



”la Caixa”

D. Àlex Valencia Baeza, en nombre y representación de la Caixa d’Estalvis i Pensions de Barcelona (“la Caixa”), entidad con domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal número 621-629, con NIF número G-58899998, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al tomo 20.397 del archivo, folio 1, hoja B-5614, inscripción 1ª, así como en el Registro Especial de Cajas de Ahorro del Banco de España con el número de codificación 2.100 y en el Registro Especial de Cajas de Ahorro de la Generalitat de Cataluña con el número 1, en relación con la denominada **“77ª EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS DE LA CAIXA D’ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA (“la Caixa”)** (en adelante, “la Emisión”), ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,

#### CERTIFICA

Que el contenido en soporte informático de las Condiciones Finales de la emisión de referencia registrado en fecha 22 de marzo de 2011 y remitido a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para ponerlo a disposición del mercado y del público en general, coincide exactamente con el registrado en CNMV y, en consecuencia,

#### AUTORIZA

La difusión del texto citado a través de la página Web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente a 25 de marzo de 2011.

\_\_\_\_\_  
D. Àlex Valencia Baeza

**77ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de  
Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa")  
1.250.000.000,00 Euros  
Emitida bajo el Folleto de Base de Valores no Participativos, registrado en la  
Comisión Nacional del Mercado de Valores el 8 de julio de 2010.**

---

Las siguientes Condiciones Finales incluyen las características de los valores descritos en ellas.

Las presentes Condiciones Finales se complementan con el Folleto de Base de Valores no Participativos registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con fecha 8 de julio de 2010 (el "Folleto Base"), y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto Base, así como con el Documento de Registro inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 8 de abril de 2010.

## **1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN**

Los valores descritos en estas "Condiciones Finales" se emiten por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa"), con domicilio social en la Avda. Diagonal 621-629, 08028, Barcelona y C.I.F. número G-58.89999/8 (en adelante, "la Caixa" o el "Emisor").

D. Àlex Valencia Baeza, Director de Análisis de Riesgo de Balance, actuando en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de fecha 25 de marzo de 2010 y del acuerdo de 29 de abril de 2010, en nombre y representación de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, acuerda realizar la presente emisión y asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

D. Àlex Valencia Baeza asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en estas Condiciones Finales es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS**

### *- CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES*

1. Emisor: Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa").
2. Garante y naturaleza de la garantía: El capital y los intereses de las emisiones de Cédulas Hipotecarias están especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier tiempo consten inscritas a favor del Emisor y no estén afectas a emisión de Bonos Hipotecarios o Participaciones Hipotecarias, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal de la entidad emisora y, si existen, por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario (tal y como ha sido modificada y sea modificada en el futuro y la norma que, en su caso, la sustituya, "la Ley del Mercado Hipotecario"), y en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley del Mercado Hipotecario (tal y como sea modificado en el futuro y la norma que, en su caso, lo sustituya, "el Reglamento del Mercado Hipotecario"). El Emisor llevará el registro contable especial previsto en el artículo 12 de la Ley del Mercado Hipotecario. No existen derivados afectos a esta emisión.
3. Naturaleza y denominación de los Valores:
  - "77ª Emisión de Cédulas Hipotecarias de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa")."

- Código ISIN: ES0414970667
  - De conformidad con lo previsto en el Folleto de Base de Valores No Participativos al amparo del cual se realiza la presente emisión, los valores integrantes de la misma podrán tener la consideración de fungibles con otros de igual naturaleza que, con posterioridad, pudieran ser objeto de emisión.
4. Divisa de la emisión: Euros.
  5. Importe nominal y efectivo de la emisión: Nominal: 1.250.000.000,00 €.  
Efectivo: 1.246.212.500,00 €.
  6. Importe nominal y efectivo de los valores: Nominal unitario: 50.000,00 €.  
Precio de Emisión: 99,697%.  
Efectivo inicial: 49.848,50 € por título.
  7. Número de valores: 25.000
  8. Fecha de emisión: 18 de marzo de 2011.
  9. Tipo de interés: Fijo.
  10. Fecha de amortización final y sistema de amortización: 18 de marzo de 2015.

