



**CNMV**  
Paseo de la Castellana nº 19  
División de Entidades  
**28046 MADRID**

Madrid, 22 de Mayo de 2006

**COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE**

Muy Sres. Nuestros:

A los efectos de su publicación como Hecho Relevante les acompañamos anuncios de convocatoria de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de ECOLOGÍA VIVA SICAV SA, BARRA ALTA SICAV S.A y TIMBERLINE INVESTMENT SICAV S.A,

Atentamente.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Fernando", written over a horizontal line.

Fdo. Fernando Rodríguez-Arias Delgado

**Secretario del Consejo de Administración de  
ECOLOGÍA VIVA SICAV SA  
TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA  
BARRA ALTA SICAV S.A**

**BARRA ALTA SICAV SA**  
**JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA**

Por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad, se convoca a los Señores accionistas a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, que se celebrará en el domicilio social, sito en Madrid, calle Maria de Molina nº 4, el día 29 de Junio de 2.006 a las 10:00 horas en primera convocatoria, o el siguiente día 30 de Junio de 2.006, en el mismo lugar y a la misma hora en segunda convocatoria si procede, bajo el siguiente ORDEN DEL DÍA:

**Primero.-** Examen y aprobación, en su caso, del Balance, Memoria, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2005.

**Segundo.-** Examen y, en su caso aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del citado ejercicio.

**Tercero.-** Examen y, en su caso, aprobación de la gestión realizada por el Consejo de Administración.

**Cuarto.-** Cese de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

**Quinto.-** Revocación del nombramiento de auditores. Revocación del nombramiento de Entidad Gestora y Depositaria. Resolución de los contratos vigentes.

**Sexto.-** Aprobación como Balance de Fusión de referencia el cerrado a 31 de Diciembre de 2.005, debidamente auditado.

**Séptimo.-** Aprobación de la Fusión por Absorción de la Sociedad ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, como Absorbente y las Sociedades TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA Y BARRA ALTA SICAV S.A, como Absorbidas, de acuerdo con el Proyecto de Fusión cuyas menciones mínimas se incluyen, según se establece en el artículo 240.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, al final de la presente convocatoria.

Asimismo, aprobación, en su caso, del Informe de los Administradores sobre los extremos a que se refiere el Artículo 238.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Sometimiento de la fusión al régimen tributario establecido en el capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de Marzo, y disposiciones concordantes y complementarias.

**Octavo.-** Extinción de la Sociedad

**Noveno.-** Delegación de Facultades.

**Décimo.-** Aprobación del Acta de la Junta.

De conformidad con lo dispuesto en los Artículos 238 y 240 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad, a partir de la publicación de esta convocatoria, pone a disposición de los señores accionistas, obligacionistas, o titulares de derechos especiales distintos de las acciones, para su examen en el domicilio social, o para su entrega o envío gratuito, el texto íntegro de los siguientes documentos:

a) Proyecto de Fusión.

b) Informe del Experto Independiente sobre el Proyecto de Fusión.

c) Informe de los administradores de cada una de las Sociedades sobre el Proyecto de Fusión.

d) Cuentas Anuales e Informe de Gestión de los tres últimos ejercicios de las tres sociedades participantes en la fusión, con el correspondiente informe de los auditores de cuentas.

e) Balance de fusión de referencia de las tres sociedades afectadas, verificados por los Auditores de Cuentas e informes de éstos.

f) Texto íntegro de las modificaciones a introducir en los Estatutos de ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, como consecuencia de su adaptación a la normativa vigente, y en su caso, como consecuencia de la Fusión, así como el informe de los Administradores justificativo de dichas modificaciones.

g) Estatutos sociales vigentes de las tres sociedades que participan en la fusión.

h) Relación de los nombres y apellidos, edad, nacionalidad y domicilio de los administradores de las sociedades que participan en la fusión y fecha desde la que desempeñan sus cargos y, en su caso, las mismas indicaciones de quiénes vayan a ser propuestos como administradores como consecuencia de la fusión.

