

## FONCAIXA HIPOTECARIO 2 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

### BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

600.000.000 euros

Serie A: 580.500.000 euros

EURIBOR 3 meses + 0,15%

Serie B: 19.500.000 euros

EURIBOR 3 meses + 0,40%

DIRECTOR

InverCaixa Valores S.V.B., S.A.

ASEGURADOR Y COLOCADOR



ORIGINADOR

Y

AGENTES DE PAGOS

**CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA**

FONDO DISEÑADO, CONSTITUIDO Y ADMINISTRADO POR

**GestiCaixa, S.G.F.T.H., S.A.**

Folleto inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del  
Mercado de Valores

## **BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA EMITIDOS**

### **CARACTERÍSTICAS:**

- Importe: 600.000.000 euros (99.831.600.000 ptas.), en dos series:  
Serie A: 580.500.000 euros (96.587.073.000 ptas.)  
Serie B: 19.500.000 euros (3.244.527.000 ptas.)
- Valor nominal: 100.000 euros (16.638.600 ptas.).
- Precio de emisión: 100.000 euros por Bono, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor.
- Precio de reembolso: 100.000 euros por Bono.
- Tipo de interés anual, variable trimestralmente: Euribor a 3 meses más un margen del 0,15% para los Bonos A y de 0,40 % para los Bonos B.
- Periodicidad de pago de interés y de principal: 15 de enero; 15 de abril; 15 de julio; y 15 de octubre de cada año, o en su caso, el Día Hábil inmediatamente posterior.
- Fecha de Liquidación del Fondo: 15/01/2049.

### **CALIFICACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO:**

- Bonos A: Aaa (Moody's) y AAA (Fitch)
- Bonos B: A1 (Moody's) y A (Fitch)

### **MERCADO SECUNDARIO ORGANIZADO DONDE SE SOLICITARÁ LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN:**

AIAF Mercado de Renta Fija.

### **CARTERA DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS:**

Compuesta por préstamos hipotecarios concedidos todos ellos para financiación de viviendas, cumpliendo todos los requisitos que exige la Ley 2/1981, del mercado hipotecario, y disposiciones que la desarrollan.

Entidad emisora: Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

Derechos que confieren las Participaciones Hipotecarias:

- Totalidad de las cantidades devengadas de los Préstamos Hipotecarios Participados en concepto de:
  - amortización del principal;
  - intereses ordinarios y de demora; y
  - comisiones satisfechas.
- Y cualesquiera otras cantidades, bienes o derechos en pagos de principal o intereses de los Préstamos Hipotecarios Participados, enajenaciones o explotación de bienes adjudicados en ejecución, en administración o posesión interina de la finca en proceso de ejecución, derechos o indemnizaciones a favor de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, incluyendo seguros y derechos accesorios al préstamo.

### **ADVERTENCIAS**

Carácter estimatorio de determinadas informaciones: Todas las informaciones contenidas en el presente Folleto, relativas a pagos de interés, amortizaciones de principal, vidas medias y rendimientos, y cuadros de flujos financieros tienen un carácter meramente indicativo, con una finalidad ilustrativa de la estructura financiera de la emisión, sin más valor que el orientativo.

Morosidad y amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias: El riesgo de la morosidad e impago de los Préstamos Hipotecarios Participados y de amortización anticipada de los mismos y, consecuentemente, de las Participaciones Hipotecarias, será de cuenta de los titulares de los Bonos.

#### ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS

El orden de prelación de pagos contenido en el apartado V.5.1.B) es el siguiente:

Las aplicaciones de los órdenes 2º al 12º, inicialmente tendrán lugar en las Fechas de Pago descritas en el apartado II.10.3 del presente Folleto (y, por lo tanto, la aplicación del número 1 podrá tener lugar en cualquier momento)

- (1º) Pago de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo incluyendo el pago de la comisión de gestión a la Sociedad Gestora: Gastos suplidos o no por la Sociedad Gestora y debidamente justificados, que sean a cargo del Fondo, incluyendo los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo y la comisión de gestión a abonar a la Sociedad Gestora, de acuerdo con lo previsto en el apartado III.3.2 de este Folleto.
- (2º) Obligaciones resultantes del Contrato de Permutas Financieras (Bonos A): Pago de las cantidades que corresponda en relación al Contrato de Permutas Financieras, en lo referente a los pagos relativos a las permutas financieras de tipo de interés de los Bonos A.
- (3º) Pago de intereses de los Bonos A: Intereses devengados correspondientes a los Bonos A. En caso de que los Recursos Disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos A proporcionalmente al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los mismos.
- (4º) Obligaciones resultantes del Contrato de Permutas Financieras (Bonos B): Pago de las cantidades que corresponda en relación al Contrato de Permutas Financieras, en lo referente a los pagos relativos a las permutas financieras de tipo de interés de los Bonos B.
- (5º) Pago de intereses de los Bonos B: Intereses devengados correspondientes a los Bonos B. En el caso de que los Recursos Disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B proporcionalmente al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los mismos.
- (6º) Reposición al Fondo de Reserva: Retención de la cantidad suficiente para mantener la dotación del Fondo de Reserva hasta que éste alcance el nivel mínimo del Fondo de Reserva, tal y como se establece en el apartado V.3.3 de este Folleto.
- (7º) Pago de la Cantidad Devengada del Principal para Amortizar los Bonos A: Amortización de principal de los Bonos A, según corresponda conforme a lo previsto en el apartado II.11 de este Folleto.
- (8º) Pago de la Cantidad Devengada del Principal para Amortizar los Bonos B: Amortización de principal de los Bonos B, según corresponda conforme a lo previsto en el apartado II.11 de este Folleto, teniendo en cuenta que la amortización de los Bonos B no comenzará hasta que no están totalmente amortizados los Bonos A.
- (9º) Pago de intereses devengados por el Préstamo Subordinado.
- (10º) Amortización del principal del Préstamo Subordinado.
- (11º) Pago al Administrador de la comisión de administración contemplada en el apartado V.4.1 de este Folleto.
- (12º) Pago del Margen de Intermediación Financiera.

#### **Reglas excepcionales de prelación de pagos con cargo al Fondo:**

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- (a) los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que

tengan derecho a recibir el pago;

- (b) los importes que queden impagados se situarán en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate; y
- (c) las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

En todo caso, el Fondo no podrá dejar pendiente de pago ningún concepto después de la Fecha de Liquidación del Fondo, esto es, del 15/01/2049.

En relación a la comisión de administración de los Préstamos Hipotecarios Participados contemplada en el Contrato de Administración a favor de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y contenida en el epígrafe decimoprimer del orden de prelación de pagos descrito anteriormente, si tuviera lugar la sustitución de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en su actividad como Administrador de los mismos, a favor de otra entidad, dicha comisión, que se devengará a favor del tercero (nuevo administrador) ocupará el lugar contenido en el punto sexto (6º) en el mencionado orden de prelación de pagos, procediéndose como consecuencia a una modificación en la numeración de los sucesivos pagos.

#### **Reglas de reducción del Fondo de Reserva:**

El Fondo de Reserva podrá decrecer trimestralmente de modo tal que su importe sea igual a lo dispuesto a continuación y su dotación se hará de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 5.1.B) del Capítulo V.

El Fondo de Reserva comenzará únicamente a reducirse cuando el importe total del Fondo de Reserva sea mayor o igual al 4% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias.

Una vez que el Fondo de Reserva comience a reducirse según las reglas anteriores, este deberá ser en todo caso igual al 4% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y dejará de amortizarse cuando el Fondo de Reserva sea igual a tres millones de euros ( 3.000.000 euros).

En relación con la reducción del Fondo de Reserva, y aún cumpliéndose la totalidad de los supuestos previstos en las reglas anteriores, la misma no tendrá lugar cuando concurren alguna de las circunstancias siguientes:

- (a) el importe del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias con un retraso de más de tres (3) meses antes de la correspondiente Fecha de Pago, sea superior al 2,5% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias; o
- (b) el importe del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias con más de doce (12) meses de retraso en el pago antes de la correspondiente Fecha de Pago, sea superior a la cantidad resultante de multiplicar el 0,025% del valor nominal inicial de las Participaciones Hipotecarias por el número de Fechas de Pago transcurridas desde la Fecha de Desembolso.

**ACCIONES:** Ni el Fondo ni los titulares de los Bonos dispondrán de más acciones contra la entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortizaciones anticipadas.

**NATURALEZA DE LA PRESENTE INFORMACIÓN:** La presente información goza de la naturaleza de FOLLETO INFORMATIVO a los efectos de lo establecido en el Real Decreto 291/1992 y posteriores desarrollos, y se encuentra inscrita en el registro oficial de la C.N.M.V. con fecha 20/02/2001.

La Sociedad Gestora, GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A., que constituirá y administrará el Fondo, es responsable del contenido del Folleto (sin perjuicio de la responsabilidad asumida por las demás entidades intervinientes).

