

**D. RAMÓN PÉREZ HERNÁNDEZ, Director General de TITULIZACION DE
ACTIVOS, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACION, S.A., con CIF
A-80352750 y domicilio en Madrid, Calle Orense 69,**

CERTIFICA

Que, en relación con la ampliación de "PROGRAMA CEDULAS TDA, FONDO DE
TITULIZACIÓN DE ACTIVOS":

- el texto de las Condiciones Finales relativas a la Serie de Bonos A1, A4 y A6 registrados con fecha 25 de mayo de 2006, coinciden exactamente con los que se presentan en soporte informático en el disquete que se adjunta a la presente Certificación;

Y AUTORIZA

la difusión del texto de las citadas Condiciones Finales a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, emite el presente certificado en Madrid, a 26 de mayo de dos mil seis.

D. Ramón Pérez Hernández
Director General

**PROGRAMA CÉDULAS TDA,
Fondo de Titulización de Activos**

CONDICIONES FINALES

en relación con la Emisión de Bonos de Titulización
por importe nominal de
1.450.000.000 EUROS

BONOS A1	AAA/Aaa/AAA	1.000.000.000 EUROS
BONOS A4	AAA/Aaa/AAA	350.000.000 EUROS
BONOS A6	AAA/Aaa/AAA	100.000.000 EUROS

*respaldados por Cédulas Hipotecarias emitidas por
Emisores*

CAIXA GIRONA	CAIXA LAIETANA	CAJA BURGOS
CAJAMAR	CAJA ESPAÑA	CAIXA SABADELL
CAIXA TERRASSA	IBERCAJA	UNICAJA

Entidades Cedentes



Entidades Directoras



Agente Financiero



Fondo de Titulización promovido y administrado por



Estas Condiciones Finales se encuentran inscritas en los registros de la CNMV con fecha 25 de mayo de 2006, como Condiciones Finales relativas al Folleto PROGRAMA CÉDULAS TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, inscrito en los registros de la CNMV con fecha 2 de marzo de 2006.

CONDICIONES FINALES

1. INTRODUCCIÓN.

Estas "Condiciones Finales" tienen por objeto la descripción de las características de los valores que se emiten (Bonos de las Series A1, A4 y A6).

Las presentes "Condiciones Finales" complementan el Folleto de Base (Documento de Registro, Nota de Valores y Módulo Adicional (en adelante, el "**Folleto**")) de Bonos de Titulización por importe máximo de treinta mil millones (30.000.000.000) de euros respaldados por Cédulas Hipotecarias aprobado y registrado en la CNMV con fecha 2 de marzo de 2006, y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto.

El Folleto puede consultarse físicamente en el domicilio de la Sociedad Gestora en la calle Orense número 69 de Madrid (España) y en la CNMV en Paseo de la Castellana, 15, Madrid, así como a través de la página web de TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, (www.tda-sqft.com), a través de la página web de la CNMV (www.cnmv.es), a través de la página web del Mercado AIAF (www.aiaf.es) y estará a disposición de los posibles inversores interesados en la oferta por parte de las Entidades Aseguradoras.

Los términos que en estas Condiciones Finales aparecen en mayúsculas tendrán el significado que se indica en el Folleto, salvo que en el presente documento se indique otra cosa.

Las presentes Condiciones Finales se han elaborado de conformidad con lo previsto en el Reglamento 809/2004 y se han depositado en la CNMV con ocasión de la emisión de los valores a que se refieren.

Asimismo, las presentes Condiciones Finales se depositarán en la Sociedad Rectora del Mercado AIAF donde van a cotizar los valores y en IBERCLEAR.

La presente Emisión de Bonos está destinada a inversores cualificados.

2. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN.

2.1 Personas responsables de la información que figura en las Condiciones Finales.

D. Ramón Pérez Hernández, actuando como Director General, en virtud de escritura de poder de 18 de abril de 2002 otorgada ante el Notario de Madrid D. Manuel Richi Alberti con el número 737 de su protocolo y de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de 14 de diciembre de 2005, y en nombre y representación de TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.G.F.T., S.A., con domicilio social en Madrid (España), calle Orense, nº 69, actuando a su vez como Sociedad Gestora del Fondo.

2.2 Declaraciones de las personas responsables de la información que figura en las Condiciones Finales.

D. Ramón Pérez Hernández, en representación de la Sociedad Gestora, declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para asegurar que es así, la información contenida en las presentes Condiciones Finales, es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

3. ACUERDOS SOCIALES.

3.1 Acuerdos de Constitución del Fondo.

El Consejo de Administración de TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, S.G.F.T., S.A. en su reunión del 14 de diciembre de 2005 acordó la (i) constitución del fondo PROGRAMA CÉDULAS TDA, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS de acuerdo con el régimen legal previsto en el Real Decreto 926/1998 y en la Ley 19/1992, (ii) la agrupación en el Fondo de las Cédulas Hipotecarias emitidas por los Emisores y la emisión de los Bonos con cargo al Fondo, por importe de hasta treinta mil millones (30.000.000.000) de euros y (iii) delegar en el Presidente, Secretario o Director General de la Sociedad Gestora la decisión de acordar la ampliación del activo del Fondo y consecuente realización de las sucesivas emisiones de Bonos, al amparo del Folleto.

En este sentido, el Director General de la Sociedad Gestora, previo acuerdo con el Acreditante, ha decidido acordar la ampliación del activo del Fondo y consecuente realización de la Emisión de Bonos a que se refieren las presentes Condiciones Finales con fecha 5 de mayo de 2006.

3.2 Acuerdo de cesión de las Cédulas Hipotecarias.

La Comisión Ejecutiva de Caja Madrid acordó en su reunión de 13 de febrero de 2006, la suscripción de Cédulas Hipotecarias Adicionales que se integrarán en el activo del Fondo y su cesión al mismo por un importe de hasta 29.975.000.000 euros.

El Consejero Delegado de Caja Madrid Bolsa, decidió el 16 de febrero de 2006, la suscripción de Cédulas Hipotecarias que se integrarán en el activo del Fondo y su cesión al Fondo.

Caja Madrid será la Entidad Cedente de las Cédulas Hipotecarias de Caixa Sabadell, Ibercaja, Unicaja, Caixa Girona, Cajamar, Caja Burgos, Caja España y Caixa Laietana a que se refieren las presentes Condiciones Finales.

Caja Madrid Bolsa será la Entidad Cedente de las Cédulas Hipotecarias de Caixa Terrassa a que se refieren las presentes Condiciones Finales.

3.3 Acuerdos de emisión de Cédulas Hipotecarias.

El respectivo órgano de administración de cada Emisor acordó la emisión de las Cédulas Hipotecarias a que se refieren estas Condiciones Finales en las siguientes fechas:

Caixa Girona: Acuerdo del Consejo de Administración de 24 de abril de 2006.

Unicaja: Acuerdo de la Comisión Ejecutiva de 3 de febrero de 2006.

Ibercaja: Acuerdo del Consejo de Administración de 9 de marzo de 2006

Caixa Sabadell: Acuerdo del Consejo de Administración de 14 de marzo de 2006.

Caixa Terrassa: Acuerdo de la Comisión Ejecutiva de 14 de febrero de 2006.

Cajamar: Acuerdo del Consejo Rector de 25 de abril de 2006.

Caixa Laietana: Acuerdo del Consejo de Administración de 15 de mayo de 2006.

Caja Burgos: Acuerdo del Consejo de Administración de 16 de mayo de 2006.

Caja España: Acuerdo del Consejo de Administración de 4 de mayo de 2006.

4. RIESGOS DE LA EMISIÓN.

Ver los Factores de Riesgo descritos en el Folleto.

5. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LAS CÉDULAS HIPOTECARIAS ADICIONALES DEL FONDO.

5.1 Emisores de las Cédulas Hipotecarias que respaldan los Bonos que se emiten.

Los Emisores de las Cédulas Hipotecarias que respaldan los Bonos que se emiten por el Fondo con ocasión de la emisión a que se refieren las presentes Condiciones Finales son las entidades Ibercaja, Unicaja, Caixa Sabadell, Caixa Terrassa, Caixa Girona, Cajamar, Caixa Laietana, Caja Burgos y Caja España.

Se incluyen a continuación los principales datos societarios y magnitudes financieras relativos a cada Emisor.

5.1.1. IBERCAJA

(i) Datos sociales

Ibercaja, esto es, Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja es una caja de ahorros española, con domicilio social en Plaza de Basilio Paraíso, número 2, Zaragoza (España) y C.I.F. número G-50000652.

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de IBERCAJA son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo	A-1	9/08/2005	-	-	P-1	10/2004
Largo Plazo	A+	9/08/2005	-	-	A1	10/2004

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que presenten salvedades, estando depositadas sus cuentas anuales en la CNMV.

	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (miles de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	474.518	48,02%	320.572
Cartera de negociación	75.630	-7,67%	81.911
Activos financieros disponibles para la venta	1.721.395	18,49%	1.452.740
Inversiones Crediticias	23.028.073	29,09%	17.838.654
Cartera de inversión a vencimiento	1.638.938	82,45%	898.317
Derivados de cobertura	285.330	18,61%	240.571
Activos no corrientes en venta	10.995	36,30%	8.067
Participaciones	267.460	6,40%	251.369
Contratos de seguros vinculados a pensiones	147.109	-0,95%	148.526
Activo Material	589.853	3,82%	568.123
Activo Intangible	7.032	32,90%	5.291
Activos Fiscales	160.754	12,37%	143.060
Periodificaciones	5.013	45,14%	3.454
Otros Activos	2.898	67,51%	1.730
TOTAL ACTIVO	28.414.998	29,38%	21.962.385
Cartera de negociación	8.735	125,77%	3.869
Pasivos financieros a coste amortizado	25.708.948	31,46%	19.556.744
Derivados de Cobertura	116.418	33,13%	87.445
Provisiones	282.545	3,21%	273.751
Pasivos fiscales	210.360	17,04%	179.731
Periodificaciones	52.935	21,09%	43.714
Otros pasivos	85.514	28,83%	66.378
Capital con naturaleza de pasivo financiero			
TOTAL PASIVO	26.465.455	30,94%	20.211.632
Ajustes por valoración	164.659	57,23%	104.724
Fondos Propios	1.784.884	8,44%	1.646.029
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	28.414.998	29,38%	21.962.385
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (miles de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	505.642	8,64%	465.417
MARGEN ORDINARIO	676.300	23,71%	546.667
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	298.181	53,28%	194.534
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	213.065	33,96%	159.056
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	179.354	28,63%	139.430
RESULTADO DEL EJERCICIO	179.354	28,63%	139.430
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	1,08%	-1,01%	1,09%
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	14,12%	15,36%	12,24%
Número de Oficinas	1.008	4,46%	965
Número de Empleados	4.279	3,33%	4.141

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (millones de euros)	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
Fondo de Dotación	0	-	0
Reservas:	1.605	6,57%	1.506
Prima de Emisión			
Reserva (legal, estatutarias, ...)	1.340	8,11%	1.240
Reserva de revalorización	264	-0,60%	266
Más:			
Ajustes por valoración	164	57,23%	104
Resultado del Ejercicio	179	28,63%	139
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	0	-	0
Valores propios	0	-	0
PATRIMONIO NETO CONTABLE	1.949	11,35%	1.750
Menos:			
Dotación obra benéfico social	51	27,16%	40
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	1.898	10,98%	1.710
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BIS) (millones de euros)			
Recursos Propios Básicos*	1.511	17,16%	1.290
Recursos Propios Segunda Categoría*	1.164	32,72%	877
Total Recursos Propios*	2.676	23,46%	2.168
Coefficiente de Solvencia (%)*	12,96%	-1,52%	13,16%

* Datos obtenidos según Normativa BIS

INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (miles de euros)	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
Cartera Hipotecaria Total	15.950	25,11%	12.749
Cartera Hipotecaria Elegible	10.440	19,26%	8.754
Elegible sobre Total Cartera	65,46%	-4,67%	68,66%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	3.830	79,81%	2.130
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (miles de euros)			
Riesgo Crediticio Computable	21.755	28,83%	16.887
Riesgo en Mora	117	-3,32%	121
- Con garantía real	28	4,80%	27
- Resto	89	-5,64%	94
Cobertura constituida total	373	23,80%	301
- Específica	60	6,64%	56
- Genérica	313	27,73%	245
- Riesgo País	---	---	---
Ratio de Morosidad	0,54%	-24,96%	0,72%
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,34%	3,03%	0,33%
Cobertura de la morosidad	317,41%	28,05%	247,88%
Cobertura incluyendo garantías reales	nd	nd	nd

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor mantiene valores admitidos a cotización en el mercado organizado español Mercado AIAF.