Finalmente, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 240.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, se reproducen a continuación las menciones mínimas del Proyecto de Fusión, legalmente exigidas:

1º **Denominación y domicilio de las Sociedades que participan en la fusión y datos identificadores de su inscripción registral.**

**ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A (Sociedad Absorbente):** Domicilio : calle Maria de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 22.049, Libro 0, Folio 169, Sección 8º, Hoja M-393196; NIF: A-96833850; Inscripción Registro CNMV con el nº 448.

**TIMBERLINE INVESTMENT SICAV S.A (Sociedad Absorbida):** Domicilio: calle Maria de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 19.105, Libro 0, Folio 40, Sección 8, Hoja M-334175; NIF: A-83695916; Inscripción Registro CNMV con el nº 2.916

**BARRA ALTA SICAV S.A (Sociedad Absorbida):** Domicilio : calle Maria de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 16.285, Libro 0, Folio 128, Sección 8, Hoja M-276482; NIF: A-82964321; Inscripción Registro CNMV con el nº 2.072.

2º **Tipo de Canje de las acciones**

La ecuación de canje se determinará sobre la base de los respectivos valores liquidativos y números de acciones de las sociedades intervinientes el día inmediato anterior al de adopción del acuerdo de fusión en la Junta General de accionistas celebrada en primera convocatoria, al cierre del mercado bursátil, y con base a la siguiente fórmula:

Valor Liquidativo ECOLOGÍA VIVA SICAV SA = **VL Absorbente**  
Valor Liquidativo TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA = **VL Absorbida 1**  
Valor Liquidativo BARRA ALTA SICAV SA = **VL Absorbida 2**

Tipo de canje 1 = VL Absorbida 1

Tipo de canje 2 = VL Absorbida 2

El cociente resultante se redondeará al noveno decimal, con el fin de ajustar al máximo el número de acciones a canjear.

Las acciones de las Sociedades Absorbidas que no pudieran ser canjeadas por no alcanzar un número entero de acciones de la Sociedad Absorbente, se pagarán por la Absorbente, al valor liquidativo de cada una de las Absorbidas, a cuyo efecto se tomaría el fijado para determinar la ecuación de canje.

Las acciones de las Sociedades Absorbidas que se encuentren en autocartera en el momento del canje no acudirán a éste y quedarán amortizadas.

La determinación de los valores liquidativos se realizará por UBS GESTION SGIC S.A, como entidad gestora de las tres Sociedades.

### 3º **Procedimiento de canje de las acciones**

El canje de las acciones tendrá lugar con posterioridad a la inscripción de la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil de Madrid y en el lugar y plazo que se fije en la correspondiente publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de Madrid, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 59 de la Ley de Sociedades Anónimas. La entidad agente coordinadora del proceso de canje de las acciones será UBS ESPAÑA S.A "Unipersonal".

Los titulares de las acciones de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV S.A y BARRA ALTA SICAV SA, deberán acreditar su condición de tales en base a las correspondientes referencias técnicas de dicha titularidad. El canje no supondrá desembolso alguno para los accionistas.

Los accionistas de las sociedades absorbidas que como consecuencia de la aplicación de la ecuación de canje tengan derecho a una fracción de acciones de la sociedad absorbente, podrán agruparlas o transmitir las, para proceder a canjearlas según el valor liquidativo que resulte aprobado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. En ningún caso el importe en efectivo satisfecho por la Sociedad Absorbente podrá exceder del límite del 10% previsto en el Artículo 247.2 de la LSA.

El canje se llevará a cabo, con acciones que ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A pudiera tener en autocartera; en lo que no fuera suficiente, con cargo a capital no emitido y si ello no fuera tampoco suficiente, se realizará una ampliación de capital en la cantidad necesaria para emitir las acciones que permitan atender el canje.

ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, si fuera el caso, dotará una prima de emisión en la parte en que la valoración de los patrimonios traspasados de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA y BARRA ALTA SICAV S.A excedan de las acciones entregadas en el canje.

Respecto de los títulos que no se presenten al canje, se seguirá el procedimiento establecido en el artículo 59 de la vigente LSA.

