



D. JUAN SALIDO FREYRE, CON NIF. 31.558.613-Z, COMO SUBDIRECTOR FINANCIERO DE MONTE DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS SAN FERNANDO DE HUELVA, JEREZ Y SEVILLA.

CERTIFICA

Que el **Folleto de Base** relativo al **“Programa de Emisión de Pagarés Cajasol 2007”** presentado ante la Comisión Nacional de Mercado de Valores y registrado con fecha **20 de Septiembre de 2007**, coincide exactamente con el Folleto de Base recogido en el soporte informático que se le envía a ese mismo organismo con el fin de que sea publicado en su página Web y así poner a disposición del mercado y público en general.

La vigencia del presente programa de pagarés será de 12 meses desde la fecha de publicación en la página web de ese organismo, es decir el **24 de Septiembre de 2008**.

Y para que conste a los efectos oportunos, se expide la presente certificación en Sevilla, a 21 de Septiembre de 2007.



FOLLETO DE BASE DE PAGARÉS POR UN SALDO VIVO MÁXIMO DE 700.000.000 €

PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS CAJASOL 2007

El presente Folleto de Base (Anexo XIII del Reglamento número 809/2004, de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004) ha sido inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha **20 de Septiembre de 2007** y se complementa con el Documento de Registro (Anexo XI del Reglamento número 809/2004, de la comisión europea de 29 de abril de 2004) inscrito en los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha **18 de Septiembre de 2007**.

ÍNDICE

0. FACTORES DE RIESGO PARA LOS VALORES	3
I. NOTA DE VALORES	
1. PERSONAS RESPONSABLES.....	4
2. FACTORES DE RIESGO PARA LOS VALORES	5
3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL.....	6
3.1. Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión y oferta	
4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE.....	7
4.1. Importe total de los valores que se ofertan	
4.2. Descripción del tipo y la clase de los valores	
4.3. Legislación según la cual se han creado los valores	
4.4. Representación de los valores	
4.5. Divisa de la emisión de los valores	
4.6. Orden de prelación	
4.7. Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos	
4.8. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos	
4.8.1. Fechas de devengo y pago de los intereses	
4.8.2. Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal.	
4.8.3. Descripción de cualquier episodio de distorsión del mercado o de liquidación que afecte al subyacente	
4.8.4. Normas de ajuste de acontecimientos relativos al subyacente	
4.8.5. Agente de cálculo	
4.9. Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización del préstamo, incluidos los procedimientos de reembolso	
4.10. Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo	
4.11. Representación de los tenedores de los valores	
4.12. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores	
4.13. Fecha de emisión	
4.14. Restricciones a la libre transmisión de los valores	
5. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN.....	12
5.1. Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores	
5.2. Agente de Pagos y Entidades Depositarias	
6. GASTOS DE LA OFERTA.....	13
7. INFORMACIÓN ADICIONAL.....	14
7.1. Personas y entidades asesoras en la emisión	
7.2. Información de la Nota de Valores revisada por la auditores	
7.3. Otras informaciones aportadas por terceros	
7.4. Vigencia de las informaciones aportadas por terceros	
7.5. Ratings	

0. FACTORES DE RIESGO PARA LOS VALORES

Algunos riesgos relacionados con los pagarés son los siguientes:

- **Riesgos de mercado:**
Los valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, una vez admitidos a negociación, es posible que sean negociados a descuento en relación con el precio de suscripción, dependiendo de los tipos de interés vigentes, el mercado para valores similares y las condiciones económicas generales.
- **Calidad crediticia de la emisión:**
Los valores incluidos en el presente Folleto de Base no han sido calificados por las agencias de calificación de riesgo crediticio.
- **Liquidez:**
Los pagarés emitidos al amparo del presente Folleto de Base, son pagarés de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para los cuales no existe actualmente un mercado de negociación activo.
Aunque se solicitará la cotización de esta emisión en el mercado AIAF de Renta Fija, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado, ni tampoco la liquidez de los mercados de negociación para cada emisor en particular.
No se ha firmado ningún contrato de liquidez para los pagarés emitidos al amparo del presente folleto de base.
- **Riesgo de crédito:**
El riesgo de crédito, es el riesgo de una pérdida económica como consecuencia de la falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales por una de las partes, en este caso la falta de cumplimiento de la devolución del principal por la Entidad.