5.1.2. CAIXA SABADELL

(i) Datos sociales

Caixa Sabadell, esto es, Caixa d'Estalvis de Sabadell es una caja de ahorros española, con domicilio social en calle Gracia, 17, Sabadell (España) y C.I.F. número G-08169799.

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de Caixa Sabadell son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo	-	-	F2	29/06/2005	-	-
Largo Plazo	-	-	A-	29/06/2005	-	-

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que presenten salvedades, estando sus cuentas anuales de 2005 pendientes de depósito en la CNMV.

	31/12/2005	??%	31/12/2004
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (miles de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	51.634	-47,15%	97.707
Cartera de negociación	171	-69,08%	553
Otros activos financieros a valor razonable	5.978		---
Activos financieros disponibles para la venta	600.108	21,08%	495.623
Inversiones Crediticias	6.418.518	18,29%	5.426.272
Cartera de inversión a vencimiento	71.637	-0,61%	72.076
Derivados de cobertura	103.080	33,04%	77.478
Activos no corrientes en venta	1.106	-23,67%	1.449
Participaciones	70.079	14,02%	61.463
Contratos de seguros vinculados a pensiones	2.828	11,16%	2.544
Activo Material	227.760	10,66%	205.820
Activo Intangible	2.733	91,39%	1.428
Activos Fiscales	37.948	9,17%	34.761
Periodificaciones	205	-16,33%	245
Otros Activos	5	25,00%	4
TOTAL ACTIVO	7.593.790	17,23%	6.477.423
Cartera de negociación	34		---
Pasivos financieros a coste amortizado	7.092.373	17,91%	6.015.288
Derivados de Cobertura	564	115,27%	262
Provisiones	8.896	-1,90%	9.068
Pasivos fiscales	48.290	-0,16%	48.369
Periodificaciones	4.806	1,61%	4.730
Otros pasivos	8.224	6,65%	7.711
Capital con naturaleza de pasivo financiero	---		---
TOTAL PASIVO	7.163.187	17,71%	6.085.428
Ajustes por valoración	26.341	21,65%	21.653
Fondos Propios	404.262	9,16%	370.342
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.593.790	17,23%	6.477.423
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (miles de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	143.496	7,97%	132.904
MARGEN ORDINARIO	187.069	11,35%	168.005
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	77.065	13,92%	67.651
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	54.388	8,04%	50.341
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	41.470	7,48%	38.583
RESULTADO DEL EJERCICIO	41.470	7,48%	38.583
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	0,69%	-5,89%	0,73%
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	7,37%	-8,74%	8,07%
Número de Oficinas	309	8,80%	284
Número de Empleados	1.516	9,46%	1.385

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (millones de euros)	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
Fondo de Dotación	---		---
Reservas:	362	9,35%	331
Prima de Emisión	0		0
Reserva (legal, estatutarias, ...)	312	11,17%	281
Reserva de revalorización	50	-0,69%	50
Más:			
Ajustes por valoración	26	21,65%	21
Resultado del Ejercicio	41	7,48%	38
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	0		0
Valores propios	0		0
PATRIMONIO NETO CONTABLE	430	38,49%	391
Menos:			
Dotación obra benéfico social	9	28,48%	7
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	420	9,48%	384
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA) (millones de euros)			
Recursos Propios Básicos	463	10,40%	419
Recursos Propios Segunda Categoría	323	53,81%	210
Total Recursos Propios	733	24,27%	590
Coeficiente de Solvencia (%)	11,29%	-0,27%	11,57%

	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (miles de euros)			
Cartera Hipotecaria Total	4.962	24,72%	3.978
Cartera Hipotecaria Elegible	3.610	23,76%	2.917
Elegible sobre Total Cartera	72,75%	-0,77%	73,31%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	1.515	39,62%	1.085
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (miles de euros)			
Riesgo Crediticio Computable	7.000	17,77%	5.943
Riesgo en Mora	43	-11,18%	48
- Con garantía real	24	-3,76%	25
- Resto	19	19,12%	23
Cobertura constituida total	102	20,36%	84
- Específica	10	-6,50%	11
- Genérica	91	24,39%	73
- Riesgo País	0		0
Ratio de Morosidad	0,62%	-0,20%	0,82%
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,49%	-0,15%	0,68%
Cobertura simple de la morosidad	236,07%	61,86%	174,21%
Cobertura incluyendo garantías reales	100,00%	0	100,00%

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor mantiene valores admitidos a cotización en el mercado organizado español Mercado AIAF.

5.1.3. UNICAJA

(i) Datos sociales

Unicaja, esto es Montes de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga y Antequera es una caja de ahorros española con domicilio en Avenida de Andalucía, números 10 y 12, Málaga (España) y C.I.F número G-29498086.

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de Unicaja son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo	-	-	F1	12/2005	P-1	5/2005
Largo Plazo	-	-	A+	12/2005	Aa3	5/2005

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que presenten salvedades, estando sus cuentas anuales del ejercicio 2005 pendientes de depósito en la CNMV.

	31/12/2005	?	31/12/2004
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (miles de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	445.856	2,51%	435.930
Cartera de negociación	51.080	30,75%	39.068
Activos financieros disponibles para la venta	2.571.621	21,21%	2.121.829
Inversiones Crediticias	17.860.649	15,72%	15.434.548
Derivados de cobertura	103.272	51,09%	68.350
Activos no corrientes en venta	515	-62,08%	1.358
Participaciones	402.346	34,24%	299.732
Contratos de seguros vinculados a pensiones	111.879	-3,82%	116.324
Activo Material	686.105	4,81%	654.598
Activo Intangible	2.538	-8,11%	2.762
Activos Fiscales	294.431	-9,55%	325.507
Periodificaciones	13.152	-62,51%	35.081
Otros Activos	16.819	-56,16%	38.368
TOTAL ACTIVO	22.559.263	15,27%	19.571.455
Cartera de negociación	11.944	115,75%	5.536
Pasivos financieros a coste amortizado	19.463.466	16,13%	16.760.214
Derivados de Cobertura	2.731	-6,18%	2.911
Provisiones	448.734	-4,02%	467.524
Pasivos fiscales	348.902	7,19%	325.502
Periodificaciones	71.721	77,02%	40.516
Otros pasivos	162.496	3,77%	156.600
Capital con naturaleza de pasivo financiero			
TOTAL PASIVO	20.509.994	15,49%	17.758.803
Ajustes por valoración	263.379	21,60%	216.589
Fondos Propios	1.785.890	11,89%	1.596.063
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.049.269	13,05%	1.812.652
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (miles de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	550.698	9,33%	503.716
MARGEN ORDINARIO	679.946	10,61%	614.734
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	340.160	16,44%	292.129
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	293.973	24,84%	235.473
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	229.305	25,24%	183.086
RESULTADO DEL EJERCICIO	229.305	25,24%	183.086
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	1,20%	9,09%	1,09%
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	13,85%	9,57%	12,64%
Número de Oficinas	854	5,04%	813
Número de Empleados	4.632	2,93%	4.500

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (millones de euros)		$\Delta\%$	
Fondo de Dotación	--		--
Reservas:	1.533	10,37%	1.389
Prima de Emisión	--		--
Reserva (legal, estatutarias, ...)	1.533	10,37%	1.389
Reserva de revalorización	--		--
Más:			
Ajustes por valoración	--		--
Resultado del Ejercicio	229	25,14%	183
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	--		--
Valores propios	--		--
PATRIMONIO NETO CONTABLE	2.049	13,02%	1.813
Menos:			
Dotación obra benéfico social	43	7,50%	40
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	2.006	13,14%	1.773
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA) (millones de euros)			
Recursos Propios Básicos	1.551	13,33%	1.368
Recursos Propios Segunda Categoría	538	66,31%	323
Total Recursos Propios	2.035	21,30%	1.678
Coefficiente de Solvencia (%)	11,39%	-2,90%	11,73%
		$\Delta\%$	
INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (miles de euros)			
Cartera Hipotecaria Total	10.465	24,44%	8.410
Cartera Hipotecaria Elegible	7.408	40,17%	5.285
Elegible sobre Total Cartera	82,60%	31,44%	62,84%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	3.395	56,09%	2.175
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (miles de euros)			
Riesgo Crediticio Computable	21.454	23,43%	17.381
Riesgo en Mora	92	-3,26%	96
- Con garantía real	25	0,00%	25
- Resto	68	-2,86%	70
Cobertura constituida total	381	34,94%	282
- Específica		132,08	
	123	%	53
- Genérica	257	12,23%	229
- Riesgo País	--		--
Ratio de Morosidad	0,51%	-24,36%	0,67%
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,29%	-1,75%	0,30%
Cobertura simple de la morosidad	411,79%	39,48%	295,23%
Cobertura incluyendo garantías reales	381%	35,11%	282%

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor mantiene valores admitidos a cotización en el mercado organizado español Mercado AIAF.

5.1.4. CAIXA TERRASSA

(i) Datos sociales

CAIXA TERRASSA, esto es Caixa d'Estalvis de Terrassa es una caja de ahorros, con domicilio en la calle Portal Nou Número 37, Terrassa (España) y C.I.F. número G-08169781.

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de CAIXA TERRASSA son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo	-	-	F2	26/04/2005	-	-
Largo Plazo	-	-	A-	23/03/2006	-	-

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que las cuentas anuales del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2005 presenten salvedades, estando sus cuentas anuales de dicho ejercicio pendientes de depósito en la CNMV.