La verificación positiva y el consiguiente registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implican recomendación de suscripción de los valores ni pronunciamientos en sentido alguno sobre la

## ÍNDICE

<b><i>CAPITULO I: PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MISMO.....</i></b>	<b><i>6</i></b>
<b><i>CAPITULO II: INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE SE EMITEN CON CARGO AL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA.....</i></b>	<b><i>8</i></b>
<b><i>CAPITULO III: INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE EL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA.....</i></b>	<b><i>55</i></b>
<b><i>CAPITULO IV: INFORMACIONES SOBRE LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS TITULIZADOS A TRAVÉS DEL FONDO.....</i></b>	<b><i>77</i></b>
<b><i>CAPITULO V: INFORMACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DEL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA .....</i></b>	<b><i>108</i></b>
<b><i>CAPITULO VI: INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA .....</i></b>	<b><i>136</i></b>
<b><i>CAPITULO VII: EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL MERCADO HIPOTECARIO EN GENERAL, Y DEL MERCADO DE PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN PARTICULAR QUE PUDIERAN AFECTAR A LAS PERSPECTIVAS FINANCIERAS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA.....</i></b>	<b><i>140</i></b>

***ANEXO 1: DEFINICIONES EMPLEADAS EN EL FOLLETO INFORMATIVO.***

***ANEXO 2: INFORME DE AUDITORÍA.***

***ANEXO 3: CERTIFICADO DE ACUERDOS ADOPTADOS POR LA COMISIÓN EJECUTIVA DE CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA.***

***ANEXO 4: CERTIFICADO DE ACUERDOS ADOPTADOS POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GESTICAIXA, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, S.A.***

***ANEXO 5: CARTAS DE COMUNICACIÓN DE LA CALIFICACIÓN PROVISIONAL DE LOS BONOS POR PARTE DE LAS AGENCIAS DE CALIFICACIÓN.***

***ANEXO 6: DECLARACIÓN DE INVERCAIXA VALORES, S.V.B., S.A. COMO ENTIDAD DIRECTORA DE LA EMISIÓN.***

***ANEXO 7: DECLARACIÓN DE CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA COMO ENTIDAD CEDENTE DE LOS PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS.***

# CAPITULO I

## PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL FOLLETO Y ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MISMO

### *I.1 Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Folleto*

*I.1.1 Nombre, apellidos, número de documento nacional de identidad o documento de identificación personal y cargo o poderes de la persona o personas naturales que, en representación de la Sociedad Gestora, asumen la responsabilidad por el contenido del Folleto*

D. Xavier Jaumandreu Patxot, mayor de edad, con D.N.I. número 37.655.595, actuando en nombre y representación de GESTICAIXA, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, S.A. (en adelante, *GestiCaixa* o la *Sociedad Gestora*) en su condición de consejero-delegado y en virtud del acuerdo adoptado por el consejo de administración de la Sociedad Gestora en su reunión del 12 de febrero 2001, asume la responsabilidad del contenido del presente Folleto.

GestiCaixa, que tiene su domicilio social en Barcelona, Avenida Diagonal 621, y su C.I.F. es A-58481227. Asimismo, GestiCaixa es promotora de FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria (en adelante, también, el *Fondo*) y tendrá a cargo su administración y representación legal.

*I.1.2 Mención de que a juicio de dicha persona o personas los datos contenidos en el Folleto son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar su alcance*

Don Xavier Jaumandreu Patxot confirma la veracidad de los datos e informaciones contenidos en este Folleto son conformes a la realidad y que no se omite ningún hecho susceptible de alterar la apreciación pública del Fondo, de las operaciones financieras, de los Bonos a emitir con cargo al Fondo y de la negociación de los mismos.

### *I.2 Organismos supervisores*

La constitución del Fondo y la emisión de los bonos de titulización hipotecaria tiene como requisito previo su verificación e inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre régimen de sociedades y fondos de inversión inmobiliaria y sobre fondos de titulización hipotecaria (en adelante, la *Ley 19/1992*) y el artículo 26 y siguientes de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del mercado de valores, reformada por la Ley 37/1998,

de 16 de noviembre, así como el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, reformado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificaciones del régimen jurídico de los mercados de valores, la orden de 12 de julio de 1993, sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, y la Circular 2/1994, de 16 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueba el modelo de folleto informativo para la constitución de los fondos de titulización hipotecaria.

El presente Folleto, completo, de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos ha sido verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de febrero de 2001.

La verificación positiva y el consiguiente registro del Folleto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores no implica recomendación de suscripción de los valores a que se refiere el mismo, ni pronunciamiento en sentido alguno sobre la solvencia del Emisor o la rentabilidad o calidad de los valores ofrecidos.

### ***1.3 Nombre, domicilio y cualificación de los auditores que hayan verificado el número, importe y características o atributos de los activos objeto de titulización a través del Fondo***

El Anexo 2 al presente Folleto contiene el Informe de Auditoría sobre una selección de préstamos hipotecarios de la cartera de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, siendo parte de los mismos los Préstamos Hipotecarios Participados objeto de emisión de las Participaciones Hipotecarias. El Informe de Auditoría ha sido elaborado por la firma de auditores Arthur Andersen y Cía, S. Com., inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692 y con domicilio en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde número 65.

El citado informe, además de otras cuestiones, se refiere a la verificación del cumplimiento de las condiciones exigidas por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, para la emisión de participaciones hipotecarias, habiéndose procedido a la eliminación de todos los préstamos con errores conocidos que han sido detectados en el muestreo.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona se compromete, de conformidad con lo previsto en el apartado IV.1.d) del presente Folleto, a que, si a pesar de sus propias comprobaciones y de las efectuadas por la firma de auditoría, se detectara la existencia de algún Préstamo Hipotecario Participado que no se ajustara en su totalidad a las características contenidas en el apartado IV.1.a) del presente Folleto, procederá de modo inmediato a la sustitución de la

Participación Hipotecaria que corresponda o a su amortización anticipada, según proceda, de conformidad a lo previsto en el apartado IV.1.d).



## **CAPITULO II**

### **INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE SE EMITEN CON CARGO AL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

***II.1 Información sobre requisitos y acuerdos previos necesarios para la constitución del fondo y sobre los valores que se emiten con cargo a éste, así como también sobre las condiciones de adquisición por el fondo de los activos (préstamos hipotecarios-participaciones hipotecarias) objeto del proceso de titulación***

***II.1.1 Acuerdos de emisión y requisitos legales***

***a) Acuerdos sociales***

***Acuerdo de emisión de las Participaciones Hipotecarias***

La comisión ejecutiva del consejo de administración de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona acordó, en su reunión del día 14 de diciembre de 2000, la emisión de participaciones hipotecarias (en lo sucesivo, las ***Participaciones Hipotecarias***) con la finalidad de que fueran suscritas en su totalidad por el Fondo en el mismo acto de su constitución. Las características de la emisión de Participaciones Hipotecarias que se agrupan en el Fondo se describen en el apartado IV.1 de este Folleto. Como Anexo 3 al presente Folleto, se adjunta fotocopia del certificado de los acuerdos de la comisión ejecutiva del consejo de administración de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

***Acuerdo de constitución del Fondo***

El consejo de administración de GestiCaixa, en su reunión del día 12 de febrero de 2001 acordó la constitución de FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulación Hipotecaria, de acuerdo con el régimen legal previsto en la Ley 19/1992, la suscripción de las Participaciones Hipotecarias y, con cargo al Fondo, la emisión de Bonos. Las características de la emisión de Bonos se describen en el capítulo II del presente Folleto. Como Anexo 4, se adjunta fotocopia del certificado de los acuerdos del consejo de administración de la Sociedad Gestora.

***b) Otorgamiento de la escritura pública de constitución del Fondo***

Una vez efectuada la verificación y registro por la Comisión Nacional del Mercado de Valores del presente Folleto y antes de los quince (15) Días Hábiles siguientes, sin que se haya abierto aún el Período de Suscripción, la Sociedad Gestora, junto a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, como entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias descritas en el apartado IV.1 de este Folleto, a ser suscritas por el Fondo, procederá a otorgar la

escritura pública de constitución de FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria, emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias y emisión de los bonos de titulización hipotecaria (en adelante, la ***Escritura de Constitución***), en los términos previstos en la Ley 19/1992.

Dicha Escritura de Constitución será remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para su incorporación a los registros públicos, con carácter previo al inicio del Período de Suscripción.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 5.9 de la Ley 19/1992, los Bonos emitidos con cargo al Fondo se representarán exclusivamente mediante anotaciones en cuenta y la Escritura de Constitución surtirá los efectos previstos en el artículo 6 de la Ley 24/1988. En este sentido, y de acuerdo con el mencionado artículo de la Ley 24/1988 y el artículo 6 del Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles, la escritura en la que se haga constar la representación de los Bonos por medio de anotaciones en cuenta deberá ser la de emisión.

### ***II.1.2 Información sobre los requisitos y acuerdos previos para la admisión a negociación en Bolsa o en un mercado secundario organizado***

De conformidad con el artículo 5.9 de la Ley 19/1992, la Sociedad Gestora solicitará, de modo inmediato al otorgamiento de la Escritura de Constitución, la inclusión de la presente emisión en el Mercado AIAF, que tiene reconocido su carácter de mercado secundario oficial de valores de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta de la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988. Se espera que la admisión definitiva a negociación se produzca no más tarde de transcurridos tres (3) meses desde la Fecha de Desembolso.

Asimismo, la Sociedad Gestora solicitará, en representación y por cuenta del Fondo, la inclusión de la emisión en el SCLV de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los Bonos de acuerdo con las normas de funcionamiento que, respecto de los valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF y representados mediante anotaciones en cuenta, tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por el SCLV.

***II.2 Autorización administrativa previa a la emisión u oferta, con reproducción de los datos o condicionamientos que resulten de la misma. Reproducción de las advertencias y consideraciones que conforme a lo previsto en el artículo primero, apartado nueve de la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 12 de julio de 1993 sobre folletos informativos, hubiera efectuado la Comisión Nacional del Mercado de Valores***

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos tiene como requisito previo su verificación e inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992; en el artículo 26 y siguientes de la Ley 24/1988, y en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores.

El presente Folleto de constitución del Fondo y emisión de los Bonos ha sido verificado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de febrero de 2001.

No procede autorización administrativa previa distinta a la verificación y registro previos del Folleto.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores no ha formulado ninguna advertencia ni consideración en torno a la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos.

***II.3 Evaluación del riesgo inherente a los valores emitidos con cargo al fondo, realizada por entidad calificadora reconocida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores***

La Ley 19/1992 exige que el riesgo crediticio de los bonos emitidos con cargo al Fondo sea objeto de evaluación por una entidad calificadora reconocida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La Sociedad Gestora ha acordado la valoración del riesgo crediticio de los Bonos a Moody's Investors Service España, S.A. y a Fitch Ratings España, S.A.U., sociedades españolas que forman parte al 100% de Moody's Investors Service Limited y de Fitch Ratings Limited, y entidades calificadoras reconocidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 5.8 de la Ley 19/1992, y que operan de acuerdo con la metodología, criterios y control de calidad de Moody's Investors Service Limited y Fitch Ratings Limited, respectivamente.

***a) Calificación otorgada a la emisión de Bonos***

Con fecha 14 de febrero de 2001 y con 7 de febrero de 2001, respectivamente, las Agencias de Calificación han otorgado una calificación preliminar de Aaa (Moody's) y AAA (Fitch) para los Bonos A, y una calificación preliminar de A1 (Moody's) y de A (Fitch) para los Bonos B, ambas con carácter provisional, y se espera asignar unas calificaciones finales de Aaa y AAA para los Bonos A y A1 y A para los Bonos B, respectivamente, antes del inicio del Período de Suscripción descrito en el apartado II.18.3 del presente Folleto.