I. NOTA DE VALORES

1. PERSONAS RESPONSABLES

D. Juan Salido Freyre, Subdirector Financiero de Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Huelva, Jerez y Sevilla (en adelante CAJASOL), en virtud de las facultades que le han sido conferidas por acuerdo del Consejo de Administración de CAJASOL, en sesión celebrada el 24 de Julio de 2007, tomado al amparo de la autorización de la Asamblea General de la Entidad, de fecha 10 de Julio de 2007, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Folleto de Base.

D. Juan Salido Freyre, asume la responsabilidad por su contenido y declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Folleto de Base es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.



2. FACTORES DE RIESGO PARA LOS VALORES

Los factores de riesgo que puedan afectar significativamente a la valoración de los instrumentos que se emiten amparados por el Folleto de Base se encuentran suficientemente explicados en la sección 0 del presente Folleto de Base.



3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL

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

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

4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE

4.1 Importe total de los valores que se ofertan

El presente Folleto de Base se formalizará con el objeto de proceder a originar sucesivas emisiones de pagarés de empresa que constituirán un conjunto de valores homogéneos en el marco de un Programa de Pagarés por un saldo vivo nominal máximo de **700 Millones de Euros**, denominado **“Programa de Pagarés Cajasol 2007”**

Los pagarés que se emitan al amparo del presente Folleto de Base irán dirigidos a inversores cualificados, colocándose a medida de forma discrecional a través del Emisor, procurando que no se produzcan discriminaciones injustificadas entre peticiones de características similares. Los inversores cualificados realizarán las suscripciones dirigiéndose directamente a la Sala de Tesorería de CAJASOL, a través de la negociación telefónica directa.

Por lo anteriormente expuesto y debido a que cada pagaré tendrá un valor de 50.000 euros nominales, el número de pagarés vivos en cada momento no podrá exceder de 14.000.

4.2 Descripción del tipo y la clase de los valores

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

Para cada pagaré o agrupación de pagarés a vencimiento, se asignará un código ISIN.

4.3 Legislación según la cual se ha creado los valores

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

El presente Folleto de Base se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) núm. 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos.

4.4 Representación de los valores

Los valores estarán representados mediante anotaciones en cuenta, gestionadas por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (IBERCLEAR), sita en Plaza de la Lealtad, 1 28014 Madrid y sus Entidades Participantes.

4.5 Divisa de la emisión de los valores

Los pagarés estarán denominados en Euros.

4.6 Orden de prelación

Las emisiones que se realicen al amparo del presente Folleto de Base por CAJASOL, no tendrán garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de la misma están garantizados por el total del patrimonio del emisor.

Los inversores se sitúan a efectos de la prelación debida en caso de situaciones de concurso del emisor por detrás de los acreedores con privilegio y con el mismo rango que los acreedores ordinarios/comunes que a la fecha tenga CAJASOL, conforme con la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos por la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y la normativa que la desarrolla.

4.7 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos

Conforme con la legislación vigente, los valores detallados en el Folleto de Base de Pagarés carecerán para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y futuro sobre CAJASOL.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los valores, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran recogidos en los epígrafes 4.8 y 4.9 siguientes.

4.8 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos

4.8.1 Fechas de devengo y pago de los intereses

Al ser valores emitidos al descuento y ostentar una rentabilidad implícita, el tipo de interés de emisión será el pactado por la partes en el momento de la formalización (fecha de formalización o contratación). Los pagarés devengan intereses desde la fecha de desembolso, dos días hábiles después de la formalización, fecha ésta que coincidirá con la fecha de emisión.

Los pagarés que se emitan al amparo del presente Folleto de Base podrán tener un plazo de amortización entre tres días hábiles y dieciocho meses (548 días), ambos inclusive.

En la fecha de desembolso el tipo de interés efectivo se calcula según la fórmula que se menciona más adelante y el tipo de interés viene determinado por la diferencia entre el nominal y el efectivo.