	31/12/2005	?%	31/12/2004
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (miles de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	74.087	13,74%	65.140
Cartera de negociación	9.356	0,43%	9.316
Otros activos financieros a valor razonable	0		0
Activos financieros disponibles para la venta	458.851	36,62%	335.849
Inversiones Crediticias	6.132.349	30,94%	4.683.341
Cartera de inversión a vencimiento	0		0
Derivados de cobertura	167.707	37,08%	122.339
Activos no corrientes en venta	132	-54,01%	287
Participaciones	354.910	6,32%	333.815
Contratos de seguros vinculados a pensiones	6.678	9,39%	6.105
Activo Material	157.513	6,05%	148.526
Activo Intangible	153	-29,82%	218
Activos Fiscales	37.878	11,96%	33.833
Periodificaciones	6.999	24,12%	5.639
Otros Activos	24.391	91,08%	12.765
TOTAL ACTIVO	7.431.004	29,07%	5.757.173
Cartera de negociación	34	3,03%	33
Pasivos financieros a coste amortizado	6.826.619	29,83%	5.258.220
Derivados de Cobertura	11.267		97
Provisiones	13.790	8,69%	12.687
Pasivos fiscales	80.704	35,23%	59.679
Periodificaciones	21.073	26,55%	16.652
Otros pasivos	19.178	14,84%	16.700
Capital con naturaleza de pasivo financiero			
TOTAL PASIVO	6.972.665	29,99%	5.364.068
Ajustes por valoración	107.416	67,24%	64.229
Fondos Propios	350.923	6,70%	328.876
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.431.004	29,07%	5.757.173
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (miles de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	97.793	16,09%	84.242
MARGEN ORDINARIO	146.652	11,96%	130.987
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	1.234	-97,35%	46.645
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	38.853	24,18%	31.287
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	30.546	32,43%	23.066
RESULTADO DEL EJERCICIO	30.546	32,43%	23.066
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	0,64%	-15,79%	0,76%
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	8,01%	0,00%	8,01%
Número de Oficinas	245	5,60%	232
Número de Empleados	1.334	7,15%	1.245

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (millones de euros)	31/12/05	Δ%	31/12/04
Fondo de Dotación	0		0
Reservas:	320	4,76%	305
Prima de Emisión	0		0
Reserva (legal, estatutarias, ...)	272	5,75%	258
Reserva de revalorización	47	-0,55%	47
Más:			
Ajustes por valoración	107	67,24%	64
Resultado del Ejercicio	30	32,43%	23
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	0		0
Valores propios	0		0
PATRIMONIO NETO CONTABLE	458	16,59%	393
Menos:			
Dotación obra benéfico social	11	29,41%	8
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	447	16,31%	384
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA) (millones de euros)			
Recursos Propios Básicos	376	7,66%	349
Recursos Propios Segunda Categoría	202	23,91%	163
Total Recursos Propios	578	12,86%	512
Coeficiente de Solvencia (%)	11,70%	-4,65%	12,27%
INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (miles de euros)			
Cartera Hipotecaria Total	4.530	24,88%	3.628
Cartera Hipotecaria Elegible	2.867	28,78%	2.226
Elegible sobre Total Cartera	63,28%	3,13%	61,36%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	2.110	61,07%	1.310
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (miles de euros)			
Riesgo Crediticio Computable	6.125	26,45%	4.844
Riesgo en Mora	31	-13,89%	36
- Con garantía real	13	-27,78%	18
- Resto	18		18
Cobertura constituida total			
- Específica	20	3,08%	20
- Genérica	85	6,66%	80
- Riesgo País	--		--
Ratio de Morosidad	0,51%	-31,08%	0,74%
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,26%	-43,48%	0,46%
Cobertura simple de la morosidad	335,4%	21,43%	276,2%
Cobertura incluyendo garantías reales	385,7%	17,85%	327,3%

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor mantiene valores admitidos a cotización en el mercado organizado español Mercado AIAF.

5.1.5. CAIXA GIRONA

(i) Datos sociales

Caixa Girona, esto es Caixa D'Estalvis de Girona es una caja de ahorros española, entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico social, con domicilio social en Carrer de la Creu, 31 Girona (España), y con C.I.F. G-17-00807-9.

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de Caixa Girona son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo	-	-	F2	28/04/2005	-	-
Largo Plazo	-	-	A-	28/04/2005	-	-

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que presenten salvedades, no estando sus cuentas anuales depositadas en la CNMV, al no tener valores admitidos a cotización.

	31/12/2005	??%	31/12/2004
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (millones de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	56	-27,27%	77
Cartera de negociación	7	16,67%	6
Otros activos financieros a valor razonable	3	50,00%	2
Activos financieros disponibles para la venta	880	11,11%	792
Inversiones Crediticias	3.829	27,51%	3.003
Cartera de inversión a vencimiento	--		--
Derivados de cobertura	27	92,86%	14
Activos no corrientes en venta	1		0
Participaciones	20	0,00%	20
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0		1
Activo Material	81	0,00%	81
Activo Intangible	1	0,00%	1
Activos Fiscales	26	36,84%	19
Periodificaciones	4	100,00%	2
Otros Activos	15	114,29%	7
TOTAL ACTIVO	4.950	22,98%	4.025
Cartera de negociación	--		--
Pasivos financieros a coste amortizado	4.453	24,18%	3.586
Derivados de Cobertura	11	175,00%	4
Provisiones	15	-6,25%	16
Pasivos fiscales	56	30,23%	43
Periodificaciones	7	40,00%	5
Otros pasivos	23	0,00%	23
Capital con naturaleza de pasivo financiero	--		--
TOTAL PASIVO	4.565	24,15%	3.677
Ajustes por valoración	71	16,39%	61
Fondos Propios	314	9,41%	287
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.950	22,98%	4.025
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (millones de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	94	8,05%	87
MARGEN ORDINARIO	112	8,74%	103
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	43	10,26%	39
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	39	11,43%	35
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	35	16,67%	30
RESULTADO DEL EJERCICIO	35	16,67%	30
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	0,85%	-4,44%	0,9%
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	12,66%	3,77%	12,2%
Número de Oficinas	210	5,00%	200
Número de Empleados	1.000	9,41%	914

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (millones de euros)		Δ%	
Fondo de Dotación	--		--
Reservas:	--		--
Prima de Emisión	--		--
Reserva (legal, estatutarias, ...)	256	9,40%	234
Reserva de revalorización	23	-4,17%	24
Más:			
Ajustes por valoración	71	16,39%	61
Resultado del Ejercicio	35	16,67%	30
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	--		--
Valores propios	--		--
PATRIMONIO NETO CONTABLE	385	10,32%	349
Menos:			
Dotación obra benéfico social	9	0,00%	9
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	376	10,59%	340
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA) (millones de euros)			
Recursos Propios Básicos	301	10,66%	272
Recursos Propios Segunda Categoría	28	86,67%	15
Total Recursos Propios	329	14,63%	287
Coefficiente de Solvencia (%)	9,26%	-12,64%	10,6%
		Δ%	
INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (millones de euros)			
Cartera Hipotecaria Total	2.628	28,57%	2.044
Cartera Hipotecaria Elegible	1.404	19,39%	1.176
Elegible sobre Total Cartera	0,53%	-8,62%	0,58%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	700	115,38%	325
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (millones de euros)			
Riesgo Crediticio Computable	4.629	24,67%	3.713
Riesgo en Mora			
- Con garantía real	5,169	9,70%	4,712
- Resto	10,304	95,41%	5,273
Cobertura constituida total			
- Específica	5,39	9,24%	4,934
- Genérica	53,88	32,09	40,79
- Riesgo País	0		0
Ratio de Morosidad	0,43%	53,57%	0,28%
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,37%	146,67%	0,15%
Cobertura simple de la morosidad	25,53%	-35,38%	39,51%
Cobertura incluyendo garantías reales	33,58%	-27,58%	46,37%

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor no mantiene valores admitidos a cotización en ningún el mercado organizado español. No obstante, se hace constar que los activos emitidos por este Emisor que serán cedidos e incorporados a la Serie A4 del Fondo no representan el 20% o más de los activos de dicha Serie.

5.1.6. CAJAMAR

(i) Datos sociales

Cajamar, esto es Caja Rural Intermediterránea, es una sociedad cooperativa de crédito, con domicilio social Plaza de Barcelona, nº 5, Almería (España), y con C.I.F. F-04001475.

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de Cajamar son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo			F1	Abril 2005	P-1	Abril 2005
Largo Plazo			A	Abril 2005	A2	Abril 2005

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que presenten salvedades, estando sus cuentas anuales depositadas en la CNMV.

	31/12/2005	?	31/12/2004
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (miles de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	291.083	157,01%	113.259
Cartera de negociación	1.276	-86,83%	9.688
Otros activos financieros a valor razonable	--		--
Activos financieros disponibles para la venta	232.883	-9,35%	357.282
Inversiones Crediticias	15.403.369	33,83%	11.509.622
Cartera de inversión a vencimiento	--		--
Derivados de cobertura	30.430	140,40%	12.658
Activos no corrientes en venta	6.835	54,36%	4.428
Participaciones	38.098	-4,21%	39.772
Contratos de seguros vinculados a pensiones	--		--
Activo Material	285.149	-0,33%	286.086
Activo Intangible	9.463	-24,46%	12.527
Activos Fiscales	67.528	-0,46%	67.841
Periodificaciones	12.242	219,63%	3.830
Otros Activos	48.023	29,73%	37.017
TOTAL ACTIVO	16.517.379	32,69%	12.454.010
Cartera de negociación	16	-99,82%	8.832
Pasivos financieros a coste amortizado	14.971.002	34,30%	11.147.319
Derivados de Cobertura	5.765	-4,74%	6.052
Provisiones	59.914	40,87%	42.530
Pasivos fiscales	57.914	7,36%	53.944
Periodificaciones	63.118	88,64%	33.459
Otros pasivos	64.306	406,71%	12.691
Capital con naturaleza de pasivo financiero	--		--
TOTAL PASIVO	15.222.035	34,65%	11.304.827
Ajustes por valoración	22.889	-3,83%	23.801
Fondos Propios	1.272.455	13,07%	1.125.382
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	16.517.379	32,63%	12.454.010
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (miles de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	325.995	13,24%	287.876
MARGEN ORDINARIO	419.075	11,26%	376.651
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	184.728	20,68%	153.069
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	102.894	15,83%	88.830
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	82.407	15,16%	71.560
RESULTADO DEL EJERCICIO	81.407	15,16%	71.560
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	0,60%	-0,10%	0,70%
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	7,75%	-0,21%	7,95%
Número de Oficinas	755	5	750
Número de Empleados	4.139	42	4.097

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (millones de euros)	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
Fondo de Dotación	463	19,53%	387
Reservas:	738	9,28%	675
Prima de Emisión	--		--
Reserva (legal, estatutarias, ...)	686	10,05%	624
Reserva de revalorización	52	0,00%	52
Más:			
Ajustes por valoración	23	-3,83%	24
Resultado del Ejercicio	82	15,16%	72
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	-11	23,64%	-9
Valores propios	--		--
PATRIMONIO NETO CONTABLE	1.295	12,72%	1.149
Menos:			
Dotación obra benéfico social	--		--
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	1.285	12,72%	1.149
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA) (millones de euros)			
Recursos Propios Básicos	1.208	12,3%	1.075
Recursos Propios Segunda Categoría	378	826,1%	41
Total Recursos Propios	1.551	43,8%	1.079
Coefficiente de Solvencia (%)	12,05%	1,44	10,61%
		Δ%	
INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (miles de euros)			
Cartera Hipotecaria Total	8.584.488	35,38%	6.341.106
Cartera Hipotecaria Elegible	4.230.806	45,85%	2.900.802
Elegible sobre Total Cartera	49,28%	3,54	45,75%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	1.500.000	200,00 %	500.000
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (miles de euros)			
Riesgo Crediticio Computable	14.603.090	35,30%	10.792.760
Riesgo en Mora	134.303	-5,35%	141.890
- Con garantía real	53.495	59,22%	33.598
- Resto	80.808	-25,38%	108.292
Cobertura constituida total	290.966	14,73%	253.619
- Específica	58.715	-12,67%	67.236
- Genérica	232.251	24,61%	186.383
- Riesgo País	--		--
Ratio de Morosidad	0,92%	-0,39	1,31%
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,62%	0,09	0,53%
Cobertura simple de la morosidad	216,6%	37,91	178,7%
Cobertura incluyendo garantías reales	219,9%	79,14	140,8%

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor mantiene valores admitidos a cotización en el mercado organizado español Mercado AIAF.

5.1.7. CAJA BURGOS

(i) Datos sociales

Caja Burgos, esto es Caja de Ahorros Municipal de Burgos es una caja de ahorros española, entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico social, con domicilio social en Plaza de la Libertad s/n, "Casa del Cordón", Burgos (España), y con C.I.F. G-09000787

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de Caja Burgos son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo	-	-	-	-	P-1	Octubre 2005
Largo Plazo	-	-	-	-	A2	Octubre 2005

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que presenten salvedades las de 2005, estando sus cuentas anuales depositadas en la CNMV.