Si Moody's y Fitch no confirmaran, antes del inicio del Período de Suscripción, las calificaciones a los Bonos A y a los Bonos B, respectivamente, esta circunstancia se comunicaría inmediatamente a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y se haría pública en la forma prevista en el apartado III.5.3 del presente Folleto.

La no confirmación de las calificaciones Aaa y AAA a los Bonos A y A1 y A a los Bonos B, respectivamente, antes del inicio del Período de Suscripción, constituiría un supuesto de resolución de la constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos.

En el Anexo 5 de este Folleto, se recoge una copia de las cartas de comunicación de la calificación provisional por parte de Moody's y de Fitch .

***b) Consideraciones sobre la calificación***

Las escalas de calificación utilizadas por Moody's para emisiones de deuda a largo y a corto plazo, son las siguientes:

<b>Largo plazo</b>	<b>Corto plazo</b>
Aaa	Prime-1
Aa	Prime-2
A	Prime-3
Baa	Not Prime
Ba	
B	
Caa	
Ca	
C	

Moody's aplica los modificadores numéricos 1, 2 y 3 a cada categoría de calificación a largo plazo comprendidas e inclusive entre Aa y B. El modificador 1 indica valores en la banda superior de la categoría de calificación, el modificador 2 indica banda media y el modificador 3 valores en la banda inferior.

Moody's otorga la calificación Aaa a emisiones de deuda cuya capacidad para pagar intereses y para amortizar es extremadamente fuerte, y una calificación A1 a deuda con una fuerte capacidad de pago de intereses y reintegro de principal, aunque es algo más susceptible a los efectos de los cambios circunstanciales y condiciones económicas adversas que la deuda de las categorías superiores.

Las escalas de calificación utilizadas por Fitch utilizadas para emisiones de deuda a largo y a corto plazo, son las siguientes:

Largo plazo	Corto plazo
AAA	F1
AA	F2
A	F3
BBB	B
BB	C
B	D
CCC	
CC	
C	
DDD	
DD	
D	

A las calificaciones a largo plazo y a corto plazo, se puede añadir un signo “+” o “-” para indicar una posición relativa dentro de las categorías de calificación.

No obstante lo anterior, los citados signos no son añadidos a la categoría AAA de la calificación a largo plazo, a categorías inferiores a CCC y a calificaciones a corto plazo que no sean F1.

La calificación AAA otorgada por Fitch indica una calidad crediticia máxima. Solamente se asigna en los casos donde existe una capacidad excepcionalmente fuerte para hacer frente a la devolución del principal e intereses de las obligaciones financieras de manera puntual. Es muy poco probable que esta capacidad se viera afectada negativamente por acontecimientos previsibles.

La calificación A otorgada por Fitch indica una calidad crediticia elevada. La capacidad para la devolución del principal e intereses de manera puntual es fuerte. No obstante, esta capacidad puede ser más vulnerable a cambios de circunstancias y de condiciones económicas en comparación con las calificaciones más elevadas.

El encargo efectuado a las Agencias de Calificación consiste en la valoración de los Bonos y en la calificación de los mismos.

La calificación, por definición, es la valoración de las Agencias de Calificación acerca del nivel de riesgo de crédito (retraso en el pago e incumplimiento) asociado a los Bonos.

Se trata, en definitiva, de una valoración de la probabilidad de que los titulares de los Bonos reciban los pagos que les correspondan en las fechas previstas.

La calificación de Moody's tiene en cuenta la estructura de la emisión de los Bonos, los aspectos legales de la misma, las características del Fondo, la naturaleza y las características de los créditos participados y la regularidad y continuidad de los flujos en la operación.

La calificación de Moody's no constituye una evaluación de la probabilidad de que los deudores hipotecarios realicen pagos anticipados de principal, ni de en qué medida dichos pagos difieran de lo previsto originalmente. La calificación no supone en modo alguno una calificación del nivel de rendimiento actuarial.

Para realizar su análisis, Moody's confía en la exactitud y lo completo de la información que le proporcionan la Sociedad Gestora, los auditores, los abogados y otros expertos.

La calificación asignada por Moody's en la creación del Fondo puede ser objeto de revisión, suspensión o retirada en cualquier momento, en función de cualquier información que llegue a su conocimiento. La calificación inicial, así como toda revisión o suspensión de la misma:

- (a) es formulada por Moody's sobre la base de numerosas informaciones que recibe, y de las cuales Moody's no garantiza ni la exactitud ni que sean completas, de manera que Moody's no podría en forma alguna ser considerada responsable de las mismas;
- (b) no constituye, y por tanto no podría en modo alguno, interpretarse como una invitación, recomendación o incitación a los titulares de los Bonos a proceder a cualquier tipo de operación sobre los Bonos, y en particular, adquirir, conservar, gravar o vender dichos Bonos; y
- (c) tampoco refleja las condiciones de mercado ni las posibles necesidades de ningún inversor en particular.

La calificación, realizada por Fitch acerca del riesgo de crédito es una opinión sobre la capacidad de los Bonos para cumplir los pagos periódicos de intereses y del principal.

La calificación de Fitch está basada en la calidad de los créditos participados, en la mejora crediticia disponible y en los aspectos legales y financieros de la emisión de los Bonos.

La calificación de Fitch no constituye una evaluación del riesgo de que los deudores hipotecarios realicen pagos anticipados o amorticen en su totalidad el principal de los créditos participados. La calificación no supone en modo alguno valorar el nivel de rendimiento recibido por los inversores.

Para realizar el proceso de calificación y seguimiento, Fitch confía en la exactitud y lo completo de la información que le proporcionan la Sociedad Gestora, los auditores, los abogados y otros expertos.

La calificación asignada por Fitch en la creación del Fondo puede ser revisada, suspendida o retirada, en función de cualquier información que llegue a su conocimiento, o de la no disponibilidad de información, o por cualquier otra razón.

La calificación de Fitch no constituye una recomendación de adquisición, venta o conservación de los Bonos.

La no confirmación, antes del inicio del Período de Suscripción, de las calificaciones provisionales otorgadas por las Agencias de Calificación a cada una de las dos series de Bonos (A y B) constituirá un supuesto de resolución de la constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos.

### ***c) Compromisos de la Sociedad Gestora***

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, se compromete a suministrar a las Agencias de Calificación información periódica sobre la situación del Fondo y el comportamiento de las Participaciones Hipotecarias. Igualmente, facilitará dicha información cuando de manera razonable fuera requerida a ello, y, en cualquier caso, cuando existiera un cambio en las condiciones del Fondo, los contratos concertados por el mismo a través de su Sociedad Gestora o las partes interesadas.

#### ***II.4 Naturaleza y denominación de los valores que se ofrecen, con indicación del número de emisión o de serie***

El importe total de la emisión de Bonos asciende a seiscientos millones (600.000.000) de euros (99.831.600.000 ptas.) de valor nominal y está constituida por dos series:

- (a) bonos ordinarios que integran la serie A por importe nominal total de 580.500.000 euros (96.587.073.000 ptas.), constituida por 5.805 bonos de cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta; y
- (b) bonos subordinados que integran la serie B por importe nominal total de 19.500.000 euros (3.244.527.000 ptas.), constituida por 195 bonos de cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta.

Los Bonos B se encuentran postergados en el pago de intereses respecto al pago de intereses de los Bonos A. Asimismo, los Bonos B se encuentran postergados en el pago por reembolso de principal respecto al pago por reembolso de principal de los Bonos A. Todo ello, de conformidad con lo previsto en el orden de prelación de pagos contenido en el apartado V.5.1.B) del presente Folleto.

En el caso de que en una Fecha de Pago, y a pesar de los mecanismos establecidos para la protección de los derechos de los titulares de los Bonos, los Recursos Disponibles no fuesen suficientes para atender las obligaciones del Fondo, según lo especificado en el apartado V.5.1.B), la cantidad disponible para el pago de los intereses o de principal se repartirá según el orden de prelación establecido en dicho apartado; y en el supuesto de que los Recursos Disponibles sólo fueran suficientes para atender parcialmente obligaciones que tengan el mismo orden de prelación, la cantidad disponible se repartirá proporcionalmente entre los Bonos afectados, proporcionalmente al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los mismos, y las cantidades que los titulares de los Bonos hubiesen dejado de percibir se abonarán en la siguiente Fecha de Pago en que sea posible, sin devengar intereses adicionales. Los pagos pendientes a los titulares de los Bonos se harán efectivos en la Fecha de Pago siguiente (siempre que existan Recursos Disponibles para ello), con prelación



inmediatamente anterior a los pagos a los titulares de los Bonos correspondientes a dicho período. La prelación de pagos se recoge en el apartado V.5.1.B) de este Folleto.

La suscripción o tenencia de Bonos de una serie no implica la suscripción o tenencia de Bonos de la otra serie.

Los Bonos, denominados bonos de titulización hipotecaria, se emiten al amparo de la Ley 19/1992, gozando de la naturaleza jurídica de valores de renta fija, homogéneos y estandarizados, y por consiguiente, susceptibles de negociación en mercados de valores organizados, poseyendo, el Fondo, por lo tanto, una configuración jurídica y financiera distinta a la de los fondos de inversión mobiliaria.

***II.4.1 Definición del régimen jurídico de los valores, con especificación de los procedimientos que garanticen la certeza y efectividad de los derechos de su primer titular y de los siguientes. Implicaciones que sobre el servicio financiero de cada una de las series de valores emitidos con cargo al fondo produce la obligada vinculación entre el calendario de pagos de principales e intereses de dichos valores y los flujos de ingresos y cobros procedentes de los activos objeto de titulización a través del fondo***

La constitución del Fondo y la emisión de Bonos con cargo al mismo se encuentran amparados por la Ley 19/1992.

Los titulares de los Bonos serán identificados como tales según resulte del registro contable llevado por el SCLV, según lo previsto en el apartado 5 de este capítulo, pudiendo expedirse los certificados de legitimación a solicitud del titular de los Bonos y a su coste, siendo aplicable, a estos efectos, lo dispuesto en la sección cuarta del Capítulo I, Título I, del Real Decreto 116/1992.

Los Bonos podrán ser libremente transmitidos por cualquier medio admitido en Derecho. La titularidad de cada Bono se transmitirá por transferencia contable. La inscripción de la transmisión en favor del adquirente en el registro contable producirá los mismos efectos que la tradición de los títulos y desde ese momento la transmisión será oponible a terceros.