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

- a) Para plazos de vencimiento iguales o inferiores a 365 días:

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

- b) Para plazos de vencimiento superiores a 365 días:

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

Siendo:

N	=	importe nominal del pagaré
E	=	importe efectivo del pagaré
n	=	número de días del período, hasta el vencimiento
i	=	tipo de interés nominal, expresado en tanto por uno
base	=	365 días

En las tablas siguientes se facilitan diversos ejemplos de valores efectivos en euros por cada pagaré de cincuenta mil euros (50.000€) con relación a tipos nominales entre 1% y 7% para distintos plazos de emisión. Las columnas en las que aparece +10 días representan la disminución en euros del valor efectivo del pagaré al aumentar el plazo en 10 días. La columna encabezada por -30 días refleja el incremento del valor efectivo del pagaré para un plazo de 30 días inferior.

TIPO NOMINAL	3 DIAS	TIR/TAE (%)	+10 DIAS	7 DIAS	TIR/TAE (%)	+10 DIAS
1,00%	49.995,891	1,00%	49.982,198	49.990,413	1,00%	49.976,723
1,25%	49.994,864	1,26%	49.977,750	49.988,017	1,26%	49.970,907
1,50%	49.993,836	1,51%	49.973,302	49.985,621	1,51%	49.965,093
1,75%	49.992,809	1,77%	49.968,855	49.983,225	1,77%	49.959,280
2,00%	49.991,782	2,02%	49.964,409	49.980,829	2,02%	49.953,468
2,25%	49.990,755	2,28%	49.959,964	49.978,434	2,28%	49.947,658
2,50%	49.989,728	2,53%	49.955,519	49.976,039	2,53%	49.941,849
2,75%	49.988,701	2,79%	49.951,075	49.973,644	2,79%	49.936,041
3,00%	49.987,674	3,05%	49.946,632	49.971,249	3,04%	49.930,234
3,25%	49.986,647	3,30%	49.942,190	49.968,855	3,30%	49.924,429
3,50%	49.985,621	3,56%	49.937,749	49.966,461	3,56%	49.918,626
3,75%	49.984,594	3,82%	49.933,308	49.964,067	3,82%	49.912,823
4,00%	49.983,567	4,08%	49.928,868	49.961,673	4,08%	49.907,023
4,25%	49.982,540	4,34%	49.924,429	49.959,280	4,34%	49.901,223
4,50%	49.981,514	4,60%	49.919,991	49.956,887	4,60%	49.895,425
4,75%	49.980,487	4,86%	49.915,554	49.954,494	4,86%	49.889,628
5,00%	49.979,460	5,13%	49.911,117	49.952,101	5,12%	49.883,832
5,25%	49.978,434	5,39%	49.906,681	49.949,708	5,39%	49.878,038
5,50%	49.977,407	5,65%	49.902,246	49.947,316	5,65%	49.872,245
5,75%	49.976,381	5,92%	49.897,812	49.944,924	5,92%	49.866,454
6,00%	49.975,355	6,18%	49.893,379	49.942,532	6,18%	49.860,663
6,25%	49.974,328	6,45%	49.888,946	49.940,140	6,45%	49.854,875
6,50%	49.973,302	6,71%	49.884,514	49.937,749	6,71%	49.849,087
6,75%	49.972,276	6,98%	49.880,083	49.935,358	6,98%	49.843,301
7,00%	49.971,249	7,25%	49.875,652	49.932,967	7,25%	49.837,516