A la par al vencimiento.

11. Opciones de amortización anticipada:

- Para el Emisor: Las Cédulas Hipotecarias deberán ser amortizadas por el Emisor de forma total y definitiva en la Fecha de Vencimiento. Por lo que se refiere a las Cédulas Hipotecarias, de acuerdo con lo establecido en la Ley 2/1981 de 25 de marzo, que regula el mercado hipotecario, en su versión actual, el Emisor no podrá emitir Cédulas Hipotecarias por importe superior al ochenta por ciento (80%) de los capitales no amortizados de los préstamos y créditos hipotecarios de su cartera que reúnan los requisitos establecidos en la Sección II de la propia Ley, deducido el importe íntegro de cualquier préstamo o crédito afecto a Bonos Hipotecarios o Participaciones Hipotecarias. Las Cédulas Hipotecarias podrán estar respaldadas hasta un límite del cinco por ciento (5%) del principal emitido por los activos de sustitución aptos para servir de cobertura. El Emisor está obligado a no superar en ningún momento los porcentajes límite de emisión establecidos en la Ley 2/1981.

No obstante, si el límite se traspasara por incrementos en las amortizaciones de los préstamos y créditos afectos o por cualquier otra causa sobrevenida, la entidad emisora deberá restablecer el equilibrio mediante las actuaciones previstas en el apartado 2 del artículo 25 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero. De optarse por la amortización de las Cédulas Hipotecarias, ésta se realizará por reducción del nominal y en la proporción que se determine para cada uno de los títulos abonándose el importe correspondiente a los tenedores de las Cédulas así como el cupón corrido, o bien, mediante la amortización de los valores de la presente emisión que el Emisor tenga en autocartera.

En el supuesto de producirse amortizaciones de Cédulas Hipotecarias éstas se anunciarán a la CNMV, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidas a cotización los valores, a la entidad encargada del registro contable de los valores y a los titulares de los mismos, a estos últimos, exclusivamente a criterio del Emisor y de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio en los Boletines Oficiales de Cotización de los mercados secundarios donde coticen los valores, o en un periódico de difusión nacional o en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas del Emisor. Ver apartado 18.

- Para el inversor: No existen opciones de amortización anticipada por parte del inversor.

12. Admisión a cotización de los valores: AIAF, Mercado de Renta Fija.

13. Representación de los valores: Anotaciones en cuenta gestionadas por Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (IBERCLEAR), sita en Plaza de la Lealtad, nº 1, (28014) Madrid, junto con sus entidades participantes.

*- TIPO DE INTERÉS Y AMORTIZACIÓN*

14. Tipo de interés fijo: 4,75% bruto, pagadero anualmente. Mid-swap de 8 de marzo de 2011 +200 pbs
- Fecha de inicio de devengo de los intereses: Desde el 18 de marzo de 2011
  - Base de cálculo: Act/Act ("ICMA"), Unadjusted Following Business Day.
  - Cálculo de liquidación de intereses:

El importe a pagar por intereses para cada Periodo de Interés se calculará aplicando la siguiente fórmula:

$$C = \frac{N * i * D}{Base * 100}$$

Donde,

C= importe bruto del cupón periódico, equivalente a los intereses ordinarios

N= valor nominal de las cédulas en cada momento

D= número exacto de días transcurridos entre la fecha de inicio del periodo de devengo de interés (incluida) y la fecha de pago de cupón correspondiente (excluida)

i= tipo de interés aplicable

Fechas de pago de los derechos económicos: Los intereses se devengarán día a día desde el 18 de marzo de 2011 y se pagarán por anualidades vencidas el 18 de marzo de cada año y durante toda la vida de la Emisión. El primer cupón se pagará el 18 de marzo de 2012 por el periodo comprendido entre el 18 de marzo de 2011 incluido y dicha fecha excluida. El último cupón se abonará coincidiendo con el vencimiento final de la Emisión, el 18 de marzo de 2015. Si algún vencimiento coincidiera con un día que no fuera día hábil, el abono se efectuará el día hábil inmediatamente siguiente, sin que ello devengue ningún tipo de interés por dicho motivo. Se entenderá por "día hábil" el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del sistema TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System).