	31/12/2005	?	31/12/2004
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (miles de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	102.618	14,09%	89.946
Cartera de negociación	10.180	394,17%	2.060
Otros activos financieros a valor razonable	925	-84,33%	5.903
Activos financieros disponibles para la venta	1.401.717	-0,48%	1.408.466
Inversiones Crediticias	5.645.551	17,93%	4.787.353
Cartera de inversión a vencimiento	316.759	-0,22%	317.451
Derivados de cobertura	96.851	17,87%	82.168
Activos no corrientes en venta	5.788	-1,78%	5.893
Participaciones	89.759	108,91%	42.966
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0		0
Activo Material	225.017	7,47%	209.378
Activo Intangible	3.450	1,08%	3.413
Activos Fiscales	48.143	26,35%	38.102
Periodificaciones	4.213	-14,16%	4.908
Otros Activos	1.492	-82,64%	8.592
TOTAL ACTIVO	7.952.463	13,50%	7.006.599
Cartera De Negociación	11.135	604,30%	1.581
Otros Pasivos Financieros A Valor Razonable Con Cambios En Pérdidas Y Ganancias	0	100,00%	196.167
Pasivos Financieros A Valor Razonable Con Cambios En Patrimonio Neto	0		0
Pasivos Financieros A Coste Amortizado	6.698.560	16,89%	5.730.819
Ajustes A Pasivos Financieros Por Macro-Coberturas	0		0
Derivados De Cobertura	52.890	9,40%	48.344
Pasivos Asociados Con Activos No Corrientes En Venta	0		0
Provisiones	46.078	51,88%	30.339
Pasivos Fiscales	139.884	15,67%	120.932
Periodificaciones	40.227	45,71%	27.608
Otros Pasivos	51.533	8,31%	47.579
Capital Con Naturaleza De Pasivo Financiero	0		0
TOTAL PASIVO	7.040.307	13,49%	6.203.369
Ajustes por valoración	187.848	29,32%	145.259
Fondos Propios	724.308	10,08%	657.971
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.952.463	13,50%	7.006.599
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (miles de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	153.343	9,32%	140.267
MARGEN ORDINARIO	187.849	10,35%	170.231
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	110.802	9,97%	100.755
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	98.335	6,24%	92.561
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	81.337	14,80%	70.850
RESULTADO DEL EJERCICIO	81.337	14,80%	70.850
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	1,06%	0,95%	1,05%
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	12,19%	-1,61%	12,39%
Número de Oficinas	155	2,65%	151
Número de Empleados	734	3,97%	706

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (millones de euros)	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
Fondo de Dotación	0		0
Reservas:			
Reserva (pérdidas) acumuladas	642	9,51%	587
Remanente	0		0
Más:			
Ajustes por valoración	187	29,32%	145
Resultado del Ejercicio	81	14,80%	70
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	0		0
Valores propios	0		0
PATRIMONIO NETO CONTABLE	912	13,56%	803
Menos:			
Dotación obra benéfico social	21	40,00%	15
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS			
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA) (millones de euros)			
Recursos Propios Básicos	643	11,99%	574
Recursos Propios Segunda Categoría	84	121,46%	38
Total Recursos Propios	721	18,24%	610
Coefficiente de Solvencia (%)	11,16%	-5,74%	11,84%
		Δ%	
INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (miles de euros)			
Cartera Hipotecaria Total	3.445.216	15,52%	2.982.310
Cartera Hipotecaria Elegible	2.217.401	12,52%	1.970.637
Elegible sobre Total Cartera	64,36%	-2,60%	66,08%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	1.150.800	9,52%	1.050.800
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (miles de euros)			
Riesgo Crediticio Computable	7.317.180	14,61%	6.384.188
Riesgo en Mora	46.246	-14,39%	54.017
- Con garantía real	25.883	-15,28%	30.553
- Resto	20.363	-13,22%	23.464
Cobertura constituida total	123.849	23,96%	99.907
- Específica	16.500	-21,57%	21.038
- Genérica	84.849	8,79%	77.990
- Subestándar	21.621		0
- Riesgo País	879		879
Ratio de Morosidad	0,63%	-25,58%	0,86%
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,74%	-27,45%	1,02%
Cobertura simple de la morosidad	267,80%	82,85%	184,95%
Cobertura incluyendo garantías reales			

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor mantiene valores admitidos a cotización en el mercado organizado español Mercado AIAF.

5.1.8. CAJA ESPAÑA

(i) Datos sociales

Caja España, esto es Caja España de Inversiones, Caja de Ahorros y Monte de Piedad es una caja de ahorros española, entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico social, con domicilio social en Plaza de San Marcelo, 5, Edificio Botines de Gaudí, León (España), y con C.I.F. G-24219891.

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de Caja España son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo	-	-	F2	17/06/2005	P-1	Noviembre 2005
Largo Plazo	-	-	A-	17/06/2005	A2	Noviembre 2005

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que presenten salvedades, estando sus cuentas anuales de 2005 pendiente de depósito en la CNMV.

	31/12/2005	??%	31/12/2004
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (millones de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	210	-12,50%	240
Cartera de negociación	1	2,18%	1
Otros activos financieros a valor razonable	25		--
Activos financieros disponibles para la venta	1.353	26,92%	1.066
Inversiones Crediticias	13.676	21,92%	11.217
Cartera de inversión a vencimiento	1.779	0,79%	1.765
Derivados de cobertura	138	44,23%	96
Activos no corrientes en venta	6	-11,40%	6
Participaciones	189	24,14%	152
Contratos de seguros vinculados a pensiones	--		--
Activo Material	289	0,40%	288
Activo Intangible	6	19,48%	5
Activos Fiscales	132	0,25%	132
Periodificaciones	2	-18,52%	2
Otros Activos	29	-10,47%	33
TOTAL ACTIVO	17.835	18,88%	15.003
Cartera de negociación	2	-50,41%	3
Pasivos financieros a coste amortizado	16.621	19,53%	13.906
Derivados de Cobertura	7	-0,61%	7
Provisiones	138	3,10%	134
Pasivos fiscales	47	36,40%	35
Periodificaciones	48	9,34%	44
Otros pasivos	108	12,21%	96
Capital con naturaleza de pasivo financiero	--		--
TOTAL PASIVO	16.972	19,30%	14.226
Ajustes por valoración	48	141,48%	20
Fondos Propios	815	7,59%	757
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	863	11,03%	777
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (millones de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	335	1,89%	329
MARGEN ORDINARIO	420	-2,99%	433
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	169	-6,81%	182
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	96	33,87%	72
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	82	47,46%	56
RESULTADO DEL EJERCICIO	82	47,46%	56
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	0,73	108,57%	0,35
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	14,77	129,70%	6,43
Número de Oficinas	550	1,29%	543
Número de Empleados	2901	2,40%	2.833

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (millones de euros)	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
Fondo de Dotación	0	0,00%	0
Reservas:	732	4,41%	701
Prima de Emisión	--	--	--
Reserva (legal, estatutarias, ...)	670	4,88%	639
Reserva de revalorización	62	-0,41%	63
Más:			
Ajustes por valoración	48	141,48%	20
Resultado del Ejercicio	82	47,46%	56
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	--	--	--
Valores propios	--	--	--
PATRIMONIO NETO CONTABLE	863	11,03%	777
Menos:			
Dotación obra benéfico social	27	8,00%	25
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	836	11,13%	752
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA) (millones de euros)			
Recursos Propios Básicos	1.047	19,96%	873
Recursos Propios Segunda Categoría	365	48,06%	246
Total Recursos Propios	1.412	26,15%	1.119
Coefficiente de Solvencia (%)	11,74%	-0,84%	11,84%
	31/12/2005	Δ%	31/12/2004
INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (millones de euros)			
Cartera Hipotecaria Total	8.109	24,45%	6.516
Cartera Hipotecaria Elegible	3.325	17,64%	2.827
Elegible sobre Total Cartera	41,01%	-5,47%	43,38%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	2.005	48,56%	1.350
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (millones de euros)			
Riesgo Crediticio Computable	11981	21,39%	9.870
Riesgo en Mora	100	36,11%	73
- Con garantía real	44	91,30%	23
- Resto	56	12,00%	50
Cobertura constituida total	239	9,13%	219
- Específica	61	48,78%	41
- Genérica	179	0,56%	178
- Riesgo País	0		0
Ratio de Morosidad	0,83	12,16%	0,74
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,54	54,29%	0,35
Cobertura simple de la morosidad	239,36	-19,70%	298,09
Cobertura incluyendo garantías reales	283,81	-13,73%	328,98

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor mantiene valores admitidos a cotización en el mercado organizado español Mercado AIAF.

5.1.9. CAIXA LAIETANA

(i) Datos sociales

Caixa Laietana, esto es Caixa D'Estalvis Laietana es una caja de ahorros española, entidad de crédito de naturaleza fundacional y carácter benéfico social, con domicilio social en Palau, 18 Mataró, Barcelona (España), y con C.I.F. G-08169823.

Las calificaciones de la deuda no subordinada y no garantizada de Caixa Laietana son las siguientes:

	S&P		Fitch		Moody's	
	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha	Calificación	Fecha
Corto Plazo	-	-	F2	17/06/2005	-	-
Largo Plazo	-	-	A-	17/06/2005	-	-

(ii) Información Financiera

Se recoge a continuación una serie de información financiera a nivel individual del Emisor para los dos (2) últimos ejercicios.

Los datos relativos al balance y a la cuenta de pérdidas y ganancias que se incluyen a continuación están elaborados de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España, y los relativos a los recursos propios conforme a la Circular 3/2005.

Los datos han sido objeto de auditoría, sin que presenten salvedades en el año 2005, estando sus cuentas anuales de 2005 pendiente de depósito en la CNMV.

	31/12/2004	??%	31/12/2005
BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL (miles de euros)			
Caja y Depósitos Bancos Centrales	66.502	-1,94%	65.214
Cartera de negociación	7.506	84,52%	13.850
Otros activos financieros a valor razonable	0	0,00%	0
Activos financieros disponibles para la venta	605.755	-2,51%	590.559
Inversiones Crediticias	3.767.016	32,21%	4.980.200
Cartera de inversión a vencimiento	0	0,00%	0
Derivados de cobertura	37.147	111,00%	78.379
		%	
Activos no corrientes en venta	3.881	-	2.313
		40,40%	
Participaciones	24.307	51,19%	36.750
Contratos de seguros vinculados a pensiones	0	0,00%	0
Activo Material	306.414	6,56%	326.525
Activo Intangible	810	16,79%	946
Activos Fiscales	26.946	33,98%	36.101
Periodificaciones	283	24,03%	351
Otros Activos	31.782	-	26.454
		16,76%	
TOTAL ACTIVO	4.878.349	26,22%	6.157.642
Cartera de negociación	0		44
Pasivos financieros a coste amortizado	4.362.133	28,19%	5.591.696
Derivados de Cobertura	1.089	-	889
		18,37%	
Provisiones	33.617	19,31%	40.110
Pasivos fiscales	75.713	17,06%	88.628
Periodificaciones	4.103	9,70%	4.501
Otros pasivos	8.186	-	6.853
		16,28%	
Capital con naturaleza de pasivo financiero	0	0,00%	0
TOTAL PASIVO	4.484.841	27,82%	5.732.721
Ajustes por valoración	62.634	25,77%	78.772
Fondos Propios	330.874	4,62%	346.149
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	4.878.349	26,22%	6.157.642
CUENTA DE RESULTADOS INDIVIDUAL (miles de euros)			
MARGEN INTERMEDIACIÓN	87.358	13,47%	99.123
MARGEN ORDINARIO	124.181	4,46%	129.721
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	57.248	-0,71%	56.842
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	27.047	-7,70%	24.964
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA	19.486	-0,26%	19.436
RESULTADO DEL EJERCICIO	19.486	-0,26%	19.436
RATIOS CONSOLIDADOS			
ROA (Beneficio neto entre activos totales medios) (%)	0,49%	-	0,43%
		12,24%	
ROE (Beneficio neto entre recursos propios medios) (%)	6,67%	6,60%	7,11%
Número de Oficinas	250	3,20%	258
Número de Empleados	1.038	4,62%	1.086

PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL (miles de euros)			
	31/12/2004	Δ%	31/12/2005
Fondo de Dotación	0	0,00%	0
Reservas:	311.388	4,92%	326.713
Prima de Emisión	0	0,00%	0
Reserva (legal, estatutarias, ...)	222.439	6,92%	237.833
Reserva de revalorización	88.949	-0,08%	88.880
Más:			
Ajustes por valoración	62.634	25,77%	78.772
Resultado del Ejercicio	19.486	-0,26%	19.436
Menos:			
Dividendo activo a cuenta	0	0,00%	0
Valores propios	0	0,00%	0
PATRIMONIO NETO CONTABLE	393.508	7,98%	424.921
Menos:			
Dotación obra benéfico social	4.000	3,00%	4.120
PATRIMONIO NETO DESPUÉS DE APLICACIÓN DE RESULTADOS	389.508	8,03%	420.801
DESGLOSE DE RECURSO PROPIOS CONSOLIDADOS (NORMATIVA BANCO DE ESPAÑA) (miles de euros)			
	31/12/2004	Δ%	31/12/2005
Recursos Propios Básicos	285.858	11,86%	319.771
Recursos Propios Segunda Categoría	69.613	193,43%	204.264
Total Recursos Propios	355.471	47,42%	524.035
Coefficiente de Solvencia (%)	9,45%	8,15%	10,22%
INFORMACIÓN SOBRE CARTERA HIPOTECARIA INDIVIDUAL (miles de euros)			
	31/12/2004	Δ%	31/12/2005
Cartera Hipotecaria Total	3.072.445	38,47%	4.254.507
Cartera Hipotecaria Elegible	3.013.519	39,03%	4.189.757
Elegible sobre Total Cartera	98,08%	0,40%	98,48%
Importe de Cédulas Hipotecarias en vigor	787.150	88,93%	1.487.150
MOROSIDAD Y COBERTURA CONSOLIDADOS (millones de euros)			
	31/12/2004	Δ%	31/12/2005
Riesgo Crediticio Computable	4.263.122	28,31%	5.470.110
Riesgo en Mora	50.738	36,78%	69.398
- Con garantía real	20.809	80,34%	37.526
- Resto	29.929	6,49%	31.872
Cobertura constituida total	81.247	32,78%	107.883
- Específica	26.127	25,88%	32.889
- Genérica	55.120	36,06%	74.994
- Riesgo País	0	0,00%	0
Ratio de Morosidad	1,19%	6,60%	1,27%
Ratio de Morosidad Hipotecaria	0,49%	40,54%	0,69%
Cobertura simple de la morosidad	271,47%	24,69%	338,49%
Cobertura incluyendo garantías reales	160,13%	-2,92%	155,46%

(iii) Mercado donde cotizan sus valores emitidos.

El presente Emisor mantiene valores admitidos a cotización en el mercado organizado español Mercado AIAF.

5.1.2 Detalle de la relación, si es importante para la emisión, entre el emisor, el garante y el deudor.

Ibercaja, Caja de Ahorros Municipal de Burgos, Caja Madrid y Unicaja (a través de Unicorp), son, cada uno de ellos, titulares de un 12,86% del capital social de la Sociedad Gestora del emisor, el Fondo.

5.2. Características de las Cédulas Hipotecarias emitidas por cada Emisor de cada clase (A1, A2, A3, A4, A5 y u o A6) que respaldan la respectiva Serie de Bonos.

5.2.1 Cédulas Hipotecarias emitidas por cada Emisor.

Los Emisores emitirán Cédulas Hipotecarias por los siguientes importes:

EMISOR (importe en €)	Cédulas Hipotecarias A1	Cédulas Hipotecarias A2	Cédulas Hipotecarias A3	Cédulas Hipotecarias A4	Cédulas Hipotecarias A5	Cédulas Hipotecarias A6
IBERCAJA	200.000.000	-	-	-	-	-
UNICAJA	250.000.000	-	-	-	-	-
CAIXA GIRONA	-	-	-	100.000.000	-	-
CAJA BURGOS	150.000.000	-	-	-	-	-
C. SABADELL	100.000.000	-	-	-	-	-
CAIXA TERRASSA	-	-	-	-	-	100.000.000
CAJAMAR	300.000.000	-	-	-	-	-
CAJA ESPAÑA	-	-	-	100.000.000	-	-
CAIXA LAIETANA	-	-	-	150.000.000	-	-
TOTAL	1.000.000.000	0	0	350.000.000	0	100.000.000

5.2.2. Fechas de Emisión, Cesión y desembolso.

Las Cédulas Hipotecarias de la presente Emisión serán emitidas y desembolsadas con las siguientes fechas:

Emisor	Cedente	Fecha de Emisión y suscripción por el respectivo Cedente	Fecha de desembolso por el Fondo
Ibercaja	Caja Madrid	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006
Unicaja	Caja Madrid	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006
Caixa Girona	Caja Madrid	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006
Caja Burgos	Caja Madrid	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006
Caixa Sabadell	Caja Madrid	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006
Caixa Terrassa	Caja Madrid Bolsa	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006
Cajamar	Caja Madrid	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006
Caja España	Caja Madrid	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006
Caixa Laietana	Caja Madrid	25 de mayo 2006	29 de mayo 2006

Las anteriores Cédulas Hipotecarias serán cedidas al Fondo en virtud de la Escritura Complementaria a otorgar con fecha 25 de mayo de 2006.

5.2.3 Precio de Cesión de las Cédulas Hipotecarias.

El Precio de cesión de las Cédulas Hipotecarias a ceder por los Cedentes, en el que se ha tenido en cuenta el cupón corrido de las mismas, se detalla a continuación:

EMISOR	CÉDULAS HIPOTECARIAS A1		CÉDULAS HIPOTECARIAS A2		CÉDULAS HIPOTECARIAS A3		CÉDULAS HIPOTECARIAS A4	
	IMPORTE NOMINAL	PRECIO	IMPORTE NOMINAL	PRECIO	IMPORTE NOMINAL	PRECIO	IMPORTE NOMINAL	PRECIO
CAIXA TERRASSA	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA GIRONA	-	-	-	-	-	-	100.000.000	97.072.487,00
CAIXA LAIETANA	-	-	-	-	-	-	150.000.000	145.608.730,50
CAJA ESPAÑA	-	-	-	-	-	-	100.000.000	97.072.487,00
CAJAMAR	300.000.000	299.561.526,00	-	-	-	-	-	-
CAJA M. BURGOS	150.000.000	149.780.763,00	-	-	-	-	-	-
CAIXA SABADELL	100.000.000	99.853.842,00	-	-	-	-	-	-
UNICAJA	250.000.000	249.634.605,00	-	-	-	-	-	-
IBERCAJA	200.000.000	199.707.684,00	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1.000.000.000	998.538.420,00	-	-	-	-	350.000.000	339.753.704,50

EMISOR	CÉDULAS HIPOTECARIAS A5		CÉDULAS HIPOTECARIAS A6	
	IMPORTE NOMINAL	PRECIO	IMPORTE NOMINAL	PRECIO
CAIXA TERRASSA	-	-	100.000.000	95.055.468,00
CAIXA GIRONA	-	-	-	-
CAIXA LAIETANA	-	-	-	-
CAJA ESPAÑA	-	-	-	-
CAJAMAR	-	-	-	-
CAJA M. BURGOS	-	-	-	-
CAIXA SABADELL	-	-	-	-
UNICAJA	-	-	-	-
IBERCAJA	-	-	-	-
TOTAL	-	-	100.000.000	95.055.468,00

5.2.4 Tipo de Interés ordinario de las Cédulas Hipotecarias.

Los periodos de devengo de interés de las Cédulas Hipotecarias se calcularán del mismo modo que los periodos de devengo de interés de los Bonos.

- Cédulas Hipotecarias A1

Las Cédulas Hipotecarias A1 devengan, desde su fecha de desembolso, un tipo de interés variable trimestralmente consistente en el Euribor, tal y como éste se determina en el título físico de cada Cédula Hipotecaria A1, más un margen de 0,06%.

El Tipo de Interés Nominal vigente para el periodo de devengo de intereses actual es de 2,891%.

A efectos de que el Tipo de Interés Nominal pagadero en la siguiente Fecha de Cobro por todas las Cédulas Hipotecarias A1 coincida con el Tipo de Interés Nominal pagadero en una Fecha de Pago a los Bonos A1, los intereses del primer periodo de devengo de intereses de las Cédulas Hipotecarias A1 a que se refieren estas Condiciones Finales se entenderán devengados desde la misma fecha que los correspondientes al periodo de devengo de intereses en curso de las Cédulas Hipotecarias A1 ya emitidas e incorporadas con anterioridad al activo del Fondo ("**cupón corrido**"). De esta forma los Emisores de Cédulas Hipotecarias A1 de la presente Emisión pagarán en la siguiente Fecha de Cobro la misma cantidad en concepto de intereses que los Emisores de Cédulas Hipotecarias A1 de Emisiones anteriores.

- Cédulas Hipotecarias A4:

Las Cédulas Hipotecarias A4 devengan, desde su fecha de desembolso un tipo de interés fijo, tal y como éste se determina en el título físico de cada Cédula Hipotecaria A4, de 4,125%.

A efectos de que el Tipo de Interés Nominal pagadero en la siguiente Fecha de Cobro por todas las Cédulas Hipotecarias A4 coincida con el Tipo de Interés Nominal pagadero en una Fecha de Pago a los Bonos A4, los intereses del primer periodo de devengo de intereses de las Cédulas Hipotecarias A4 a que se refieren estas Condiciones Finales se entenderán devengados desde la misma fecha que los correspondientes al periodo de devengo de intereses en curso de las Cédulas Hipotecarias A4 ya emitidas e incorporadas con anterioridad al activo del Fondo ("**cupón corrido**"). De esta forma los Emisores de Cédulas Hipotecarias A4 de la presente Emisión pagarán en la siguiente Fecha de Cobro la misma cantidad en concepto de intereses que los Emisores de Cédulas Hipotecarias A4 de Emisiones anteriores.

- Cédulas Hipotecarias A6:

Las Cédulas Hipotecarias A6 devengarán, desde su respectiva fecha de desembolso, un tipo de interés fijo, tal y como éste se determina en el título físico de cada Cédula Hipotecaria A6, de 4,250%.

A efectos de que el Tipo de Interés Nominal pagadero en la siguiente Fecha de Cobro por todas las Cédulas Hipotecarias A6 coincida con el Tipo de Interés Nominal pagadero en una Fecha de Pago a los Bonos A6, los intereses del primer periodo de devengo de intereses de las Cédulas Hipotecarias A6 a que se refieren estas Condiciones Finales se entenderán devengados desde la misma fecha que los correspondientes al periodo de devengo de intereses en curso de las Cédulas Hipotecarias A6 ya emitidas e incorporadas con anterioridad al activo del Fondo ("**cupón corrido**"). De esta forma los Emisores de Cédulas Hipotecarias A6 de la

presente Emisión pagarán en la siguiente Fecha de Cobro la misma cantidad en concepto de intereses que los Emisores de Cédulas Hipotecarias A6 de Emisiones anteriores.

5.2.5 Fechas de Cobro.

Las Fechas de Cobro en las que se pagarán los intereses de las Cédulas Hipotecarias serán:

- **Para las Cédulas Hipotecarias A1**, la primera Fecha de Cobro será el día 6 de julio de 2006, para los intereses devengados en el primer período de devengo de intereses y a partir de dicha primera Fecha de Cobro, los días 6 de los meses de enero, abril, julio y octubre.
- **Para las Cédulas Hipotecarias A4**, se pagarán por anualidades vencidas, el 8 del mes de abril de cada año.
- **Para las Cédulas Hipotecarias A6**, se pagarán por anualidades vencidas, el 8 del mes de abril de cada año.