### 4º **Fecha a partir de la cual las nuevas acciones darán derecho a participar en las ganancias sociales y cualesquiera peculiaridades relativas a este derecho.**

Las nuevas acciones que emita la Sociedad absorbente para atender al canje darán derecho a participar en las ganancias sociales de la absorbente desde el mismo día en el que se efectúe el canje y en igualdad de condiciones que las acciones actualmente en circulación.

### 5º **Fecha de efectividad de la fusión a efectos contables**

La fecha a partir de la cual las operaciones de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA y BARRA ALTA SICAV SA habrán de considerarse realizadas a efectos contables por cuenta de ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, será la del día de celebración de las respectivas Juntas Generales de Accionistas en las que se apruebe la Fusión.

### 6º **Acciones o Derechos especiales**

En las Sociedades que se extinguen no existen titulares de acciones de clases especiales, ni acciones sin voto, ni titulares de cualesquiera otros derechos distintos de las acciones, por lo que no es necesario que se otorguen en la Sociedad Absorbente derechos distintos de las acciones.

### 7º **Ventajas a Expertos Independientes o Administradores**

No se atribuirán ventajas a los expertos independientes que intervengan en la fusión, ni a los administradores de la Sociedad Absorbente o de las Sociedades Absorbidas.

Madrid, a 22 de Mayo de 2.006  
Fernando Rodríguez-Arias Delgado  
Secretario del Consejo de Administración

FIM ✓

**ECOLOGÍA VIVA SICAV SA**  
**JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA**

Por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad, se convoca a los Señores accionistas a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, que se celebrará en el domicilio social, sito en Madrid, calle María de Molina nº 4, el día 29 de Junio de 2.006 a las 10:00 horas en primera convocatoria, o el siguiente día 30 de Junio de 2.006, en el mismo lugar y a la misma hora en segunda convocatoria si procede, bajo el siguiente ORDEN DEL DÍA:

**Primero.-** Examen y aprobación, en su caso, del Balance, Memoria, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2005.

**Segundo.-** Examen y, en su caso aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del citado ejercicio.

**Tercero.-** Examen y, en su caso, aprobación de la gestión realizada por el Consejo de Administración.

**Cuarto.-** Reelección y/o renuncia y/o nombramiento, en su caso, de nuevos consejeros.

**Quinto.-** Reelección o revocación y nombramiento, en su caso, de nuevos Auditores.

**Sexto.-** Autorización para la adquisición derivativa de acciones propias.

**Séptimo.-** Autorización de las operaciones previstas en el Artículo 67 de la Ley 35/2003 de Instituciones de Inversión Colectiva.

**Octavo.-** Ratificación del acuerdo adoptado en la Junta General Ordinaria de 2.004, referente a la solicitud de exclusión de cotización oficial de las acciones de la Sociedad de la Bolsa o Bolsas de Valores correspondientes. Ratificación, o adopción, en su caso, de un nuevo acuerdo sobre la incorporación de las acciones de la Sociedad al Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

**Noveno.-** Aprobación como Balance de Fusión de referencia el cerrado a 31 de Diciembre de 2.005, debidamente auditado.

**Décimo.-** Aprobación de la Fusión por Absorción de la Sociedad ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, como Absorbente y las Sociedades TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA Y BARRA ALTA SICAV S.A, como Absorbidas, de acuerdo con el Proyecto de Fusión cuyas menciones mínimas se incluyen, según se establece en el artículo 240.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, al final de la presente convocatoria.

Asimismo, aprobación, en su caso, del Informe de los Administradores sobre los extremos a que se refiere el Artículo 238.2 de la Ley de Sociedades Anónimas. Aumento del capital inicial y estatuario máximo en su caso. Modificación del Artículo 5 de los Estatutos Sociales.

Sometimiento de la fusión al régimen tributario establecido en el capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de Marzo, y disposiciones concordantes y complementarias.

**Décimo Primero.-** Modificación y nueva redacción total de los Estatutos Sociales con el fin de adaptarlos a la vigente Ley de Instituciones de Inversión Colectiva 35/2003, de 4 de Noviembre; a su Reglamento de desarrollo, Real Decreto 1309/2005, de 4 de Noviembre, y a las modificaciones introducidas en la Ley de Sociedades Anónimas por la Ley 19/2005, de 14 de Noviembre, sobre la Sociedad Anónima Europea domiciliada en España, en base al modelo normalizado publicado por CNMV. Derogación íntegra de los Estatutos Sociales actualmente vigentes.