El artículo 5.7 de la Ley 19/1992 establece que las sociedades gestoras podrán adquirir transitoriamente activos financieros de calidad igual o superior a los valores de mejor calificación crediticia emitidos con cargo al fondo, con la finalidad de cubrir los desfases temporales entre el calendario de flujos de amortización de capital e intereses de las participaciones hipotecarias y el de los bonos emitidos con cargo al fondo. En este sentido, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, celebrará un Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, por el que se

invertirán las cantidades recibidas por el Fondo relativas a las Participaciones Hipotecarias, tanto en concepto de amortización del principal como de intereses, además de las cantidades a las que se hace referencia en el apartado V.3.1 del presente Folleto, hasta la siguiente Fecha de Pago, en la que corresponderá efectuar la amortización de principal y el pago de intereses que a los mismos corresponda.

***II.4.2 Otras implicaciones y riesgos que, debido a la naturaleza jurídica y económica de los activos que se agrupan en el fondo, pudieran afectar al servicio financiero de los valores emitidos con cargo al fondo como consecuencia del proceso de titulación de dichos activos***

**a) Riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias**

Conforme a lo establecido en el artículo 5.8 de la Ley 19/1992, los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo correrán con el riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias.

En consecuencia, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona no asume responsabilidad alguna por el impago de los deudores hipotecarios, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios Participados. Tampoco asumirá, en cualquier otra forma, responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de las Participaciones Hipotecarias, excepción hecha de las que no se ajusten a las condiciones y características contenidas en el apartado IV.1.a) de este Folleto, y de conformidad con lo previsto en el mismo.

**b) Riesgo de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias**

Mediante la emisión de Participaciones Hipotecarias, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en los términos descritos en el capítulo IV de este Folleto, hace participar al Fondo en el principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios Participados concedidos por ella.

Las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo son susceptibles de ser amortizadas anticipadamente cuando los prestatarios de los Préstamos Hipotecarios Participados reembolsen anticipadamente, en los términos previstos en cada una de las escrituras de concesión de dichos préstamos, la parte del capital pendiente de amortizar.

El riesgo que supone la amortización anticipada se traspasará trimestralmente, en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en el apartado 11.3.2 del

presente capítulo. Igualmente, las Participaciones Hipotecarias serán amortizadas íntegramente en caso de que otra entidad financiera distinta a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona habilitada a tal efecto se subrogue en los correspondientes Préstamos Hipotecarios Participados con sujeción a la Ley 2/1994.

### ***II.5 Forma de representación y denominación y domicilio de la entidad encargada de su registro contable***

Los Bonos estarán representados mediante anotaciones en cuenta, conforme a lo dispuesto en el artículo 5.9 de la Ley 19/1992, y se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable. A este respecto, se hace constar que la Escritura de Constitución surtirá los efectos previstos en el artículo 6 de la Ley 24/1988.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 6 del Real Decreto 116/1992, la denominación, número de unidades, valor nominal y demás características y condiciones de la emisión de Bonos que se representa por medio de anotaciones en cuenta es la que se hace constar en la Escritura de Constitución y en este capítulo II.

Los titulares de los Bonos serán identificados como tales (por cuenta propia o de terceros) según resulte del registro contable llevado por las entidades adheridas al SCLV, que será designada como entidad encargada del registro contable de los Bonos en la Escritura de Constitución, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los Bonos de acuerdo con las normas de funcionamiento que, respecto de valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF y representados mediante anotaciones en cuenta, tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por el SCLV. Dicha designación será objeto de inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El SCLV tiene su domicilio en Madrid, calle Orense número 34.

### ***II.6 Importe nominal del conjunto de valores emitidos con cargo al fondo, número de valores que comprende y numeración de los mismos; en su caso, desglosando entre las diversas series de que conste***

El importe total de la emisión de Bonos ascenderá a una cantidad de seiscientos millones (600.000.000) de euros (99.831.600.000 ptas.) de valor nominal y está constituida por dos series:

- (a) Bonos A por importe nominal total de 580.500.000 euros (96.587.073.000 ptas.), integrada por 5.805 bonos de cien mil (100.000)

euros (16.638.600 ptas.) de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta.

- (b) Bonos B por importe nominal total de 19.500.000 euros (3.244.527.000 ptas.), integrada por 195 bonos de cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) de valor nominal cada uno y representados mediante anotaciones en cuenta.

Los Bonos B se encuentran postergados en el pago de intereses respecto al pago de intereses de los Bonos A. Asimismo, los Bonos B se encuentran postergados en el pago por reembolso de principal respecto al pago por reembolso de principal de los Bonos A. Todo ello, de conformidad con lo previsto en el orden de prelación de pagos contenido en el apartado V.5.1.B) del presente Folleto.

La suscripción o tenencia de Bonos de una serie no implica la suscripción o tenencia de Bonos de la otra serie.

***II.7 Importes nominal y efectivo de cada valor, con indicación, cuando exista, de la prima de emisión expresada en proporción sobre el nominal y en unidades monetarias por valor. Moneda en que se expresan cada una de las series de valores que se emiten con cargo al fondo***

La emisión de Bonos está constituida por dos series, A y B, denominadas cada una de ellas en euros.

El precio de emisión de cada uno de los Bonos de cada una de las series será de cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.). Los Bonos se emiten al 100% de su valor nominal.

Los gastos e impuestos inherentes a la emisión de los Bonos son a cuenta del Fondo.

***II.8 Comisiones y gastos conexos de todo tipo que obligatoriamente hayan de soportar los inversores con ocasión de la suscripción de los valores emitidos con cargo al fondo***

El precio de emisión anteriormente señalado será libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor.

***II.9 Mención de la existencia, en su caso, de comisiones a cargo de titulares de los valores emitidos con cargo al fondo, representados obligatoriamente en anotación en cuenta, en concepto de inscripción y mantenimiento de saldo***

Los gastos de inclusión de la emisión de Bonos en el registro contable del SCLV serán a cargo del Fondo, no procediendo a repercutirla a los titulares de

los Bonos. El SCLV no tiene establecida comisión alguna en concepto de mantenimiento de saldo.

No obstante, las entidades adheridas al SCLV podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles al tenedor de los Bonos, en concepto de administración de valores, que libremente determinen, y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España o a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, como organismos supervisores de las mismas.

## ***II.10 Cláusula de tipo de interés***

### ***II.10.1 Tipo de interés nominal***

Los Bonos, tanto de la serie A como de la serie B, devengarán un interés nominal anual, variable trimestralmente y con pago trimestral, que será el que resulte de aplicar los criterios establecidos a continuación.

El Tipo de Interés Nominal anual se pagará trimestralmente, en cada Fecha de Pago, sobre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de cada serie (descritos ambos conceptos respectivamente en los apartados 10.3 y 11.3.2 de este capítulo) siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente, de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto para cada serie en el apartado V.5.1.B) del presente Folleto.

Las retenciones, contribuciones e impuestos establecidos o que se establezcan en el futuro sobre el capital, intereses o rendimientos de los Bonos correrán a cargo exclusivo de los titulares de los Bonos y su importe será deducido, en su caso, por la entidad que corresponda en la forma legalmente establecida.

#### **a) Período de Devengo de Intereses**

La duración de la presente emisión se dividirá en sucesivos Períodos de Devengo de Intereses, comprensivos de los días efectivos transcurridos entre cada Fecha de Pago (descrita en el apartado 10.3 del presente capítulo), incluyendo en cada Período de Devengo de Intereses, la Fecha de Pago inicial y excluyendo la Fecha de Pago final.

Excepcionalmente, el primer Período de Devengo de Intereses tendrá una duración inferior al trimestre, equivalente a la comprendida entre la Fecha de Desembolso, esto es, el día 28 de febrero 2001 (incluida ésta) y la primera Fecha de Pago, esto es, el día 17 de abril de 2001 (excluida ésta).

#### **b) Tipo de Interés Nominal**

El Tipo de Interés Nominal determinado para cada Período de Devengo de Intereses será el que resulta de sumar:

- (a) el Tipo de Interés de Referencia, determinado según se establece en el apartado siguiente, más
- (b) un margen para cada una de las series:
  - (i) del 0,15% para los Bonos A; y
  - (ii) del 0,40% para los Bonos B
- (c) todo ello transformado a un tipo de interés equivalente en base a años de 365 días (esto es, multiplicado por 365 y dividido por 360) y redondeado a la diezmilésima del entero por ciento más próximo, teniendo en cuenta que, en el supuesto de que la proximidad para el redondeo al alza o a la baja sea idéntica, tal redondeo se efectuará en todo caso al alza.

### **c) Tipo de Interés de Referencia**

El Tipo de Interés de Referencia para la determinación del tipo de interés aplicable a los Bonos, tanto de la serie A como de la serie B, será el EURIBOR a tres (3) meses de vencimiento, o en caso necesario, su sustituto, según se describe a continuación.

La determinación del tipo EURIBOR la realizará la Sociedad Gestora en cada una de las Fechas de Fijación, de acuerdo con las siguientes reglas:

- (a) El tipo EURIBOR, “Euro InterBank Offered Rate”, calculado y distribuido por el sistema de información financiera BRIDGE por mandato de FBE (“Federation Bancaire de l’Union Européene”) y ACI (Asociación Cambista Internacional), a tres (3) meses de vencimiento, fijado a las 11:00 horas de la mañana (hora CET “Central European Time”) de la Fecha de Fijación, que actualmente se publica en las páginas electrónicas EURIBOR01, suministrada por Reuters (Reuters Monitor Money Rates Service), y 248, suministrada por Bridge Telerate (anteriormente, Dow Jones Markets) o cualquier otra página que pudiera reemplazarlas en estos servicios.

Actualmente, dicho tipo EURIBOR es el tipo de oferta de depósitos interbancarios a plazo en Euros calculado como la media diaria de las cotizaciones suministradas por un panel compuesto por 57 bancos entre los más activos de la zona Euro. El tipo es cotizado en base al cómputo de los días reales al vencimiento y año compuesto por trescientos sesenta

(360) días, y es fijado a las 11:00 horas de la mañana (hora CET), expresado con tres (3) cifras decimales.