En caso de que, alguna de esas fechas no fuese Día Hábil, el pago correspondiente se llevará a cabo en el Día Hábil inmediatamente anterior. Además, siempre entre la fecha en que se realice el pago de cupones o principal de las Cédulas Hipotecarias y la Fecha de Pago (o, en su caso, Fecha de Amortización) de los Bonos deben transcurrir, al menos, dos (2) Días Hábiles.

5.2.6 Tipo de interés de demora de las Cédulas Hipotecarias.

El tipo de interés de demora aplicable a las Cédulas Hipotecarias A1, A4 y A6 emitidas en la presente Emisión se calcula conforme se detalla a continuación:

Cédulas Hipotecarias A1

El que resulte de adicionar (A) al más alto entre (i) el tipo de interés variable ordinario trimestral de las Cédulas Hipotecarias y (ii) el EURIBOR a un (1) mes que resulte de la pantalla REUTERS, página EURIBOR= a las 11.00 horas (hora C.E.T.) de la Fecha de Cobro o aquella otra fecha en la que se produzca el impago de las Cédulas Hipotecarias (B) un margen variable fijado en cada Cédula Hipotecaria que se ha determinado en función del plazo de recuperación de las cantidades impagadas y que se reproduce a continuación.

Cédulas Hipotecarias A4 y A6

El que resulte de adicionar (A) al más alto entre (i) el tipo de interés ordinario anual de las Cédulas Hipotecarias A4 o A6, según corresponda, y (ii) el EURIBOR a un (1) mes que resulte de la pantalla REUTERS, página EURIBOR= a las 11.00 horas (hora C.E.T.) de la Fecha de Cobro o aquella otra fecha en la que se produzca el impago de las Cédulas Hipotecarias A4 o A6, respectivamente, (B) un margen variable fijado en cada Cédula Hipotecaria A4 o A6, respectivamente que se ha determinado en función del plazo de recuperación de las cantidades impagadas y que se reproduce a continuación.

En cualquier caso, el margen variable que se fijará en cada Cédula Hipotecaria será al menos igual al margen del tipo de interés de los Saldos Utilizados de la Línea de Liquidez.

Dicho interés de demora será objeto de capitalización mensual y devengará nuevamente intereses de demora, estableciéndose como fecha de fijación el segundo (2º) Día Hábil anterior al inicio del correspondiente período de devengo mensual, utilizándose como tipo

de interés de referencia el EURIBOR a un (1) mes que resulte de la pantalla REUTERS, página EURIBOR= a las 11.00 horas (hora C.E.T.) de dicha fecha de fijación.

Los márgenes de los tipos de interés de demora que se han fijado para las Cédulas Hipotecarias emitidas en la presente Emisión son los siguientes:

Cédulas Hipotecarias A1 de CAJAMAR, CAJA BURGOS, CAIXA SABADELL, IBERCAJA y UNICAJA

Plazo de recuperación de las cantidades impagadas (MESES)	0 a 1	1 a 2	2 a 3	3 a 6	6 a 9	9 a 12
Margen Aplicable	7,70%	4,10%	2,90%	1,70%	1,30%	1,10%
Plazo de recuperación de las cantidades impagadas (MESES)	12 a 15	15 a 18	18 a 21	Más de 21 meses		
Margen Aplicable	0,98%	0,90%	0,84%	0,80%		

Cédulas Hipotecarias A4 de CAIXA GIRONA, CAIXA LAIETANA Y CAJA ESPAÑA:

Plazo de recuperación de las cantidades impagadas (MESES)	0 a 1	1 a 2	2 a 3	3 a 6	6 a 9	9 a 12
Margen Aplicable	7,70%	4,10%	2,90%	1,70%	1,30%	1,10%
Plazo de recuperación de las cantidades impagadas (MESES)	12 a 15	15 a 18	18 a 21	Más de 21 meses		
Margen Aplicable	0,98%	0,90%	0,84%	0,80%		

Cédulas Hipotecarias A6 de CAIXA TERRASSA:

Plazo de recuperación de las cantidades impagadas (MESES)	0 a 1	1 a 2	2 a 3	3 a 6	6 a 9	9 a 12
Margen Aplicable	7,70%	4,10%	2,90%	1,70%	1,30%	1,10%
Plazo de recuperación de las cantidades impagadas (MESES)	12 a 15	15 a 18	18 a 21	Más de 21 meses		
Margen Aplicable	0,98%	0,90%	0,84%	0,80%		

5.2.7 Amortización de las Cédulas Hipotecarias.

El valor nominal de las Cédulas Hipotecarias se amortizará por reembolso del principal en las correspondientes fechas que se detallan a continuación:

- Las Cédulas Hipotecarias A1 se amortizarán el 8 de abril de 2016, mediante un único pago el 6 de abril de 2016, o, en caso de no ser este último un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente anterior.
- Las Cédulas Hipotecarias A4 se amortizarán el 10 de abril de 2021, mediante un único pago el 8 de abril de 2021, o en caso de no ser este último un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente anterior.
- Las Cédulas Hipotecarias A6 se amortizarán el 10 de abril de 2031, mediante un único pago el 8 de abril de 2031, o en caso de no ser este último un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente anterior.

5.2.8 Resto de condiciones.

El resto de condiciones de las Cédulas Hipotecarias son iguales a las que se recogen en el Módulo Adicional del Folleto, de conformidad con lo previsto en la Escritura de Constitución.

6. EMISIÓN DE LOS BONOS DE LAS DISTINTAS SERIES (A1, A4 Y A6) CON CARGO AL FONDO CON OCASIÓN DE LA CESIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS ADICIONALES.

La Sociedad Gestora confirma, en relación con la presente Emisión de Cédulas Hipotecarias A1, A4, y A6, que los flujos de principal y de interés generados por los activos que se titulizan permiten hacer frente a los pagos debidos y pagaderos a los Bonos que se emiten.

6.1. Valores.

La presente emisión de Bonos (la “**Emisión**”) se realiza por importe nominal total de mil cuatrocientos cincuenta millones (1.450.000.000) de euros, y está integrada por los siguientes Bonos:

SERIE	Número Valores	IMPORTE NOMINAL (EUROS)
Serie A1	10.000	1.000.000.000
Serie A4	3.500	350.000.000
Serie A6	1.000	100.000.000

Una vez emitidos los Bonos de la presente Emisión, (i) la Serie A1 estará compuesta por 1.025.000.000 Euros, representada por 10.250 Bonos, (ii) la Serie A4 por 1.350.000.000 Euros, representada por 13.500 Bonos y (iii) la Serie A6 por 1.100.000.000 Euros representada por 11.000 Bonos.

6.2 Tipo de interés de los Bonos de las Series.

De conformidad con lo previsto en el Folleto y en la Escritura de Constitución, los Bonos de cada Serie devengan el siguiente tipo de interés:

6.2.1. Tipo de Interés Nominal de la Serie A1

El Tipo de Interés de Referencia de la Serie A1 vigente más un margen del 0,06%.

De conformidad con lo anterior el Tipo de Interés Nominal vigente para el período actual es de 2,891%.

Cada Período de Devengo de Intereses tendrá la duración existente entre el día 8 de los meses de enero, abril, julio y octubre de cada año, (incluyendo el día 8 inicial, y excluyendo el día 8 final de cada período trimestral) o en caso de que cualquiera de ellos no sea un Día Hábil, el Día Hábil siguiente. A efectos aclaratorios se hace constar que el primer Período de Devengo de Intereses de duración trimestral, será desde el día 8 de abril de 2006 (incluido) al 8 de julio de 2006 (excluido).

A efectos de obtener la fungibilidad entre las distintas Emisiones de Bonos de la Serie A1, los intereses del primer período de devengo de intereses de cada Emisión de esta Serie se entenderán devengados desde la misma fecha que los correspondientes al período de devengo de intereses en curso de los Bonos de la Serie A1 ya emitidos (“**cupón corrido**”). De esta forma los suscriptores de Bonos de esta Emisión correspondiente a una ampliación de la Serie A1 recibirán en la siguiente Fecha de Pago la misma cantidad en concepto de intereses que los suscriptores de Emisiones de la Serie A1 anteriores.

El cupón corrido a la Fecha de Desembolso de la presente Emisión de Bonos A1 es de 393,497 euros por Bono.

6.2.2. Tipo de Interés Nominal de la Serie A4.

Un tipo de interés nominal anual fijo igual a 4,125%.

Cada Período de Devengo de Intereses tendrá una duración anual, siendo el período existente entre el 10 de abril de cada año (incluyendo el día inicial, y excluyendo el día final de dicho período), o en caso de que cualquiera de ellos no sea un Día Hábil, el Día Hábil siguiente.

A efectos de obtener la fungibilidad entre las distintas Emisiones de Bonos de la Serie A4, los intereses del primer período de devengo de intereses de cada Emisión de dicha Serie se entenderán devengados desde la misma fecha que los correspondientes al período de devengo de intereses en curso de los Bonos de la Serie A4 ya emitidos (“**cupón corrido**”). De esta forma los suscriptores de Bonos de esta Emisión correspondiente a una ampliación de la Serie A4 recibirán en la siguiente Fecha de Pago la misma cantidad en concepto de intereses que los anteriores suscriptores de Emisiones de dicha Serie A4.

El cupón corrido a la Fecha de Desembolso de la presente Emisión de Bonos A4 es de 553,767 euros por Bono.

6.2.3 Tipo de Interés Nominal de la Serie A6.

Un tipo de interés nominal anual fijo igual a 4,250%.

Cada Período de Devengo de Intereses tendrá una duración anual, siendo el período existente entre el 10 de abril de cada año (incluyendo el día inicial, y excluyendo el día final de dicho período), o en caso de que cualquiera de ellos no sea un Día Hábil, el Día Hábil siguiente.

A efectos de obtener la fungibilidad entre las distintas Emisiones de Bonos de la Serie A6, los intereses del primer período de devengo de intereses de cada Emisión de dicha Serie se entenderán devengados desde la misma fecha que los correspondientes al período de devengo de intereses en curso de los Bonos de la Serie A6 ya emitidos (“**cupón corrido**”). De esta forma los suscriptores de Bonos de esta Emisión correspondiente a una ampliación de la Serie A6 recibirán en la siguiente Fecha de Pago la misma cantidad en concepto de intereses que los anteriores suscriptores de Emisiones de dicha Serie A6.

El cupón corrido a la Fecha de Desembolso de la presente Emisión de Bonos A6 es de 570,548 euros por Bono.

6.3 Amortización del principal. Fechas de Vencimiento Final y Fechas de Vencimiento Legal de cada Serie.

Los Bonos de la Serie A1, se amortizarán en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie A1, que será el 8 de abril de 2016 o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil ("**Fecha de Vencimiento Final A1**"), sin perjuicio de los supuestos de Amortización Anticipada previstos en el Folleto.

Los Bonos de la Serie A4, se amortizarán a la par en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie A4, que será el 10 de abril de 2021 o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil ("**Fecha de Vencimiento Final A4**"), sin perjuicio de los supuestos de Amortización Anticipada previstos en el Folleto.

Los Bonos de la Serie A6, se amortizarán a la par en un solo pago en la Fecha de Vencimiento Final de los Bonos de la Serie A6, que será el 10 de abril de 2031 o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil ("**Fecha de Vencimiento Final A6**"), sin perjuicio de los supuestos de Amortización Anticipada previstos en el Folleto.