**Décimo Segundo.-** Delegación de Facultades.

**Décimo Tercero.-** Aprobación del Acta de la Junta.

De conformidad con lo dispuesto en los Artículos 238 y 240 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad, a partir de la publicación de esta convocatoria, pone a disposición de los señores accionistas, obligacionistas, o titulares de derechos especiales distintos de las acciones, para su examen en el domicilio social, o para su entrega o envío gratuito, el texto íntegro de los siguientes documentos:

- a) Proyecto de Fusión.
- b) Informe del Experto Independiente sobre el Proyecto de Fusión.
- c) Informe de los administradores de cada una de las Sociedades sobre el Proyecto de Fusión.
- d) Cuentas Anuales e Informe de Gestión de los tres últimos ejercicios de las tres sociedades participantes en la fusión, con el correspondiente informe de los auditores de cuentas.
- e) Balance de fusión de referencia de las tres sociedades afectadas, verificados por los Auditores de Cuentas e informes de éstos.
- f) Texto íntegro de las modificaciones a introducir en los Estatutos de ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, como consecuencia de su adaptación a la normativa vigente, y en su caso, como consecuencia de la Fusión, así como el informe de los Administradores justificativo de dichas modificaciones.
- g) Estatutos sociales vigentes de las tres sociedades que participan en la fusión.
- h) Relación de los nombres y apellidos, edad, nacionalidad y domicilio de los administradores de las sociedades que participan en la fusión y fecha desde la que desempeñan sus cargos y, en su caso, las mismas indicaciones de quiénes vayan a ser propuestos como administradores como consecuencia de la fusión.

Finalmente, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 240.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, se reproducen a continuación las menciones mínimas del Proyecto de Fusión, legalmente exigidas:

1º **Denominación y domicilio de las Sociedades que participan en la fusión y datos identificadores de su inscripción registral.**

**ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A (Sociedad Absorbente):** Domicilio : calle María de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 22.049, Libro 0, Folio 169, Sección 8º, Hoja M-393196; NIF: A-96833850; Inscripción Registro CNMV con el nº 448.

**TIMBERLINE INVESTMENT SICAV S.A (Sociedad Absorbida):** Domicilio: calle María de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 19.105, Libro 0, Folio 40, Sección 8, Hoja M-334175; NIF: A-83695916; Inscripción Registro CNMV con el nº 2.916

**BARRA ALTA SICAV S.A (Sociedad Absorbida):** Domicilio : calle María de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 16.285, Libro 0 , Folio 128, Sección 8. Hoja M-276482; NIF: A-82964321; Inscripción Registro CNMV con el nº 2.072.

2º **Tipo de Canje de las acciones**

La ecuación de canje se determinará sobre la base de los respectivos valores liquidativos y números de acciones de las sociedades intervinientes el día inmediato anterior al de adopción del acuerdo de fusión en la Junta General de accionistas celebrada en primera

Valor Liquidativo ECOLOGÍA VIVA SICAV SA = **VL Absorbente**  
Valor Liquidativo TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA = **VL Absorbida 1**  
Valor Liquidativo BARRA ALTA SICAV SA = **VL Absorbida 2**

Tipo de canje 1 =  $\frac{\text{VL Absorbida 1}}{\text{VL Absorbente}}$       Tipo de canje 2 =  $\frac{\text{VL Absorbida 2}}{\text{VL Absorbente}}$

El cociente resultante se redondeará al noveno decimal, con el fin de ajustar al máximo el número de acciones a canjear.

Las acciones de las Sociedades Absorbidas que no pudieran ser canjeadas por no alcanzar un número entero de acciones de la Sociedad Absorbente, se pagarán por la Absorbente, al valor liquidativo de cada una de las Absorbidas, a cuyo efecto se tomaría el fijado para determinar la ecuación de canje.

Las acciones de las Sociedades Absorbidas que se encuentren en autocartera en el momento del canje no acudirán a éste y quedarán amortizadas.