(b) En el supuesto de ausencia o imposibilidad de obtención del tipo establecido en el apartado (a) anterior, el tipo de interés de referencia sustitutivo será el tipo de interés que resulte de efectuar la media aritmética simple de los tipos de interés interbancarios de oferta para operaciones de depósito no transferibles en euros, a tres (3) meses de vencimiento, en la Fecha de Fijación que declaren las entidades bancarias reseñadas a continuación previa solicitud simultánea de cada una de ellas:

(i) Citibank (Sucursal en Londres);

(ii) Banco Bilbao Vizcaya;

(iii) Caja de Madrid; y

(iv) Banco Santander Central Hispano.

En el supuesto de imposibilidad de aplicación del tipo de interés de referencia sustitutivo anterior, por no suministrar alguna(s) de la(s) citada(s) entidad(es), de forma continuada, declaración de cotizaciones, será de aplicación el tipo de interés que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por, al menos, las dos entidades restantes.

(c) En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los apartados (a) y (b) anteriores, será de aplicación el tipo de interés de referencia determinado para el último Periodo de Devengo de Intereses inmediatamente anterior, y así por Periodos de Devengo de Intereses sucesivos en tanto en cuanto se mantenga dicha situación.

La Sociedad Gestora conservará los listados del contenido de las pantallas de REUTERS o TELERATE, o en su caso, las declaraciones de cotizaciones de las entidades mencionadas en el apartado (b) anterior, como documentos acreditativos del tipo EURIBOR determinado.

#### **d) Fecha de Fijación**

Será aquella fecha correspondiente al segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago. En la Fecha de Fijación, la Sociedad Gestora determinará el Tipo de Interés Nominal que será aplicable para el siguiente Periodo de Devengo de Intereses.

Excepcionalmente, el Tipo de Interés Nominal de los Bonos para el primer Período de Devengo de Intereses se determinará en la forma prevista en el apartado c) anterior, en base al Tipo de Interés de Referencia EURIBOR a tres (3) meses de vencimiento, pero referido a las 11:00 horas de la mañana (hora CET “Central European Time”) del segundo (2º) Día Hábil (según calendario TARGET) anterior a la Fecha de Desembolso. El Tipo de Interés Nominal para el primer Período de Devengo de Intereses será comunicado al público en general, antes del inicio del Período de Suscripción, mediante anuncio previsto en el apartado III.5.3 de este Folleto.

Los Tipos de Interés Nominal determinados para ambas series de Bonos para cada Período de Devengo de Intereses se comunicarán a titulares de los Bonos en el plazo y la forma previstos en el apartado III.5.3 de este Folleto.

**e) Cuadro informativo de la evolución de los tipos EURIBOR en los últimos meses**

A título meramente informativo, se proporcionan a continuación datos de los tipos EURIBOR a tres (3) meses de vencimiento, aparecidos en la Pantalla REUTERS página EURIBOR01, así como los Tipos de Interés Nominal que resultarían de aplicación a los Bonos A y Bonos B.

<b>Fechas Fijación</b>	<b>EURIBOR 3 meses</b>	<b>Bonos Serie "A"</b>	<b>Bonos Serie "B"</b>
15/02/1999	3,090%	3,2850%	3,5385%
14/05/1999	2,570%	2,7578%	3,0113%
19/07/1999	2,669%	2,8582%	3,1116%
13/09/1999	2,693%	2,8825%	3,1360%
13/12/1999	3,455%	3,6551%	3,9085%
13/03/2000	3,779%	3,9836%	4,2370%
13/06/2000	4,548%	4,7633%	5,0167%
13/09/2000	4,846%	5,0654%	5,3189%
13/12/2000	4,966%	5,1871%	5,4405%
15/01/2001	4,815%	5,0340%	5,2874%



***II.10.2 Mención simple al número de orden que en la prelación de pagos del fondo ocupan los pagos de intereses de los valores emitidos con cargo al mismo, e indicación precisa del apartado y páginas de este folleto donde se describen las reglas de prelación establecidas en los pagos del fondo, y en concreto las que afectan a los pagos de intereses de dichos valores***

El pago de intereses devengados por los Bonos A ocupa el tercer (3º) lugar en el orden de prelación de pagos establecido en el apartado V.5.1.B) de este Folleto.

El pago de intereses devengados por los Bonos B ocupa el quinto (5º) lugar en el orden de prelación de pagos establecido en el apartado V.5.1.B) de este Folleto.

***II.10.3 Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los cupones***

Los intereses de los Bonos, tanto de la serie A como de la serie B, se pagarán por trimestres vencidos, los días 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año hasta la total amortización de los Bonos (cada una de éstas, una ***Fecha de Pago***), mediante el procedimiento reseñado en el apartado II.12 del presente Folleto. En caso de que alguno de dichos días no fuese Día Hábil, será Fecha de Pago el Día Hábil inmediatamente posterior, devengándose los intereses correspondientes al Período de Devengo de Intereses en curso, descrito en el apartado II.10.1 del presente Folleto hasta el mencionado primer Día Hábil siguiente, no inclusive.

La primera Fecha de Pago para los Bonos de ambas series tendrá lugar el 17 de abril de 2001, devengándose intereses al Tipo de Interés Nominal correspondiente desde la Fecha de Desembolso por los suscriptores, esto es, el día 28 de febrero de 2001 (inclusive) hasta el 17 de abril de 2001 (excluida)

El cálculo de la liquidación de intereses que han de ser pagados en cada Fecha de Pago para cada Período de Devengo de Intereses se llevará a cabo con arreglo a la siguiente fórmula:

$$I = P \times \frac{R}{100} \times \frac{d}{365}$$

*donde:*

*I= Intereses a pagar en una Fecha de Pago determinada.*

*P= Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos, en la Fecha de Determinación correspondiente a dicha Fecha de Pago.*

*R= Tipo de Interés Nominal, expresado en porcentaje anual.*

$d =$  *Número de días efectivos que correspondan a cada Período de Devengo de Intereses.*

Tanto los intereses que resulten a favor de los titulares de los Bonos A como de los Bonos B, calculados según lo indicado en el apartado II.10.1 anterior, como el importe de los intereses devengados y no satisfechos, se comunicarán a los titulares de los Bonos en la forma descrita en el apartado III.5.3 del presente Folleto, y con una antelación mínima de un (1) día natural a cada Fecha de Pago.

En caso que en una Fecha de Pago, el Fondo no pudiera hacer frente al pago, total o parcial por no contar con liquidez suficiente para ello, de los intereses devengados por los Bonos de cualquiera de las series, de conformidad con el orden de prelación de pagos que corresponda establecido en el apartado V.5.1.B), las cantidades que los titulares de los Bonos hubiesen dejado de percibir se abonarán en la siguiente Fecha de Pago, sin que se devengue interés alguno a favor de los titulares de los Bonos y sin que implique capitalización de la deuda.

El Fondo, a través de la Sociedad Gestora, no podrá aplazar el pago de intereses de ambas series con posterioridad al 15 de enero de 2049 (Fecha de Liquidación del Fondo), o si esta no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.

El servicio financiero de la emisión de Bonos se realizará a través del Agente de Pagos, para lo cual la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, suscribirá un Contrato de Agencia de Pagos con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Al objeto de facilitar al suscriptor la comprensión del sistema de fijación del Tipo de Interés Nominal aplicable y del importe de los intereses a percibir por cada Bono en cada Fecha de Pago, en el apartado II.12 de este Folleto se adjunta un caso práctico a modo de ejemplo, así como los cuadros teóricos del servicio financiero del empréstito.

## ***II.11 Amortización de los valores***

### ***II.11.1 Precio de reembolso, especificando la existencia de primas, premios, lotes o cualquier otra ventaja financiera***

El precio de reembolso de los Bonos de ambas series será de cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) por Bono, equivalente al 100% de su valor nominal, pagadero progresivamente en cada Fecha de Pago.

La amortización de los Bonos B sólo comenzará cuando hayan quedado totalmente amortizados los Bonos A.

Todos y cada uno de los Bonos de una misma serie serán amortizados en igual cuantía mediante la reducción del nominal de cada uno de ellos.

El importe a reembolsar por la amortización de los Bonos de cada una de las series en cada Fecha de Pago se determinará según lo establecido en el apartado 11.3 de este capítulo y siguiendo el orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B) de este Folleto.

***II.11.2 Mención simple al número de orden que en la prelación de pagos del fondo ocupan los pagos de principal de los valores emitidos con cargo al mismo, e indicación precisa del apartado y páginas de este folleto donde se describen las reglas de prelación establecidas en los pagos del fondo, y en concreto, las que afectan a los pagos de principal de dichos valores***

El pago de la amortización del principal de los Bonos de las series A y B ocupan el séptimo (7º) y el octavo (8º) lugar, respectivamente, en el orden de prelación de pagos, establecido en el apartado V.5.1.B) del presente Folleto.

***II.11.3 Modalidades de amortización, con especificación de las fechas, lugar, entidades, procedimiento y publicidad de las mismas***

#### ***II.11.3.1 Amortización Final***

La amortización definitiva de los Bonos se producirá el 15 de enero de 2049 (Fecha de Liquidación del Fondo) o si éste no fuera Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente posterior, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y de conformidad con lo previsto en el apartado 11.3.3 del presente capítulo, proceda a amortizar anticipadamente la presente emisión, en cuyo caso, la Fecha de Pago en la cual haya de producirse la misma será la fecha de amortización definitiva de los Bonos.

#### ***II.11.3.2 Amortización Parcial***

No obstante lo anterior, el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, procederá a efectuar amortizaciones parciales de los Bonos en los términos que se describen a continuación.

##### **a) Fechas de Pago de Amortización**

Coincidirán con las Fechas de Pago de intereses, esto es, los días 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre de cada año, o en su caso, el Día Hábil inmediatamente posterior, según lo descrito en el apartado 10.3 del presente capítulo, hasta su total amortización.

La primera Fecha de Pago de amortización de los Bonos A corresponderá al 17 de abril de 2001, de conformidad con las reglas contenidas en el citado apartado.

#### **b) Fechas de Determinación y Periodos de Determinación**

Las Fechas de Determinación son aquellas fechas en las que la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, realizará los cálculos necesarios para determinar el importe a pagar a los titulares de los Bonos en la siguiente Fecha de Pago.

Las Fechas de Determinación serán las que correspondan al quinto (5º) Día Hábil anterior a la correspondiente Fecha de Pago.