En cualquiera de los casos, si llegada la correspondiente Fecha de Vencimiento Final de los Bonos (A1, A2, A3, A4, A5 y/o A6, respectivamente) cualquiera de las correspondientes Cédulas Hipotecarias (A1, A2, A3, A4, A5 y/o A6, respectivamente) se encontrara o resultara impagada, la Sociedad Gestora procederá a rembolsar el principal de la correspondiente Serie de Bonos (A1, A2, A3, A4, A5 y/o A6) en la forma establecida en el **apartado 4.9.2.2** de la Nota de Valores. En todo caso:

- (a) la amortización de los Bonos A1 no podrá producirse con posterioridad al 8 de abril de 2019, o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil, (en adelante, "Fecha de Vencimiento Legal A1"). En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos A1, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos que pudieran corresponder a dicha Serie de Bonos (incluyendo el producto de la venta de las Cédulas Hipotecarias A1 impagadas a un tercero de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.9.2.2 de la Nota de Valores), no existiendo ningún otro activo de respaldo de dichos Bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal A1.
- (b) la amortización de los Bonos A4 no podrá producirse con posterioridad al 10 de abril de 2024, o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil ("Fecha de Vencimiento Legal A4"). En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos A4, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos que pudieran corresponder a dicha Serie de Bonos (incluyendo el producto de la venta de las Cédulas Hipotecarias A4 impagadas a un tercero de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.9.2.2 de la Nota de Valores), de tal manera que no existirá ningún otro activo de respaldo de estos Bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal A4;
- (c) la amortización de los Bonos A6 no podrá producirse con posterioridad al 10 de abril de 2034, o, en el supuesto de no ser dicha fecha Día Hábil, el siguiente Día Hábil ("**Fecha de Vencimiento Legal A6**"). En dicha fecha o bien se habrán abonado todas las cantidades pendientes con cargo a los mismos o, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos A6, se habrán abonado a los bonistas todas las cantidades que les correspondan por la realización de los activos que pudieran corresponder a dicha Serie de Bonos (incluyendo el producto de la venta de las Cédulas Hipotecarias A6 impagadas a un tercero de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.9.2.2 de la Nota de Valores), de tal manera que no existirá ningún otro activo de respaldo de estos Bonos en dicha Fecha de Vencimiento Legal A6.

6.4. Registro y cotización de los valores.

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, solicitará la inclusión en IBERCLEAR de los Bonos (Series A1, A4 y A6) a que se refieren las presentes Condiciones Finales, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los mismos de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de los valores admitidos a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija y representados mediante anotaciones en cuenta que tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por IBERCLEAR.

6.5. Fungibilidad de la Primera Emisión de Bonos y de las sucesivas Emisiones.

Está prevista la fungibilidad de los Bonos emitidos en la Primera Emisión de Bonos con los Bonos de la misma serie que se emitan, en su caso, con ocasión de las sucesivas Emisiones que realice el Fondo, siendo fungibles con los Bonos de la misma Serie desde las sucesivas Fechas de Desembolso de cada Emisión, por gozar a partir de dichas fechas de las mismas características, tal y como se expone a lo largo del Folleto y de conformidad con el artículo 17 del Real Decreto 116/1992. Por lo tanto, los Bonos de cada Serie (A1, A4 y A6) emitidos con ocasión de esta Emisión son fungibles con las emisiones anteriores de la correspondientes Series y estarán registrados en IBERCLEAR bajo el mismo Código ISIN (International Securities Identification Number) otorgado por la Agencia Nacional de Codificación a cada Serie, los cuales se indican en el apartado 6.6. siguiente.

En este sentido, los inversores que adquieran Bonos de una determinada Serie, renuncian, por el mero hecho de la suscripción, y como característica jurídica incorporada a los mismos, a cualquier derecho de prioridad que bajo la legislación española pudiera corresponderles, en su caso, respecto a otros titulares de Bonos de esa misma Serie que emita el Fondo en sucesivas Emisiones.

6.6. Códigos ISIN.

Serie A1: ES0371622004.

Serie A4: ES0371622012.

Serie A6: ES0371622020.

6.7. Precio de emisión de cada Serie.

En la determinación del precio de emisión de cada Serie se ha tenido en cuenta el cupón corrido devengado por los Bonos de cada Serie ya emitidos.

6.7.1 Serie A1

El precio de emisión de cada uno de los Bonos de la Serie A1 de la presente Emisión es de 100.225,50 euros por Bono, esto es 100,22550 % de su valor nominal, libre de gastos para el suscriptor.

6.7.2 Serie A4.

El precio de emisión de cada uno de los Bonos de la Serie A4 de la presente Emisión es de 97.493,77 euros por Bono, esto es 97,49377% de su valor nominal, libre de gastos para el suscriptor.

6.7.3 Serie A6.

El precio de emisión de cada uno de los Bonos de la Serie A6 de la presente Emisión es de 95.621,55 euros por Bono, esto es 95,62155% de su valor nominal, libre de gastos para el suscriptor.

6.8. Fecha de emisión.

La fecha de emisión de la presente Emisión de Bonos es la fecha de otorgamiento de la Escritura Complementaria de fecha 25 de mayo de 2006.

6.9. Período de suscripción.

El período de suscripción de los Bonos de la presente Emisión de Bonos comienza el día 26 de mayo de 2006 a las 10.00 horas (hora C.E.T) y finalizará el 26 de mayo de 2006 a las 11.00 horas (hora C.E.T).

6.10. Entidades Aseguradoras y nuevos proveedores de liquidez.

6.10.1 Entidades Aseguradoras.

Caja Madrid, HSBC, ABN Amro, Calyon, Barclays Bank, IXIS CIB, Societé Generale, Dresdner, Morgan Stanley, DZ Bank y Royal Bank of Scotland (las "Entidades Aseguradoras") se han comprometido frente a la Sociedad Gestora a suscribir, directamente o por cuenta de terceros, la totalidad de los Bonos emitidos con cargo al Fondo en la presente Emisión de Bonos, en los términos previstos en el Contrato de Suscripción, Aseguramiento de la Colocación y Compromiso de Liquidez, que se firmará en la fecha de otorgamiento de la Escritura Complementaria y en los siguientes importes:

Asegurador	Importe (euros)	Bonos Serie A1	Bonos Serie A4	Bonos Serie A6
Caja Madrid	366.100.000	246.100.000	95.000.000	25.000.000
ABN Amro	326.300.000	216.300.000	85.000.000	25.000.000
HSBC	326.300.000	216.300.000	85.000.000	25.000.000
CALYON	326.300.000	216.300.000	85.000.000	25.000.000
BARCLAYS	15.000.000	15.000.000	-	-
IXIS CIB	15.000.000	15.000.000	-	-
Societe Generale	15.000.000	15.000.000	-	-
Dresdner	15.000.000	15.000.000	-	-
Morgan Stanley	15.000.000	15.000.000	-	-
DZ Bank	15.000.000	15.000.000	-	-
Royal Bank Scotland	15.000.000	15.000.000	-	-
Total	1.450.000.000	1.000.000.000	350.000.000	100.000.000

HSBC, esto es HSBC France es una entidad de crédito de nacionalidad francesa, con domicilio social en 103 Avenue des Champs-Élysées, 75008, Paris (Francia).

ABN AMRO, esto es ABN AMRO Bank, NV, Sucursal en España, es la sucursal en España de la entidad de crédito holandesa ABN AMRO Bank, NV, con domicilio en Gustav Mahlerlan, 10, 1082 PP Amsterdam (Países Bajos), siendo el domicilio de su sucursal en España en Madrid, calle Ortega y Gasset número 29, y CIF A-0031021-I.

CALYON, es una entidad de crédito francesa, con domicilio social en 9, Quai du Président Paul Doumer, 92920, Paris la Défense, Cedex (Francia).

Barclays, esto es BARCLAYS BANK, PLC., es una entidad de crédito inglesa con domicilio social en One Churchill Place, Londres E14 5HP.

IXIS CIB, esto es IXIS CORPORATE & INVESTMENT BANK, es una entidad de crédito de nacionalidad francesa con domicilio social en 47, quai d'Austerlitz, 75648 Paris (Francia).

Société Générale, esto es Société Générale, Sucursal en España, tiene el domicilio social en Madrid (España) Plaza de Pablo Ruiz Picasso, número 1.

Dresdner, esto es Dresdner Bank Aktiengesellschaft es una entidad de crédito alemana con domicilio social en Plaza de Jürgen-Ponto número 1, Frankfurt am Main, Alemania.

Morgan Stanley, esto es Morgan Stanley & Co. International Limited, es una empresa de servicios de inversión con domicilio social en Londres (Reino Unido), 25 Cabot Square, Canary Wharf.

DZ Bank, esto es DZ Bank Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG, es una entidad de crédito alemana con domicilio en Am Platz der Republik, D-60265 Frankfurt am Main

Royal Bank of Scotland es una entidad de crédito con domicilio en Londres (Reino Unido), 135 Bishopsgate, London EC2M 3UR.

La colocación de los Bonos se realizará en un único tramo.

Se percibirán las siguientes comisiones por el compromiso de aseguramiento emitido: (i) 1.500.000 euros por los Bonos de la Serie A1, (ii) 700.000 euros por los Bonos de la Serie A4 y (iii) 270.000 euros por los Bonos de la Serie A6, a repartir entre las Entidades Aseguradoras, en función de su respectivo compromiso de aseguramiento.

Las peticiones de suscripción de los Bonos deberán presentarse a través de las Entidades Aseguradoras, adjudicándose los Bonos que cada Entidad Aseguradora asegure, de acuerdo con el criterio discrecional de la misma, velando en todo caso porque no se produzcan tratamientos discriminatorios entre las peticiones que tengan características similares, no obstante lo cual, las Entidades Aseguradoras podrán otorgar prioridades a las peticiones de sus clientes que estimen convenientes.

Al término del Período de Suscripción, los suscriptores podrán solicitar a la Entidad Aseguradora a través de la que hayan realizado la suscripción, un documento acreditativo de los Bonos suscritos y adjudicados, sin perjuicio de que la titularidad de los Bonos se acreditará por la correspondiente anotación en el registro contable de los Bonos, al estar éstos representados por anotaciones en cuenta.

6.10.2 Nuevos Compromisos de Liquidez

De conformidad con lo previsto en el Folleto, a partir de la presente Emisión, las Entidades Aseguradoras que darán liquidez a la totalidad de los Bonos de las siguientes Series serán las siguientes, no añadiéndose entidad nueva alguna:

Serie de Bonos	Entidades Aseguradoras que darán liquidez
Serie A1	Caja Madrid, ABN AMRO, CALYON, HSBC, Barclays, IXIS CIB, Société Générale, Dresdner, Morgan Stanley, DZ Bank y Royal Bank of Scotland.
Serie A2	-
Serie A3	-

Serie A4	Caja Madrid, ABN AMRO, CALYON, HSBC, Barclays, IXIS CIB, Société Générale, Dresdner, Morgan Stanley, DZ Bank y Royal Bank of Scotland.
Serie A5	-
Serie A6	Caja Madrid, ABN AMRO, CALYON, HSBC, Barclays, IXIS CIB, Société Générale, Dresdner, Morgan Stanley, DZ Bank y Royal Bank of Scotland.

6.11. Fecha de Desembolso.

Los inversores cualificados a quienes hayan sido adjudicados los Bonos deberán abonar a las Entidades Aseguradoras, antes de las 10.00 horas (hora C.E.T.), de la Fecha de Desembolso (29 de mayo de 2006), valor ese mismo día, el precio de suscripción que corresponda por cada Bono adjudicado. Las Entidades Aseguradoras abonarán el importe asegurado, en la Cuenta de Tesorería Global en la Fecha de Desembolso, valor ese mismo día.

Se considerará como fecha de la efectiva suscripción la Fecha de Desembolso.

6.12. Fechas de Pago y Primera Fecha de Pago.

Las Fechas de Pago de los Bonos de la Serie A1 serán los días 8 de los meses de enero, abril, julio y octubre, o si cualquiera de estas fechas no fuera un Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de los supuestos de Amortización Anticipada previstos en la Escritura de Constitución y en el Folleto.

Las Fechas de Pago de los Bonos de la Serie A4 serán los días 10 de los meses de abril de cada año o, en caso de no ser Día Hábil, el Día Hábil siguiente, sin perjuicio de los supuestos de Amortización Anticipada previstos en la Escritura de Constitución y en el Folleto.