La determinación de los valores liquidativos se realizará por UBS GESTION SGIC S.A, como entidad gestora de las tres Sociedades.

### 3º **Procedimiento de canje de las acciones**

El canje de las acciones tendrá lugar con posterioridad a la inscripción de la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil de Madrid y en el lugar y plazo que se fije en la correspondiente publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de Madrid, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 59 de la Ley de Sociedades Anónimas. La entidad agente coordinadora del proceso de canje de las acciones, será UBS ESPAÑA S.A "Unipersonal".

Los titulares de las acciones de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV S.A y BARRA ALTA SICAV SA, deberán acreditar su condición de tales en base a las correspondientes referencias técnicas de dicha titularidad. El canje no supondrá desembolso alguno para los accionistas.

Los accionistas de las sociedades absorbidas que como consecuencia de la aplicación de la ecuación de canje tengan derecho a una fracción de acciones de la sociedad absorbente, podrán agruparlas o transmitir las, para proceder a canjearlas según el valor liquidativo que resulte aprobado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. En ningún caso el importe en efectivo satisfecho por la Sociedad Absorbente podrá exceder del límite del 10% previsto en el Artículo 247.2 de la LSA.

El canje se llevará a cabo, con acciones que ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A pudiera tener en autocartera; en lo que no fuera suficiente, con cargo a capital no emitido y si ello no fuera tampoco suficiente, se realizará una ampliación de capital en la cantidad necesaria para emitir las acciones que permitan atender el canje.

ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, si fuera el caso, dotará una prima de emisión en la parte en que la valoración de los patrimonios traspasados de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA y BARRA ALTA SICAV S.A excedan de las acciones entregadas en el canje.

Respecto de los títulos que no se presenten al canje, se seguirá el procedimiento establecido en el artículo 59 de la vigente LSA.

### 4º **Fecha a partir de la cual las nuevas acciones darán derecho a participar en las ganancias sociales y cualesquiera peculiaridades relativas a este derecho.**

Las nuevas acciones que emita la Sociedad absorbente para atender al canje darán derecho a participar en las ganancias sociales de la absorbente desde el mismo día en el que se efectúe el canje y en igualdad de condiciones que las acciones actualmente en circulación.

### 5º **Fecha de efectividad de la fusión a efectos contables**

La fecha a partir de la cual las operaciones de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA y BARRA ALTA SICAV SA habrán de considerarse realizadas a efectos contables por cuenta de ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, será la del día de celebración de las respectivas Juntas Generales de Accionistas en las que se aprueba la Fusión.

### 6º **Acciones o Derechos especiales**

En las Sociedades que se extinguen no existen titulares de acciones de clases especiales, ni acciones sin voto, ni titulares de cualesquiera otros derechos distintos de las acciones, por lo que no es necesario que se otorguen en la Sociedad Absorbente derechos distintos de las acciones.

### 7º **Ventajas a Expertos Independientes o Administradores**

No se atribuirán ventajas a los expertos independientes que intervengan en la fusión, ni a los administradores de la Sociedad Absorbente o de las Sociedades Absorbidas.

Madrid, a 22 de Mayo de 2.006  
Fernando Rodríguez-Arias Delgado  
Secretario del Consejo de Administración

**TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA**  
**JUNTA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA**

Por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad, se convoca a los Señores accionistas a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, que se celebrará en el domicilio social, sito en Madrid, calle Maria de Molina nº 4, el día 29 de Junio de 2.006 a las 10:00 horas en primera convocatoria, o el siguiente día 30 de Junio de 2.006, en el mismo lugar y a la misma hora en segunda convocatoria si procede, bajo el siguiente ORDEN DEL DÍA:

**Primero.-** Examen y aprobación, en su caso, del Balance, Memoria, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, e Informe de Gestión, correspondientes al ejercicio 2005.

**Segundo.-** Examen y, en su caso aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del citado ejercicio.

**Tercero.-** Examen y, en su caso, aprobación de la gestión realizada por el Consejo de Administración.

**Cuarto.-** Cese de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

**Quinto.-** Revocación del nombramiento de auditores. Revocación del nombramiento de Entidad Gestora y Depositaria. Resolución de los contratos vigentes.