Los Periodos de Determinación serán los periodos comprendidos entre dos Fechas de Determinación, incluida la primera de las fechas en cuestión y excluida la segunda.

#### **c) Saldos de Principal Pendiente de Pago de los Bonos**

Serán los saldos vivos del principal pendiente de amortizar de los Bonos en cada Fecha de Determinación, incluyendo en dichos saldos las cantidades de principal devengadas, según lo descrito en el apartado d) siguiente, y no satisfechas por insuficiencia de Recursos Disponibles, según el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.5.1.B) del presente Folleto.

#### **d) Cantidad Devengada de Principal para Amortizar en cada Fecha de Pago.**

La Cantidad Devengada de Principal para Amortizar los Bonos de ambas series (sin distinción entre éstas) será igual a la diferencia positiva entre el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos y el Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias, en la Fecha de Determinación previa a cada Fecha de Pago.

El Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias estará compuesto, a estos efectos, por la suma del capital no vencido y el capital vencido y no ingresado en el Fondo de cada una de las Participaciones Hipotecarias.

Con el fin de ilustrar este concepto, supongamos el siguiente caso práctico, expresado en euros:

a)	Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos, en una Fecha de Determinación concreta	575.016.560,26 euros
b)	Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias, en la misma Fecha	560.349.493,95 euros
c)	Diferencia (Cantidad Devengada de Principal para Amortizar)	(a)-(b) = 14.667.066,31 euros

En este supuesto, la Cantidad Devengada de Principal para Amortizar los Bonos ascendería a 14.667.066,31 euros.

**e) Cantidad líquida a pagar en concepto de amortización en cada Fecha de Pago y distribución de los Recursos Disponibles**

En función de la liquidez existente, la Cantidad Devengada de Principal para Amortizar los Bonos que pueda ser objeto de disposición por las aplicaciones previstas en el orden de prelación de pagos indicado en el apartado V.5.1.B) de este Folleto (que será el séptimo (7º) para los Bonos A y el octavo (8º) para los Bonos B) constituye los Recursos Disponibles.

Los Recursos Disponibles para la amortización de los Bonos se aplicarán, en primer lugar, a la amortización del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos A, y únicamente cuando dicho saldo haya quedado totalmente satisfecho, se aplicarán a la amortización del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos B.

En el supuesto en que en una Fecha de Pago y, como consecuencia del orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B) de este Folleto, el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para llevar a cabo la citada amortización de Bonos:

- (a) los Recursos Disponibles para amortización de los Bonos se aplicarán en primer lugar al pago del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de la serie de que se trate;
- (b) la parte de los Recursos Disponibles para amortización de los Bonos que no fuera suficiente para el pago del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de la serie de que se trate, se repartirá proporcionalmente entre los Bonos de la misma serie afectados, proporcionalmente al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los mismos; y
- (c) las cantidades que los titulares de los Bonos hubiesen dejado de percibir se abonarán en la siguiente Fecha de Pago en que sea posible, sin que

estas cantidades den derecho a interés adicional o de demora alguno (dado que formarán parte del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos de la misma serie afectados sobre el que se efectúa el cálculo de la liquidación de intereses en la forma prevista en el apartado 10.3 anterior).

La Sociedad Gestora procederá a notificar a los titulares de los Bonos en la forma prevista en el apartado III.5.3 del presente Folleto, el importe de amortización que resulte a favor de los mismos, los Saldos de Principal Pendientes de Pago de los Bonos, así como las tasas de amortización anticipadas (en adelante, *TAAAs*) reales de los Préstamos Hipotecarios Participados a la Fecha de Determinación previa a cada Fecha de Pago.

#### **f) Comunicaciones**

Dentro de los cinco (5) Días Hábiles siguientes a cada Fecha de Determinación, la Sociedad Gestora emitirá una comunicación, expedida por persona con poder bastante, en la que se acredite el importe de los Saldos de Principal Pendientes de Pago de los Bonos, y si procediera, los intereses devengados y no satisfechos a los titulares de los Bonos según lo establecido en el apartado III.5.3 del presente Folleto.

Dicha comunicación se presentará ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ante la entidad encargada del registro contable y ante el organismo rector del Mercado AIAF, para su puesta a disposición del público junto con la Escritura de Constitución.

#### ***II.11.3.3 Amortización anticipada***

Sin perjuicio de la obligación del Fondo, a través de la Sociedad Gestora, de amortizar los Bonos en la Fecha de Liquidación o en cada amortización parcial según se establece en los apartados anteriores, la Sociedad Gestora, previa comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, estará facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo, y con ello, a la amortización anticipada de la totalidad de la emisión de los Bonos en una Fecha de Pago determinada, en los supuestos de liquidación que a continuación se detallan, de conformidad y con los requisitos que se establecen en el apartado III.9.1 del presente Folleto:

- (a) cuando el importe del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10 por ciento del saldo inicial, conforme a la habilitación establecida en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992; o bien
- (b) cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración

sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992. Se incluyen en este supuesto circunstancias tales como la existencia de una modificación en la normativa o desarrollos legislativos complementarios, el establecimiento de obligaciones de retención o demás situaciones que de modo permanente pudieran afectar al equilibrio financiero del Fondo; o bien

- (c) en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en suspensión de pagos o quiebra, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora, de acuerdo con lo establecido en el apartado III.3.1 de este Folleto.

La amortización anticipada de la totalidad de los Bonos en los supuestos anteriormente previstos se realizará por el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en esa fecha más los intereses devengados y no pagados desde la última Fecha de Pago hasta la fecha de la amortización anticipada, deducida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán, en esa última fecha, vencidas líquidas y exigibles.

Serán requisitos necesarios para proceder a dicha liquidación anticipada del Fondo, los siguientes:

- (a) Que puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad las obligaciones de pago derivadas de los Bonos, o en caso contrario, que la Sociedad Gestora, antes de proceder a la liquidación anticipada del Fondo, convoque a los titulares de los Bonos a efectos exclusivamente informativos.

Se entenderá en todo caso, como obligaciones de pago derivadas de los Bonos en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en esa fecha más los intereses devengados y no pagados desde la última Fecha de Pago hasta la fecha de amortización anticipada, deducida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán, en esa fecha, vencidas y exigibles.

- (b) Que se proceda a la comunicación a los titulares de los Bonos, en la forma prevista en el apartado III.5.3 de este Folleto y con una antelación mínima de treinta (30) Días Hábiles, del acuerdo de la Sociedad Gestora de proceder a la liquidación anticipada del Fondo.

Dicha comunicación, que habrá sido previamente puesta en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, deberá contener la descripción:

- (i) del supuesto o supuestos por los que se procede a la liquidación anticipada del Fondo;
- (ii) del procedimiento para llevarla a cabo; y
- (iii) la forma en que se va a proceder para atender y cancelar las obligaciones de pago derivadas de los Bonos.

Con el objeto de que el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, lleve a cabo la liquidación anticipada del Fondo y la amortización anticipada de la emisión de Bonos en los supuestos y con los requisitos que se determinan en este apartado, y, en concreto, para que el Fondo disponga de liquidez suficiente para hacer frente al pago del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos más los intereses devengados y no pagados desde la última Fecha de Pago hasta la fecha de amortización anticipada, procederá la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, a:

- (a) vender las Participaciones Hipotecarias por un precio que no podrá ser inferior a la suma del valor del principal más los intereses devengados y no cobrados de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortización;
- (b) cancelar aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo;
- (c) estará facultada para concertar una línea de crédito que se destinará íntegramente y de forma inmediata a la amortización anticipada de la emisión de Bonos. La devolución de dicha línea de crédito estará garantizada únicamente con los flujos de intereses y principal derivados de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortización y el producto de la venta de los demás bienes que permanezcan en el activo del Fondo; y
- (d) finalmente, tanto por insuficiencia de las actuaciones anteriores como por la existencia de activos remanentes, procederá a vender los demás bienes que permanezcan en el activo del Fondo. La Sociedad Gestora estará facultada para aceptar aquellas ofertas que, a su juicio, cubran el valor de mercado del bien de que se trate y se paguen en metálico y al contado. Excepcionalmente, podrá aceptar aplazamientos de pago por plazo no superior a dos (2) años. Para la fijación del valor de mercado, la



Sociedad Gestora podrá obtener los informes de valoración que juzgue necesarios.

En los casos (a) y (d) anteriores, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, o la entidad que ésta determine, gozará de un derecho de tanteo de tal forma que podrá adquirir con preferencia a terceros las Participaciones Hipotecarias u otros bienes que permanezcan en el activo del Fondo. Con tal finalidad, la Sociedad Gestora remitirá a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona una relación de los activos y ofertas recibidas de terceros, pudiendo éste hacer uso del mencionado derecho, respecto de todos los activos ofertados por la Sociedad Gestora, dentro de los treinta (30) días siguientes a la recepción de la mencionada comunicación y siempre que su oferta iguale, al menos, la mejor de las efectuadas por terceros.

***II.12 Cuadro del servicio financiero del empréstito, incluyendo tanto los pagos de interés como de amortización de capital, para cada una de las series de bonos de titulización hipotecaria que vayan a emitirse con cargo al fondo***

El servicio financiero de la emisión de Bonos se atenderá a través de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en calidad de Agente de Pagos. El pago, tanto de intereses como de principal, se comunicará a los titulares de los Bonos en los supuestos y en el modo previsto en el apartado III.5.3 de este Folleto.

El abono de intereses y de las amortizaciones será realizado contra presentación por los legítimos titulares de los Bonos del documento acreditativo de la propiedad o contra el certificado expedido por parte de la entidad encargada del registro contable que se identifica en el apartado 5 de este capítulo.

**a) Caso práctico de fijación del Tipo de Interés Nominal**

En cumplimiento de lo dispuesto en el apartado 10.3 de este capítulo y al objeto de facultar al suscriptor la comprensión del sistema de fijación del Tipo de Interés Nominal y del importe de los intereses a percibir por cada Bono A en cada Fecha de Pago, a continuación se refleja la forma de cálculo de los mismos para el siguiente supuesto:

Tipo Euribor a tres (3) meses	4,815%
Margen	0,15%
Suma:	4,965%

Transformación a tipo equivalente en base años naturales de 365 días:

$$4,965\% \times \frac{365}{360} = 5,0339583\%$$

Redondeo a la diezmilésima más próxima 5,0340%

Saldo de Principal Pendiente de Pago del Bono 100.000 euros

Período de interés por Bono 92 (\*) días

$$100.000 \times 5,0340\% / 100 \times \frac{92}{365} = 1.268,8438356 \text{ euros}$$

Redondeo a la centésima de euro más próxima. 1.268,84 euros

\* Tomándose como ejemplo un trimestre de tal duración, por ejemplo, el comprendido entre 15 de julio al 15 de octubre.