TIPO NOMINAL	30 DÍAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS	60 DÍAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS	90 DÍAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS
1,00%	49.958,938	1,00	-13,672	49.917,943	1,00%	-13,650	49.877,016	1,00%	-13,628
1,25%	49.948,683	1,26	-17,082	49.897,471	1,26%	-17,047	49.846,364	1,26%	-17,012
1,50%	49.938,432	1,51	-20,489	49.877,016	1,51%	-20,439	49.815,750	1,51%	-20,388
1,75%	49.928,185	1,76	-23,892	49.856,577	1,76%	-23,824	49.785,174	1,76%	-23,756
2,00%	49.917,943	2,02	-27,292	49.836,155	2,02%	-27,203	49.754,635	2,02%	-27,114
2,25%	49.907,705	2,27	-30,689	49.815,750	2,27%	-30,576	49.724,133	2,27%	-30,464
2,50%	49.897,471	2,53	-34,083	49.795,362	2,53%	-33,944	49.693,669	2,52%	-33,805
2,75%	49.887,241	2,78	-37,473	49.774,990	2,78%	-37,305	49.663,242	2,78%	-37,138
3,00%	49.877,016	3,04	-40,860	49.754,635	3,04%	-40,660	49.632,853	3,03%	-40,462
3,25%	49.866,794	3,30	-44,244	49.734,296	3,29%	-44,010	49.602,501	3,29%	-43,777
3,50%	49.856,577	3,56	-47,625	49.713,974	3,55%	-47,353	49.572,185	3,55%	-47,083
3,75%	49.846,364	3,82	-51,002	49.693,669	3,81%	-50,691	49.541,907	3,80%	-50,382
4,00%	49.836,155	4,07	-54,377	49.673,381	4,07%	-54,022	49.511,666	4,06%	-53,671
4,25%	49.825,950	4,33	-57,748	49.653,108	4,33%	-57,348	49.481,461	4,32%	-56,952
4,50%	49.815,750	4,59	-61,115	49.632,853	4,59%	-60,668	49.451,294	4,58%	-60,225
4,75%	49.805,554	4,85	-64,480	49.612,614	4,85%	-63,982	49.421,163	4,84%	-63,489
5,00%	49.795,362	5,12	-67,841	49.592,391	5,11%	-67,290	49.391,069	5,09%	-66,745
5,25%	49.785,174	5,38	-71,199	49.572,185	5,37%	-70,592	49.361,012	5,35%	-69,992
5,50%	49.774,990	5,64	-74,554	49.551,996	5,63%	-73,888	49.330,991	5,62%	-73,231
5,75%	49.764,810	5,90	-77,906	49.531,822	5,89%	-77,179	49.301,006	5,88%	-76,461
6,00%	49.754,635	6,17	-81,254	49.511,666	6,15%	-80,463	49.271,058	6,14%	-79,684
6,25%	49.744,463	6,43	-84,599	49.491,525	6,42%	-83,742	49.241,147	6,40%	-82,898
6,50%	49.734,296	6,70	-87,941	49.471,401	6,68%	-87,015	49.211,271	6,66%	-86,103
6,75%	49.724,133	6,96	-91,280	49.451,294	6,94%	-90,282	49.181,432	6,92%	-89,301
7,00%	49.713,974	7,23	-94,616	49.431,203	7,21%	-93,544	49.151,629	7,19%	-92,490

