millones e inscrito en el Registro Oficial de la CNMV, con fecha 17 de febrero de 2005.

### 6.3. Entidades de liquidez

Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra, formalizará con Ahorro Corporación Financiera, S.V. S.A. (en adelante Entidad de Liquidez) un contrato de colocación y liquidez con las siguientes condiciones:

1. La Entidad de Liquidez asume el compromiso de dotar de liquidez por medio de cotización continua y permanente a los pagarés emitidos, del referido Programa
2. La Entidad de Liquidez cotizará precios de compraventa de los pagarés referenciados; los precios ofrecidos serán vinculantes para importes de hasta **1.000.000 (Un millón) de euros, por operación.**

La cotización de los precios ofrecidos por la Entidad de Liquidez reflejará en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado. La diferencia entre el precio de oferta y el de demanda cotizados en cada momento por la Entidad de Liquidez no podrá ser superior a un 10% en términos de TIR, siempre y cuando no se produzcan situaciones de mercado que lo imposibiliten. El citado 10% se calculará sobre el precio de compra que cotice en ese

CUARTO PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAIXANOVA 2006.

Sede Social: Avda. García Barbón, 1-3, 36201-VIGO - Teléfono (986)828200- Telefax: (986) 828238 - SWIFT:: CAVI ES 2V

momento. En cualquier caso ese diferencial no será superior a 50 puntos básicos, también en términos de TIR y nunca podrá ser superior a un 1% en términos de precio.

3. La cotización de precios de venta estará sujeta a la disponibilidad de valores en el mercado, comprometiéndose la Entidad de Liquidez a actuar con la máxima diligencia e interés para localizar los valores con los que corresponder a las posibles demandas de los clientes y/o del mercado.

Los precios de compra se entenderán en firme y serán fijados en función de las condiciones de mercado, si bien, la Entidad de Liquidez podrá decidir los precios de compra y venta que cotice y cambiar ambos cuando lo considere oportuno. Estos precios representarán las rentabilidades que la Entidad de Liquidez considere prudente establecer en función de su percepción de la situación del mercado de pagarés y de los mercados de Renta Fija en general, así como de otros mercados financieros.

4. La Entidad de Liquidez no tendrá que justificar al Emisor los precios de compra o venta que tenga difundidos en el mercado en cada momento, no obstante y a petición de la Caja, la Entidad de Liquidez le informará de los niveles de precios que ofrezca en el mercado.

5. La Entidad de Liquidez se obliga a cotizar y hacer difusión diaria de precios por medio del sistema de información Bloomberg ( Código ACFB ) y opcionalmente por alguno de los medios siguientes:

Telefónicamente (Tel. 91.556.26.09 – 91.556.23.06)

Servicio de Reuters (pantalla ACFR)

6. La Entidad de Liquidez quedará exonerada de sus responsabilidades de liquidez ante cambios que repercutan significativamente en las circunstancias legales actuales que se siguen para la operativa de compraventa de los pagarés por parte de la Entidad de Liquidez o para su habitual operativa como Entidad Financiera.

Igualmente se producirá la posibilidad de exoneración cuando, por cambios en las circunstancias estatutarias, legales o económicas del Emisor se aprecie de forma determinante una alteración en la solvencia o capacidad de pago de las obligaciones del mismo.

En caso de que se produjera alguna de las circunstancias expresadas en los párrafos anteriores, la Entidad Emisora se compromete a no realizar nuevas Emisiones con cargo a este Programa, hasta que la Entidad de Liquidez o cualquier otra que la sustituya se comprometa a dar liquidez en las nuevas circunstancias, hasta ese momento, la Entidad Colocadora seguirá dando liquidez a los Pagarés emitidos.

La Entidad de Liquidez podrá excusar el cumplimiento de su obligación de dar liquidez cuando los pagarés existentes en su cartera de negociación adquiridos directamente en el mercado como consecuencia del cumplimiento de su actuación como Entidad de Liquidez, excedan del 10% del saldo vivo en cada momento.

7. El incumplimiento de las obligaciones de Liquidez o la cancelación unilateral del compromiso será causa automática de la resolución del contrato.

**7. INFORMACIÓN ADICIONAL**

**7.1 Personas y entidades asesoras en la emisión**

No aplicable

**7.2 Información de la Nota de Valores revisada por los auditores**

No aplicable

**7.3 Otras informaciones aportadas por terceros**

No aplicable

**7.4 Vigencia de las informaciones aportadas por terceros**

No aplicable

**7.5 Ratings**

No será solicitado rating para este programa de pagarés.

Rating de la Entidad Emisora :

<b><u>Fitch Rating</u></b>	
Corto plazo	F1
Largo plazo	A
Perspectiva	Estable

La Entidad emisora tiene calificación por la Agencia Internacional “FITCH RATING”.

En su revisión anual, publicada en el mes de diciembre de 2005, la agencia confirmó a Caixa de Aforros de Vigo, Ourense e Pontevedra las calificaciones bancarias A para largo plazo y la máxima calificación (F1) a corto plazo.

Como referencia para el suscriptor, en los cuadros siguientes se describen las categorías utilizadas por FITCH RATING. El signo ”+” representa la mejor posición dentro de la categoría, mientras que el signo “-“, indica la posición más débil.

LARGO PLAZO	FITCH RATING	SIGNIFICADO
	AAA	Máxima calidad crédito
	AA	Muy alta calidad crediticia
	A	Alta calidad crediticia
	BBB	Buena calidad de crédito
	BB	Especulativo
	B	Altamente especulativo
	CCC,CC,C	Alto riesgo de insolvencia
	DDD,DD,D	Insolvencia

CORTO PLAZO	FITCH RATING	SIGNIFICADO
	F1	Máxima calidad crediticia
	F2	Buena calidad crediticia
	F3	Aceptable calidad crediticia
	B	Especulativo
	C	Alto riesgo de insolvencia
	D	Insolvencia

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

El presente Folleto de Base está visado en todas sus páginas y firmado en Vigo, a 14 de marzo de 2006.

---

D. Angel López-Corona Davila  
 Director División Financiera  
 Director General Adjunto

---

D. José María Montalvo Moreno  
 Director Area Valores Clientes  
 Subdirector