Por consiguiente, el importe de los intereses a percibir por cada Bono A sería de 1.268,84 euros, sobre un Saldo de Principal Pendiente de Pago del Bono A de 100.000 euros. El ejemplo sería idéntico para los Bonos B, sin más que sustituir el margen de 0,15% de la serie A por el 0,40% de la serie B, de forma que el Tipo de Interés Nominal a aplicar a los Bonos B sería de 5,2874% y los intereses a percibir por cada Bono B serían de 1.332,72 euros.

## **b) Cuadros del servicio financiero del empréstito**

La principal característica de los Bonos reside en que su amortización periódica, y por ende, su vida media y duración, depende fundamentalmente de la velocidad con que los deudores hipotecarios decidan amortizar sus préstamos.

En este sentido, las amortizaciones anticipadas que decidan realizar los deudores hipotecarios, sujetas a cambios continuos y estimadas en el presente Folleto mediante la utilización de la TAA anual constante o prepago, incidirán directamente en la velocidad de amortización de los Préstamos Hipotecarios Participados, y por lo tanto, en la vida media y duración de los Bonos.

Asimismo, existen otras variables, sujetas también a cambios continuos que afectan a dicha vida media y duración de los Bonos. Estas variables y sus hipotéticos valores asumidos en la totalidad de los cuadros que figuran en el presente apartado son:

- (a) tipos de interés de la cartera de Participaciones Hipotecarias: tipos EURIBOR/MIBOR a un (1) año de vencimiento (4,23%); IRPH a un (1) año de vencimiento (5,21%); IRMH a un (1) año de vencimiento (3,63%), constantes a lo largo de la vida de la cartera de Participaciones

Hipotecarias, más el margen correspondiente a cada Préstamo Hipotecario Participado;

- (b) morosidad de la cartera de Participaciones Hipotecarias: 0%;
- (c) fallidos de la cartera de Participaciones Hipotecarias: 0%;
- (d) la TAA se mantiene constante a lo largo de la vida de los Bonos; y
- (e) Fecha de Desembolso es el 28 de febrero de 2001.

Por último, la duración ajustada real de los Bonos dependerá también de su tipo de interés variable, y en la totalidad de los cuadros que figuran en el Folleto se asumen constantes en el 5,0340% para la serie A y en el 5,2874% para la serie B.

Asumiéndose que el Emisor ejercerá la opción de amortización anticipada prevista en el apartado 11.3.3 de este capítulo (es decir, cuando el Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10% de su importe inicial), la vida media y la duración de los Bonos, a diferentes TAAs, serían las siguientes:

% TAA:	6%	8%	10%	12%	14%
	<b>Bonos A</b>				
<b>Vida media</b>	6,28	5,62	5,06	4,57	4,15
<b>Duración</b>	5,14	4,68	4,27	3,91	3,59
	<b>Bonos B</b>				
<b>Vida media</b>	13,64	12,89	12,13	11,38	10,63
<b>Duración</b>	9,92	9,53	9,3	8,71	8,28

Dichas cifras han sido calculadas utilizando las siguientes fórmulas:

***Vida media de los Bonos***

$$V = \frac{\sum(P \times d)}{T} \times \frac{1}{365}$$

*Donde:*

$V =$  *Vida media de cada Serie de Bonos emitidos expresada en años.*

$P =$  Cantidad de Principal a Amortizar de cada serie de Bonos, en cada Fecha de Pago, de conformidad con lo descrito en el apartado 11.3.2 del presente capítulo.

$d =$  Número de días transcurridos desde la Fecha de Desembolso hasta la Fecha de Pago en cuestión.

$T =$  Importe nominal total en euros de cada serie A y B de Bonos.

***Duración de los Bonos (fórmula de Macaulay ajustada):***

$$D = \frac{\sum (a \times VA)}{PE} \times \frac{1}{(1+i)}$$

*Donde:*

$D =$  Duración de cada serie de Bonos expresada en años.

$a =$  Tiempo transcurrido (en años) entre la Fecha de Desembolso hasta cada una de las Fechas de Pago en cuestión.

$VA =$  Valor actual de cada una de las cantidades comprensivas de principal e intereses brutos, a pagar en cada una de las Fechas de Pago descontadas al TIR del 5,1285% para la serie A y el 5,3917% para la serie B.

$PE =$  Precio de la emisión de los Bonos, cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.).

$i =$  TIR del 5,1285% para serie A y el 5,3917% para serie B, en tanto por uno.

Finalmente, la Sociedad Gestora manifiesta expresamente que los cuadros del servicio financiero del empréstito que se describen a continuación son meramente teóricos y a efectos ilustrativos, no representando obligación alguna de pago, recordando que:

- (a) las TAAs se asumen constantes en el 6% y el 10% respectivamente, a lo largo de la vida del empréstito y, como se ha descrito anteriormente, la amortización anticipada real cambia constantemente;
- (b) el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en cada Fecha de Pago, y por lo tanto, los intereses a pagar en cada una de ellas, dependerá de la TAA real que exista en la cartera de Participaciones Hipotecarias;

- (c) los tipos de interés de los Bonos se asumen constantes en el 5,0340% para la serie A y en el 5,2874% para la serie B, y como es sabido, el tipo de interés de ambas series es variable;
- (d) se asumen, en todo caso, hipotéticos valores mencionados al principio del presente apartado; y
- (d) se asume que la Sociedad Gestora ejercerá la opción de amortización anticipada prevista en el párrafo primero del apartado 11.3.3 del presente capítulo.

**FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCION PARA EL TOMADOR**  
**(Importes en Euros)**  
**TACP = 6%**

28-02-2001	Serie "A"			Serie "B"		
Fecha Pago	Ppal.Amort.	Inter.Brutos	Flujo Total	Ppal.Amort.	Inter.Brutos	Flujo Total
15/04/01	2.204,40	634,42	2.838,82	0,00	666,36	666,36
15/07/01	2.570,43	1.227,39	3.797,81	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/01	2.528,84	1.208,26	3.737,09	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/02	2.487,88	1.176,17	3.664,06	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/02	2.447,56	1.119,72	3.567,29	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/02	2.407,87	1.101,44	3.509,31	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/02	2.368,78	1.083,00	3.451,78	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/03	2.330,30	1.052,94	3.383,24	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/03	2.292,41	1.001,13	3.293,54	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/03	2.255,11	983,48	3.238,59	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/03	2.218,38	965,67	3.184,05	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/04	2.182,22	937,52	3.119,74	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/04	2.146,61	899,95	3.046,56	0,00	1.318,23	1.318,23
15/07/04	2.111,56	873,00	2.984,56	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/04	2.077,04	855,81	2.932,85	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/05	2.043,06	829,45	2.872,51	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/05	2.009,60	786,06	2.795,66	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/05	1.976,66	769,57	2.746,23	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/05	1.944,22	752,95	2.697,17	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/06	1.912,29	728,28	2.640,57	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/06	1.880,85	688,71	2.569,56	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/06	1.849,89	672,76	2.522,65	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/06	1.819,41	656,68	2.476,09	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/07	1.789,40	633,59	2.422,99	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/07	1.759,85	597,61	2.357,45	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/07	1.730,75	582,16	2.312,91	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/07	1.702,11	566,60	2.268,70	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/08	1.673,90	545,00	2.218,90	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/08	1.646,13	518,07	2.164,20	0,00	1.318,23	1.318,23
15/07/08	1.618,78	497,41	2.116,19	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/08	1.591,86	482,33	2.074,19	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/09	1.565,35	462,14	2.027,48	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/09	1.539,24	432,66	1.971,90	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/09	1.513,54	418,15	1.931,69	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/09	1.488,23	403,54	1.891,77	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/10	1.463,30	384,66	1.847,96	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/10	1.438,76	358,13	1.796,89	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/10	1.414,59	344,05	1.758,65	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/10	1.390,80	329,88	1.720,68	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/11	1.367,36	312,24	1.679,60	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/11	1.344,28	288,48	1.632,76	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/11	1.321,55	274,81	1.596,36	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/11	1.299,17	261,06	1.560,23	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/12	1.277,12	244,58	1.521,70	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/12	1.255,41	225,89	1.481,30	0,00	1.318,23	1.318,23
15/07/12	1.234,02	210,14	1.444,15	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/12	1.212,95	196,79	1.409,73	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/13	1.192,19	181,40	1.373,58	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/13	1.171,74	162,66	1.334,39	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/13	1.151,59	149,76	1.301,34	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/13	1.131,73	136,79	1.268,52	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/14	1.112,15	122,43	1.234,58	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/14	1.092,85	105,96	1.198,81	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/14	1.073,82	93,43	1.167,24	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/14	6.370,16	80,83	6.450,99	100.000,00	1.332,71	101.332,71
<b>Total</b>	<b>100.000,00</b>	<b>31.607,56</b>	<b>131.607,56</b>	<b>100.000,00</b>	<b>72.096,96</b>	<b>172.096,96</b>