15. Tipo de interés variable: N.A
16. Tipo de interés referenciado a un índice: N.A.
17. Cupón Cero: N.A.
18. Amortización de los valores:
- Fecha de Amortización a vencimiento: 18 de marzo de 2015.  
Precio: 100% del valor nominal.
  - Amortización Anticipada por el Emisor: Existe la opción de amortización anticipada por parte del Emisor según se indica en el epígrafe 11 así como en aquellos supuestos legalmente establecidos en el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario y financiero.
  - Amortización Anticipada por el Tenedor: N.A. -

*- RATING*

19. Ratings provisionales de la Emisión:

Aaa por Moody's y AAA por Standard & Poor's.

Los ratings definitivos serán obtenidos una vez emitidas las cédulas hipotecarias y antes de ser admitidas a negociación.

Las agencias de calificación crediticia mencionadas vienen desarrollando su actividad en la Unión Europea con anterioridad al 7 de junio de 2010 y han solicitado su registro de acuerdo con el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009 sobre agencias de calificación crediticia.

#### *- DISTRIBUCIÓN, COLOCACIÓN Y ASEGURAMIENTO*

20. Colectivo de Suscriptores: Inversores Cualificados.
21. Período de Solicitudes Suscripción: Entre las 9.00h y las 14.00h del día 8 Marzo de 2011. Tramitación de la suscripción: Directamente a través de las Entidades Colocadoras.
22. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: Discrecional.
23. Fecha de Suscripción y Desembolso: 18 de marzo de 2011.
24. Entidad Directora: La Caixa.
25. Entidades Colocadoras: Société Générale, Landesbank Baden-Württemberg, Nomura International Plc, J.P. Morgan Securities Ltd., la Caixa.
26. Entidad Coordinadora: N.A.
27. Entidades de Contrapartida y Obligaciones de Liquidez: N.A.
28. Restricciones a la libre circulación de los valores: No existen restricciones particulares.
29. Representación de los inversores: N.A.
30. TAE, TIR para el tomador de los valores: TIR: 4,835%.  
TIR calculado en base a la cotización media del Swap a 4 años a la hora del pricing más un diferencial de 200 puntos básicos asumiendo un cupón anual del 4.75% y las fechas de desembolso y vencimiento especificadas
31. Interés efectivo previsto para el Emisor: TIR: 4.8919%.  
Comisiones: 2.500.000 .  
Gastos CNMV, AIAF, IBERCLEAR, otros.... 30.000,00  .  
Total Gastos de la Emisión anualizado: 0.0569%.

#### *- INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES*

32. Agente de Pagos: Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ("la Caixa").
33. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: Se entenderá por "día hábil" el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del sistema TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System).

### **3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE TENEDORES DE CÉDULAS**

La presente Emisión se realiza en virtud de los siguientes acuerdos:

- Asamblea General ordinaria de la Caixa de fecha 25 de marzo de 2010.

- Consejo de Administración de la Caixa de fecha 25 de marzo de 2010.
- Consejo de Administración de la Caixa de fecha 29 de abril de 2010.

Sindicato: N.A.

#### **4. ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN**

El Emisor ha solicitado la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes Condiciones Finales en AIAF Mercado de Renta Fija con posterioridad a la Fecha de Desembolso, y asimismo, el Emisor hará todo lo posible para que los valores coticen en dicho mercado antes del día 18 de abril de 2011.

Las presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la admisión a cotización de los valores en el mercado mencionado anteriormente.

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (IBERCLEAR).

Firmado en representación del Emisor:

En Barcelona, a 15 de marzo de 2011  
D. Àlex Valencia Baeza  
Por poder