Las Fechas de Pago de los Bonos de la Serie A6 serán los días 10 de los meses de abril de cada año o, en caso de no ser Día Hábil, el Día Hábil siguiente, sin perjuicio de los supuestos de Amortización Anticipada previstos en la Escritura de Constitución y en el Folleto.

La primera Fecha de Pago de los Bonos de la presente Emisión tendrá lugar:

- el 10 de julio de 2006 para los Bonos de la Serie A1.
- el 10 de abril de 2007 para los Bonos de la Serie A4.
- el 10 de abril de 2007 para los Bonos de la Serie A6.

6.13. Cuadro informativo del subyacente en que se basa el tipo correspondiente a los Bonos de la Serie A1.

A título meramente informativo se dan a continuación datos de los tipos Euribor a tres (3) meses publicados en las fechas que se indican, en la página electrónica EURIBOR01 suministrada por Reuters, así como el Tipo de Interés Nominal que resulta de aplicación a la Serie A1.

Fecha de Fijación de tipo	Euribor 3 meses	Bonos de Titulización Serie A1
05/01/04	2,114%	2,174%
06/04/04	2,051%	2,111%
06/07/04	2,115%	2,175%
06/10/04	2,150%	2,210%

Fecha de Fijación de tipo	Euribor 3 meses	Bonos de Titulización Serie A1
05/01/05	2,150%	2,210%
06/04/05	2,148%	2,208%
06/07/05	2,115%	2,175%
06/10/05	2,183%	2,243%
05/01/06	2,490%	2,550%
06/04/06	2,831%	2,891%

6.14. Rentabilidad de los Bonos de la presente Emisión.

Se asumen las siguientes hipótesis:

Serie A1: interés constante del 2,891% para el periodo de interés en curso e intereses determinados con tipos implícitos hasta el vencimiento y un precio de suscripción de 100,22550 %.

Serie A4: interés del 4,125% y un precio de suscripción de 97,49377%.

Serie A6: interés del 4,250% y un precio de suscripción de 95,62155%.

Se asume que no se produce ningún impago en las Cédulas Hipotecarias.

De conformidad con las hipótesis anteriores, la TIR vida media y duración de los Bonos estimada sería la siguiente:

Bonos de la Serie A1 de la presente Emisión	
Vida Media (años)	9,63
TIR (%)	2,907%
Duración (años)	8,259
Vida Final Estimada (años)	10
Bonos de la Serie A4 de la presente Emisión	
Vida Media (años)	13,8
TIR (%)	4,409%
Duración (años)	10,532
Vida Final Estimada (años)	15
Bonos de la Serie A6 de la presente Emisión	
Vida Media (años)	23,81
TIR (%)	4,587%
Duración (años)	14,152
Vida Final Estimada (años)	25

6.15. Gastos de la presente Emisión.

Se recogen a continuación los gastos y comisiones que se devengan por la presente Emisión, pagaderas en la Fecha de Desembolso de los Bonos.

6.15.1 Gastos de Emisión de la Serie A1 (euros)

Tarifas Mercado AIAF	11.600,00
Línea de Liquidez (comisiones de disponibilidad y apertura)	214.249,89
Comisión de la Sociedad Gestora	260.851,25
Comisión de Dirección	521.702,49
Honorarios de las Agencias de Calificación	307.608,80
Asesores legales y Notario	64.272,86
Comisiones de Aseguramiento	1.500.000,00
TOTAL	2.880.285,29

6.15.2 Gastos de Emisión de la Serie A4 (euros)

Tarifas Mercado AIAF	4.060,00
Línea de Liquidez (comisiones de disponibilidad y apertura)	98.926,28
Comisión de la Sociedad Gestora	74.624,93
Comisión de Dirección	149.249,86
Honorarios de las Agencias de Calificación	126.119,84
Asesores legales y Notario	28.806,45
Comisiones de Aseguramiento	700.000,00
TOTAL	1.181.787,36

6.15.3 Gastos de Emisión de la Serie A6 (euros)

Tarifas Mercado AIAF	1.160,00
Línea de Liquidez (comisiones de disponibilidad y apertura)	38.363,96
Comisión de la Sociedad Gestora	38.892,09
Comisión de Dirección	77.784,18
Honorarios de las Agencias de Calificación	44.432,64
Asesores legales y Notario	11.820,66
Comisiones de Aseguramiento	270.000,00
TOTAL	482.453,53

6.15 Calificación de los Bonos de cada Serie.

Moody's, Fitch y S&P han asignado, con carácter previo al depósito de las presentes Condiciones Finales, a los Bonos de las Series A1, A4 y A6, las siguientes calificaciones provisionales:

	Moody's	Fitch	S&P
Serie A1	Aaa	AAA	AAA
Serie A4	Aaa	AAA	AAA
Serie A6	Aaa	AAA	AAA

Las Agencias de Calificación deberán confirmar por escrito, tanto la calificación de esta Serie o Series de Bonos como de las anteriores Series ya emitidas, antes del inicio del Período de Suscripción de la presente Emisión de Bonos, así como confirmar que dicha Emisión de Bonos no supondrá una rebaja de las calificaciones previamente otorgadas a los Bonos de la misma Serie.

La presente Emisión de Bonos quedará resuelta, en el supuesto en que no se confirmaran antes del inicio del Período de Suscripción como finales las calificaciones asignadas con carácter provisional a los Bonos de las Series A1, A4 y A6 emitidos o si no ratificasen que la nueva emisión de Bonos no supondrá una rebaja de las calificaciones previamente otorgadas.

6.16 Resto de condiciones de los Bonos de cada Serie.

El resto de condiciones de los Bonos de cada Serie a los que se refieren las presentes Condiciones Finales, tendrán las mismas características y derechos que se describen en el Folleto.

7. NUEVOS LÍMITES DE LA LÍNEA DE LIQUIDEZ Y DOTACIÓN DEL FONDO DE LIQUIDEZ.

7.1. Fondo de Liquidez.

De conformidad con lo previsto en el Folleto y en la Escritura de Constitución, en virtud de la Escritura Complementaria a otorgar con fecha 25 de mayo de 2006 se han determinado los siguientes Límites Máximos del Fondo de Liquidez y sus distintos subimportes:

CONCEPTO		IMPORTE (EUROS)					
A) Límite Máximo del Fondo de Liquidez (B + C):		141.885.895,00					
B) Importe Máximo para Intereses:		133.990.000,00					
Importe Máximo para Intereses por Emisor:	EMISOR	EUROS					
	Caja Madrid	60.762.500					
	Ibercaja	80.750.000					
	Unicaja	86.500.000					
	Sa Nostra	9.487.500					
	Caixa Terrassa	21.250.000					
	CCM	42.000.000					
	Caixa Sabadell	36.250.000					
	Caixa Girona	8.250.000					
	Caixa Laietana	12.375.000					
	Cajamar	84.000.000					
	Caja Burgos	42.000.000					
	Caja España	8.250.000					
Importe Máximo Individual para cada Serie:	Serie A1	Serie A2	Serie A3	Serie A4	Serie A5	Serie A6	
	93.595.200	0	0	32.940.000	0	56.102.869	
C) Importe Máximo para Gastos Extraordinarios:		7.895.895					
Importe Máximo para Gastos Extraordinarios por Emisor:	EMISOR	EUROS					
	Caja Madrid	3.960.000					
	Ibercaja	3.000.000					
	Unicaja	2.700.000					
	Sa Nostra	690.000					
	Caixa Terrassa	1.500.000					
	Caixa Sabadell	1.200.000					
	CCM	3.000.000					
	Caixa Girona	600.000					
	Caixa Laietana	900.000					
	Cajamar	1.800.000					
	Caja Burgos	900.000					
	Caja España	600.000					
Importe Máximo Individual para cada Serie:	Serie A1	Serie A2	Serie A3	Serie A4	Serie A5	Serie A6	
	3.028.080	0	0	3.390.660	0	5.201.460	

De conformidad con lo anterior, con ocasión de la presente Emisión, el Límite Máximo del Fondo de Liquidez se ha aumentado en 62.529.651 euros, aumentando en 60.941.648 euros el Importe Máximo para Intereses y en 1.588.003 euros el Importe Máximo para Gastos Extraordinarios.

7.2. Nuevos límites de la Línea de Liquidez.

De conformidad con lo anterior, el Límite Máximo de la Línea de Liquidez, queda establecido en 141.885.895 euros, debiéndose proceder en la Fecha de Desembolso de la presente Emisión, a la disposición de 62.529.651 euros.

El importe en que en esta fecha se amplía el Límite Máximo de la Línea de Liquidez se dispondrá por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, de conformidad con lo previsto en

la Estipulación 3.4. del Contrato de Línea de Liquidez para la dotación del Fondo de Liquidez que corresponda, de tal forma que el Acreditante abonará al Fondo, antes de las 10.00 horas (hora C.E.T.), de la Fecha de Desembolso de los nuevos Bonos, la cantidad que le corresponda correspondiente a la diferencia entre (a) el Límite Máximo de la Línea de Liquidez existente antes de la realización de la nueva emisión de Bonos en curso y (b) el Límite Máximo de la Línea de Liquidez en la Fecha de Desembolso de dicha emisión de Bonos en curso, mediante ingreso en la Cuenta de Depósito abierta a nombre del Fondo en el Agente Financiero, con valor del mismo día.

8. IMPORTE DOTADO A LA PROVISIÓN PARA GASTOS (QUE COMPRENDE UN IMPORTE PARA LA DOTACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA GASTOS DE CONSTITUCIÓN, Y UN IMPORTE PARA LA DOTACIÓN DE LA PROVISIÓN PARA GASTOS DE EMISIÓN).

El importe dotado a la Provisión para Gastos de Constitución y para Gastos de Emisión por cada Cédula cedida al Fondo de Emisor será el siguiente:

EMISOR	Bonos de la Serie A1 (importe en €)		Bonos de la Serie A2 (importe en €)		Bonos de la Serie A3 (importe en €)		Bonos de la Serie A4 (importe en €)	
	Provisión Gastos de Constitución	Provisión Gastos de Emisión	Provisión Gastos de Constitución	Provisión Gastos de Emisión	Provisión Gastos de Constitución	Provisión Gastos de Emisión	Provisión Gastos de Constitución	Provisión Gastos de Emisión
CAIXA TERRASSA								
CAIXA GIRONA							83.626,47	337.653,53
CAIXA LAIETANA							125.439,71	506.480,29
CAJA ESPAÑA							83.626,47	337.653,53
CAJAMAR	250.879,41	864.085,59						
CAJA M. BURGOS	125.439,71	432.042,79						
CAIXA SABADELL	83.626,47	288.028,53						
UNICAJA	209.066,18	720.071,32						
IBERCAJA	167.252,94	576.057,06						
TOTAL	836.264,71	2.880.285,29	-	-	-	-	292.692,65	1.181.787,35

EMISOR	Bonos de la Serie A5 (importe en €)		Bonos de la Serie A6 (importe en €)	
	Provisión Gastos de Constitución	Provisión Gastos de Emisión	Provisión Gastos de Constitución	Provisión Gastos de Emisión
CAIXA TERRASSA	-	-	83.626,47	482.453,53
CAIXA GIRONA	-	-		
CAIXA LAIETANA	-	-		
CAJA ESPAÑA	-	-		
CAJAMAR	-	-		
CAJA M. BURGOS	-	-		
CAIXA SABADELL	-	-		
UNICAJA	-	-		
IBERCAJA	-	-		
TOTAL	-	-	83.626,47	482.453,53

Por lo tanto, la Provisión para Gastos de Constitución asciende a 1.212.583,83 euros y la Provisión para Gastos de Emisión asciende a 4.544.526,17 euros.

Estas Condiciones Finales están visadas en todas sus páginas y firmadas en Madrid en representación del emisor.

D. Ramón Pérez Hernández
Director General