**Sexto.-** Aprobación como Balance de Fusión de referencia el cerrado a 31 de Diciembre de 2.005, debidamente auditado.

**Séptimo.-** Aprobación de la Fusión por Absorción de la Sociedad ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, como Absorbente y las Sociedades TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA Y BARRA ALTA SICAV S.A, como Absorbidas, de acuerdo con el Proyecto de Fusión cuyas menciones mínimas se incluyen, según se establece en el artículo 240.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, al final de la presente convocatoria.

Asimismo, aprobación, en su caso, del Informe de los Administradores sobre los extremos a que se refiere el Artículo 238.2 de la Ley de Sociedades Anónimas.

Sometimiento de la fusión al régimen tributario establecido en el capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de Marzo, y disposiciones concordantes y complementarias.

**Octavo.-** Extinción de la Sociedad

**Noveno.-** Delegación de Facultades.

**Décimo.-** Aprobación del Acta de la Junta.

De conformidad con lo dispuesto en los Artículos 238 y 240 de la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad, a partir de la publicación de esta convocatoria, pone a disposición de los señores accionistas, obligacionistas, o titulares de derechos especiales distintos de las acciones, para su examen en el domicilio social, o para su entrega o envío gratuito, el texto íntegro de los siguientes documentos:

a) Proyecto de Fusión.

b) Informe del Experto Independiente sobre el Proyecto de Fusión.

c) Informe de los administradores de cada una de las Sociedades sobre el Proyecto de Fusión.

d) Cuentas Anuales e Informe de Gestión de los tres últimos ejercicios de las tres sociedades participantes en la fusión, con el correspondiente informe de los auditores de cuentas.

e) Balance de fusión de referencia de las tres sociedades afectadas, verificados por los Auditores de Cuentas e informes de éstos.

f) Texto íntegro de las modificaciones a introducir en los Estatutos de ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, como consecuencia de su adaptación a la normativa vigente, y en su caso, como consecuencia de la Fusión, así como el informe de los Administradores justificativo de dichas modificaciones.

g) Estatutos sociales vigentes de las tres sociedades que participan en la fusión.

h) Relación de los nombres y apellidos, edad, nacionalidad y domicilio de los administradores de las sociedades que participan en la fusión y fecha desde la que desempeñan sus cargos y, en su caso, las mismas indicaciones de quiénes vayan a ser propuestos como administradores como consecuencia de la fusión.

Finalmente, en cumplimiento de lo establecido en el artículo 240.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, se reproducen a continuación las menciones mínimas del Proyecto de Fusión, legalmente exigidas:

1º **Denominación y domicilio de las Sociedades que participan en la fusión y datos identificadores de su inscripción registral.**

**ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A (Sociedad Absorbente):** Domicilio : calle Maria de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 22.049, Libro 0, Folio 169, Sección 8ª, Hoja M-393196; NIF: A-96833850; Inscripción Registro CNMV con el nº 448.

**TIMBERLINE INVESTMENT SICAV S.A (Sociedad Absorbida):** Domicilio: calle Maria de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 19.105, Libro 0, Folio 40, Sección 8, Hoja M-334175; NIF: A-83695916; Inscripción Registro CNMV con el nº 2.916

**BARRA ALTA SICAV S.A (Sociedad Absorbida):** Domicilio : calle Maria de Molina nº 4 de Madrid; Inscripción: Registro Mercantil de Madrid al Tomo 16.285, Libro 0, Folio 128, Sección 8, Hoja M-276482; NIF: A-82964321; Inscripción Registro CNMV con el nº 2.072.

2º **Tipo de Canje de las acciones**

La ecuación de canje se determinará sobre la base de los respectivos valores liquidativos y números de acciones de las sociedades intervinientes el día inmediato anterior al de adopción del acuerdo de fusión en la Junta General de accionistas celebrada en primera convocatoria, al cierre del mercado bursátil, y con base a la siguiente fórmula:

Valor Liquidativo ECOLOGÍA VIVA SICAV SA = **VL Absorbente**  
Valor Liquidativo TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA = **VL Absorbida 1**  
Valor Liquidativo BARRA ALTA SICAV SA = **VL Absorbida 2**

El cociente resultante se redondeará al noveno decimal, con el fin de ajustar al máximo el número de acciones a canjear.