TIPO NOMINAL	180 DIAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS	365 DIAS	TIR/TAE (%)	+10DIAS	548 DIAS	TIR/TAE (%)	-30DIAS
1,00%	49.754,635	1,00%	-13,561	49.504,950	1,00%	-13,494	49.258,595	1,00%	40,302
1,25%	49.693,669	1,25%	-16,908	49.382,716	1,25%	-16,804	49.076,103	1,25%	50,134
1,50%	49.632,853	1,51%	-20,239	49.261,084	1,50%	-20,090	48.894,734	1,50%	59,870
1,75%	49.572,185	1,76%	-23,553	49.140,049	1,75%	-23,351	48.714,478	1,75%	69,512
2,00%	49.511,666	2,01%	-26,850	49.019,608	2,00%	-26,588	48.535,328	2,00%	79,061
2,25%	49.451,294	2,26%	-30,131	48.899,756	2,25%	-29,800	48.357,272	2,25%	88,518
2,50%	49.391,069	2,52%	-33,395	48.780,488	2,50%	-32,989	48.180,302	2,50%	97,883
2,75%	49.330,991	2,77%	-36,643	48.661,800	2,75%	-36,155	48.004,408	2,75%	107,157
3,00%	49.271,058	3,02%	-39,874	48.543,689	3,00%	-39,296	47.829,582	3,00%	116,343
3,25%	49.211,271	3,28%	-43,089	48.426,150	3,25%	-42,415	47.655,813	3,25%	125,440
3,50%	49.151,629	3,53%	-46,288	48.309,179	3,50%	-45,510	47.483,094	3,50%	134,449
3,75%	49.092,132	3,79%	-49,471	48.192,771	3,75%	-48,583	47.311,416	3,75%	143,372
4,00%	49.032,778	4,04%	-52,639	48.076,923	4,00%	-51,633	47.140,769	4,00%	152,209
4,25%	48.973,568	4,30%	-55,790	47.961,631	4,25%	-54,660	46.971,145	4,25%	160,962
4,50%	48.914,500	4,55%	-58,925	47.846,890	4,50%	-57,666	46.802,536	4,50%	169,630
4,75%	48.855,575	4,81%	-62,045	47.732,697	4,75%	-60,649	46.634,932	4,75%	178,216
5,00%	48.796,791	5,06%	-65,149	47.619,048	5,00%	-63,611	46.468,326	5,00%	186,719
5,25%	48.738,149	5,32%	-68,238	47.505,938	5,25%	-66,551	46.302,710	5,25%	195,141
5,50%	48.679,648	5,58%	-71,311	47.393,365	5,50%	-69,469	46.138,074	5,50%	203,483
5,75%	48.621,287	5,83%	-74,369	47.281,324	5,75%	-72,366	45.974,412	5,75%	211,745
6,00%	48.563,065	6,09%	-77,412	47.169,811	6,00%	-75,242	45.811,714	6,00%	219,929
6,25%	48.504,983	6,35%	-80,439	47.058,824	6,25%	-78,097	45.649,973	6,25%	228,034
6,50%	48.447,040	6,61%	-83,452	46.948,357	6,50%	-80,932	45.489,182	6,50%	236,063
6,75%	48.389,235	6,87%	-86,449	46.838,407	6,75%	-83,746	45.329,332	6,75%	244,015
7,00%	48.331,568	7,12%	-89,432	46.728,972	7,00%	-86,539	45.170,416	7,00%	251,892

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

El plazo válido en el que se puede reclamar el reembolso del valor nominal es de 15 años, según el artículo 1964 del Código Civil.

4.8.3 Descripción de cualquier episodio de distorsión del mercado o de liquidación que afecte al subyacente.

No aplicable

4.8.4 Normas de ajuste de acontecimientos relativos al subyacente

No aplicable

4.8.5 Agente de cálculo

No aplicable

4.9 Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización del préstamo, incluidos los procedimientos de reembolso

La amortización se producirá en la fecha del vencimiento al 100% de su valor nominal libre de gastos para el inversor, abonándose por la Confederación Española de Cajas de Ahorros (en adelante CECA) en las cuentas propias o de terceros, según proceda, de las entidades participantes las cantidades correspondientes, con repercusión en su caso de la retención a cuenta que corresponda.

Los pagarés del presente Folleto de Base podrán tener un plazo de amortización entre **tres días hábiles y dieciocho meses (548 días)**, ambos inclusive.

La amortización se efectuará con agrupaciones por vencimientos, no superando estos, cuatro vencimientos mensuales como máximo.

La amortización de los Pagarés por el Emisor se realizará por CECA a través de las Entidades Participantes en IBERCLEAR.

En caso de que la fecha de amortización sea festiva a efectos bancarios, el pago se efectuará el siguiente día hábil, sin modificación del computo de días previstos en su emisión.

No existe la posibilidad de realizar una amortización anticipada de las futuras emisiones que se realicen al amparo del presente Folleto de Base.

4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo

Dado que los pagarés objeto de esta emisión se emiten al descuento, tienen un tipo de interés nominal implícito, que será pactado entre las partes. Esto implica que la rentabilidad de cada uno, vendrá determinada por la diferencia entre el precio de amortización y el de suscripción.

El tipo nominal del pagaré, sin tener en cuenta el efecto fiscal, se calcula de acuerdo con las siguientes fórmulas:

* Para pagarés con plazos de vencimiento inferiores o iguales a un año:

$$i = ((N/E) - 1) \times 365/n \times 100$$

* Para el pagaré con un plazo de vencimiento superior al año:

$$i = [(N/E)^{(365/n)} - 1] \times 100$$

donde i, N, E y n han sido definidos anteriormente.

4.11 Representación de los tenedores de valores

El régimen de emisión de Pagarés no requiere la representación de sindicato.