Las acciones de las Sociedades Absorbidas que no pudieran ser canjeadas por no alcanzar un número entero de acciones de la Sociedad Absorbente, se pagarán por la Absorbente, al valor liquidativo de cada una de las Absorbidas, a cuyo efecto se tomaría el fijado para determinar la ecuación de canje.

Las acciones de las Sociedades Absorbidas que se encuentren en autocartera en el momento del canje no acudirán a éste y quedarán amortizadas.

La determinación de los valores liquidativos se realizará por UBS GESTION SGIC S.A, como entidad gestora de las tres Sociedades.

### 3º **Procedimiento de canje de las acciones**

El canje de las acciones tendrá lugar con posterioridad a la inscripción de la Escritura de Fusión en el Registro Mercantil de Madrid y en el lugar y plazo que se fije en la correspondiente publicación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil y en uno de los diarios de mayor circulación de Madrid, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 59 de la Ley de Sociedades Anónimas. La entidad agente coordinadora del proceso de canje de las acciones será UBS ESPAÑA S.A "Unipersonal".

Los titulares de las acciones de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV S.A y BARRA ALTA SICAV SA, deberán acreditar su condición de tales en base a las correspondientes referencias técnicas de dicha titularidad. El canje no supondrá desembolso alguno para los accionistas.

Los accionistas de las sociedades absorbidas que como consecuencia de la aplicación de la ecuación de canje tengan derecho a una fracción de acciones de la sociedad absorbente, podrán agruparlas o transmitir las, para proceder a canjearlas según el valor liquidativo que resulte aprobado por las respectivas Juntas Generales de Accionistas. En ningún caso el importe en efectivo satisfecho por la Sociedad Absorbente podrá exceder del límite del 10% previsto en el Artículo 247.2 de la LSA.

El canje se llevará a cabo, con acciones que ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A pudiera tener en autocartera; en lo que no fuera suficiente, con cargo a capital no emitido y si ello no fuera tampoco suficiente, se realizará una ampliación de capital en la cantidad necesaria para emitir las acciones que permitan atender el canje.

ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, si fuera el caso, dotará una prima de emisión en la parte en que la valoración de los patrimonios traspasados de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA y BARRA ALTA SICAV S.A excedan de las acciones entregadas en el canje.

Respecto de los títulos que no se presenten al canje, se seguirá el procedimiento establecido en el artículo 59 de la vigente LSA.

### 4º **Fecha a partir de la cual las nuevas acciones darán derecho a participar en las ganancias sociales y cualesquiera peculiaridades relativas a este derecho.**

Las nuevas acciones que emita la Sociedad absorbente para atender al canje darán derecho a participar en las ganancias sociales de la absorbente desde el mismo día en el que se efectúe el canje y en igualdad de condiciones que las acciones actualmente en circulación.

### 5º **Fecha de efectividad de la fusión a efectos contables**

La fecha a partir de la cual las operaciones de TIMBERLINE INVESTMENT SICAV SA y BARRA ALTA SICAV SA habrán de considerarse realizadas a efectos contables por cuenta de ECOLOGÍA VIVA SICAV S.A, será la del día de celebración de las respectivas Juntas Generales de Accionistas en las que se apruebe la Fusión.

### 6º **Acciones o Derechos especiales**

En las Sociedades que se extinguen no existen titulares de acciones de clases especiales, ni acciones sin voto, ni titulares de cualesquiera otros derechos distintos de las acciones, por lo que no es necesario que se otorguen en la Sociedad Absorbente derechos distintos de las acciones.

### 7º **Ventajas a Expertos Independientes o Administradores**

No se atribuirán ventajas a los expertos independientes que intervengan en la fusión, ni a los administradores de la Sociedad Absorbente o de las Sociedades Absorbidas.

Madrid, a 22 de Mayo de 2.006  
Fernando Rodríguez-Arias Delgado  
Secretario del Consejo de Administración