4.12 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores

El Programa de Pagarés se desarrolla al amparo de los Acuerdos de la Asamblea General y del Consejo de Administración CAJASOL, adoptados en sus sesiones de fechas 10 de Julio de 2007 y 24 de Julio de 2007, respectivamente.

4.13 Fecha de emisión

Los Pagarés que se emitan con cargo al presente Folleto de Base podrán emitirse y suscribirse cualquier día desde la fecha de publicación del presente Folleto de Base en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y una vez registrado el mencionado Folleto en dicho Organismo.

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

A lo largo del periodo de vigencia del Folleto de Base, CAJASOL podrá emitir pagarés siempre que su saldo vivo no exceda del establecido con carácter general para el programa.

4.14 Restricciones a la libre transmisión de los valores

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

5 ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN

5.1 Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores

CAJASOL solicitará la admisión a cotización en A.I.A.F. Mercado de Renta Fija de los pagarés que se emitan. CAJASOL se compromete a realizar todos los trámites necesarios para que los pagarés coticen en dicho mercado en un plazo máximo de 3 días hábiles, a contar desde la fecha de emisión de los valores, en cualquier caso antes de la fecha de vencimiento de cada pagaré.

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

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

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

5.2 Agente de Pagos y Entidades Depositarias

Confederación Española de Cajas de Ahorros “CECA” será la Entidad o Agente de Pagos.

No hay una entidad depositaria de los valores designada por el Emisor. Cada suscriptor designará en qué Entidad Participante en Iberclear, deposita los valores.

6 GASTOS DE LA OFERTA

Se ha efectuado la siguiente previsión inicial de gastos de emisión, estimados para un volumen total de 700 millones de euros:

CONCEPTO (importes calculados sobre 400 millones euros)	Euros
1. CNMV – Tasas registro (0,004% s/ Programa)	28.000
2. CNMV – Supervisión Admisión en AIAF (0,001% s/Programa)	7.000
3. AIAF – Estudio, documentación y registro (0,005% s/ Programa)	35.000
4. AIAF – Tramitación y admisión a cotización (0,001% s/nominal admitido)	7.000
4. Admisión a IBERCLEAR	400
5. Gastos Varios	3.000
TOTAL	80.400

7 INFORMACIÓN ADICIONAL

7.1 Personas y entidades asesoras en la emisión

No aplicable.

7.2 Información de la Nota de Valores revisada por los auditores

No aplicable.

7.3 Otras informaciones aportadas por terceros

No aplicable.

7.4 Vigencia de las informaciones aportadas por terceros

No aplicable.

7.5 Ratings

La presente emisión no ha sido objeto de evaluación por ninguna Entidad calificadora.

Tanto El Monte como Caja San Fernando han sido calificadas por la agencia de calificación de riesgo crediticio Fitch Ratings, en el año 2006 siéndole asignada la siguiente calificación:

CALIFICACIÓN		
	Largo Plazo	Corto Plazo
FITCH RATINGS	A-	F2

Con fecha 21 de mayo de 2007 Fitch Ratings publicó nota de prensa asignándole el mismo rating a CAJASOL, retirándole la calificación a El Monte y Caja San Fernando con motivo de la fusión.

La calificación de Fitch mide la fortaleza financiera de la Entidad calificada.

FITCH aplica un signo más (+) o menos (-) en las categorías de la AA a la CCC que indica la posición relativa dentro de cada categoría. El signo + significa una mejor posición dentro de la categoría, mientras que el signo “-” indica la posición más débil

Las escalas de calificaciones de deuda a largo plazo empleadas por la agencia FITCH RATINGS son las siguientes:

LARGO PLAZO

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

Las escalas que emplean para la calificación de deuda a corto plazo son las siguientes:

CORTO PLAZO

RATING I.B.C.A.	SIGNIFICADO
F1	Máxima calidad crediticia
F2	Buena calidad crediticia
F3	Aceptable calidad crediticia
B	Especulativo
C	Alto riesgo de insolvencia
D	Insolvencia

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

El presente Folleto de Base está visado en todas sus páginas y firmado en Sevilla, a 18 de Septiembre de 2007.

Fdo.: Juan Salido Freyre
Subdirector Financiero