**FLUJOS POR CADA BONO SIN RETENCION PARA EL TOMADOR**  
(Importes en Euros)  
TACP = 10%

28-02-2001	Serie "A"			Serie "B"		
Fecha Pago	Ppal.Amort.	Inter.Brutos	Flujo Total	Ppal.Amort.	Inter.Brutos	Flujo Total
15/04/01	2.939,06	634,42	3.573,48	0,00	666,36	666,36
15/07/01	3.613,68	1.218,17	4.831,85	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/01	3.506,77	1.185,70	4.692,47	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/02	3.402,80	1.141,20	4.544,01	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/02	3.301,70	1.074,16	4.375,86	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/02	3.203,39	1.044,65	4.248,04	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/02	3.107,79	1.015,49	4.123,28	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/03	3.014,83	976,06	3.990,89	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/03	2.924,45	917,42	3.841,87	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/03	2.836,57	890,91	3.727,47	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/03	2.751,12	864,70	3.615,83	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/04	2.668,05	829,80	3.497,84	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/04	2.587,28	787,29	3.374,57	0,00	1.318,23	1.318,23
15/07/04	2.508,76	754,82	3.263,58	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/04	2.432,42	731,28	3.163,70	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/05	2.358,20	700,42	3.058,62	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/05	2.286,06	655,92	2.941,98	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/05	2.215,93	634,52	2.850,44	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/05	2.147,75	613,37	2.761,13	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/06	2.081,49	586,12	2.667,61	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/06	2.017,07	547,54	2.564,62	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/06	1.954,47	528,31	2.482,78	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/06	1.893,62	509,32	2.402,93	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/07	1.834,47	485,29	2.319,76	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/07	1.776,99	451,97	2.228,96	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/07	1.721,13	434,69	2.155,82	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/07	1.666,84	417,63	2.084,47	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/08	1.614,08	396,48	2.010,56	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/08	1.562,82	371,91	1.934,73	0,00	1.318,23	1.318,23
15/07/08	1.513,00	352,30	1.865,30	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/08	1.464,59	336,97	1.801,56	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/09	1.417,55	318,39	1.735,94	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/09	1.371,85	293,87	1.665,72	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/09	1.327,44	279,92	1.607,36	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/09	1.284,30	266,15	1.550,45	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/10	1.242,39	249,86	1.492,24	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/10	1.201,67	229,00	1.430,67	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/10	1.162,11	216,47	1.378,58	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/10	1.123,68	204,10	1.327,78	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/11	1.086,35	189,84	1.276,19	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/11	1.050,09	172,23	1.222,32	0,00	1.303,74	1.303,74
15/07/11	1.014,87	160,97	1.175,83	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/11	980,65	149,86	1.130,51	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/12	947,42	137,41	1.084,84	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/12	915,15	124,03	1.039,18	0,00	1.318,23	1.318,23
15/07/12	883,80	112,54	996,34	0,00	1.318,23	1.318,23
15/10/12	853,35	102,57	955,91	0,00	1.332,71	1.332,71
15/01/13	823,77	91,74	915,51	0,00	1.332,71	1.332,71
15/04/13	6.406,36	79,52	6.485,88	100.000,00	1.303,74	101.303,74
<b>Total</b>	<b>100.000,00</b>	<b>25.467,30</b>	<b>125.467,30</b>	<b>100.000,00</b>	<b>64.158,62</b>	<b>164.158,62</b>

**c) Caso práctico de aplicación de fechas y períodos de tiempo definidos en II.10 y II.11 de este folleto, relativos a la determinación y pago de intereses y amortización de Bonos**

Por último, y al objeto de facilitar al suscriptor la comprensión de las definiciones y reglas de aplicación de fechas y períodos descritos en los apartados 10 y 11 de este capítulo, se expone a continuación el siguiente ejemplo, dividiéndolo en características para la primera Fecha de Pago (por su carácter atípico), como para la segunda y sucesivas Fechas de Pago.

***1. Primera Fecha de pago: 17 de abril de 2001***

Otorgamiento de la Escritura de Constitución: 22 de febrero de 2001.

Fecha de Desembolso: 28 de febrero de 2001.

- (a) Fecha de Fijación de tipo de interés aplicable para el primer Período de Devengo de Intereses: 11:00 horas de Madrid del segundo (2º) Día Hábil inmediatamente anterior a la Fecha de Desembolso de los Bonos: 26 de febrero de 2001.
- (b) Primer Período de Devengo de Interés: desde 28 de febrero de 2001 (Fecha de Desembolso) incluida hasta el 17 de abril de 2001 excluida.
- (c) Fecha de Determinación (o de realización por la Sociedad Gestora de cálculos para distribución y retención de Recursos Disponibles): quinto (5º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago ( 5 de abril de 2001 )
- (d) Periodo de Determinación: desde 28 de febrero de 2001 (incluido) hasta el 5 de abril de 2001 (excluido).
- (e) Notificaciones Extraordinarias Periódicas (anuncios en prensa), según el apartado III.5.3:
  - (i) del tipo de interés resultante para el primer Período de Devengo de Intereses: hasta el 27 de febrero de 2001, inclusive;
  - (ii) del resto de la información periódica: 11 de abril de 2001.

***2. Segunda Fecha de Pago: 16 de julio de 2001***

- (a) Fecha de Fijación de tipo de interés aplicable para el segundo Período de Devengo de Intereses: 11:00 horas del segundo (2º) Día Hábil inmediatamente anterior a la Fecha de Pago ( 10 de abril de 2001)



- (b) Período de Devengo de Interés: desde el 17 de abril de 2001, incluido, hasta 16 de julio de 2001, excluido.
- (c) Fecha de Determinación (o de realización por la Sociedad Gestora de cálculos para distribución y retención de Recursos Disponibles): quinto (5º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago ( 9 de julio de 2001 ).
- (d) Periodo de Determinación: desde el 5 de abril 2001 (incluido) hasta el 9 de julio de 2001 (excluido).
- (e) Notificaciones Ordinarias Periódicas (anuncios en prensa), según apartado III.5.3:
  - (i) del tipo de interés resultante para el siguiente Período de Devengo de Intereses: hasta el 20 de abril de 2001, inclusive;
  - (ii) del resto de la información periódica: 13 de julio de 2001.

***II.13 Interés efectivo previsto para el tomador, habida cuenta de las características de la emisión, con especificación del método de cálculo adoptado y los gastos cualificados por conceptos apropiados a su verdadera naturaleza.***

Para el supuesto en que los Tipos de Interés Nominal anuales, aplicables a ambas series (A y B), variables trimestralmente, se mantuvieran constantes a lo largo de toda la vida del empréstito, en unos tipos del 5,0340% y del 5,2874%, respectivamente, estos tipos se traducirían en unas TIRs para el tomador del 5,1285% (serie A) y del 5,3917% (serie B), como muestra el cuadro contenido en el apartado 12 de este capítulo, dado el efecto que implica el pago trimestral de intereses, calculado como TIR sin considerar el efecto fiscal, y asumiendo en todo caso los valores e hipótesis que figuran en el mencionado apartado.

El cálculo de la TIR se ha realizado utilizando la siguiente fórmula:

$$100.000 \text{ Euros} = \sum_{i=1}^N Ai(1+r)^{-(nd/365)}$$

*Donde:*

$r =$  *TIR expresado en tasa anual, en tanto por uno.*

$A_i =$  *Cantidades totales de amortización e intereses que recibirán los titulares de los Bonos (y, en el caso de los flujos con retención para el tomador, la recuperación de la retención anual correspondiente).*

( $A_1$  ..... $A_N$ )

nd = Número de días comprendidos entre la Fecha de Desembolso de la emisión y los días 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio y 15 de octubre, no inclusive.

#### **NOTA IMPORTANTE PARA EL INVERSOR**

Las informaciones de los cuadros expuestos anteriormente figuran exclusivamente a título ilustrativo, no representando los importes obligación de pago concreta a terceros por parte del Fondo en las correspondientes fechas o períodos a que hacen referencia. Los datos han sido elaborados bajo supuestos, de tasas de fallido y amortización de los préstamos, sujetos a continuo cambio. En consecuencia, todo inversor interesado en conocer el calendario previsto de pagos del Fondo en cada fecha concreta debe solicitar la información pertinente a aquellas instituciones autorizadas para distribuirla, Sociedad Gestora, Mercado AIAF y Comisión Nacional del Mercado de Valores. No obstante, dicha información también podrá ser solicitada a través de la Entidad Aseguradora y otras entidades activas en el mercado secundario.

#### ***II.14 Interés efectivo previsto para el fondo en el momento de la emisión de los valores, considerando todos los gastos de diseño y colocación incurridos a su cargo, especificando el método de cálculo***

Bajo la hipótesis de que el Tipo de Interés Nominal variable de los Bonos se mantuviera constante a lo largo de toda la vida del empréstito en un tipo del 5,0340% para la serie A y en un 5,2874% para la serie B, estos tipos se traducirían en los TIRs del 5,1420% para la TAA del 6 % y del 5,1445% para la TAA del 10%, calculado y asumiendo las hipótesis mencionadas en el apartado 12 de este capítulo como el importe líquido de la emisión, una vez deducidos los gastos de emisión, a los valores actualizados a la fecha de emisión de la totalidad de los pagos por intereses, amortizaciones y gastos de cancelación.

Los gastos previstos son los siguientes:

<b>a) Gastos de Constitución</b>	<b>Pesetas</b>	<b>Euros</b>
<i>(Gastos de documentación, publicidad y tasas)</i>		
· Tasas CNMV (emisión y admisión)	8.994.827	54.060,00
· Tasas Mercado AIAF	5.790.233	34.800,00
· Tasas SCLV	124.956	751,00
· Auditoría, calificación y opinión legal	35.426.242	212.916,00
· Otros (notaría, publicaciones)	8.152.082	48.995,00
<b>Subtotal</b>	<b>58.488.339</b>	<b>351.522,00</b>
<b>b) Gastos de Emisión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total Gastos</b>	<b>58.488.339</b>	<b>351.522,00</b>

***II.15 Existencia o no de garantías especiales sobre las participaciones hipotecarias que se agrupan en el fondo o sobre los valores que se emiten a su cargo, que pudieran haber sido concedida por alguna de las entidades intervinientes en el proceso de titulización amparado por el presente folleto***

No existen garantías especiales sobre las Participaciones Hipotecarias que se agrupan en el Fondo ni sobre los valores que se emiten a su cargo, excepto los siguientes compromisos que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona asume durante toda la vigencia de las Participaciones Hipotecarias:

- (a) A sustituir todas y cada una de las Participaciones Hipotecarias derivadas de los Préstamos Hipotecarios Participados que no se ajusten en esta fecha a las declaraciones contenidas en el apartado IV.1.a) por otras participaciones hipotecarias de similares características de plazo residual, tipo de interés, valor capital pendiente y calidad crediticia, de acuerdo con lo establecido en el apartado IV.1.d) del presente Folleto.

En caso de que ello no fuera posible, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona se compromete a la amortización anticipada de la Participación Hipotecaria afectada, reembolsando, en efectivo, el capital pendiente, los intereses devengados y no pagados, así como cualquier cantidad que le pudiera corresponder al Fondo hasta esa fecha, de acuerdo con lo establecido en el apartado IV.1 del presente Folleto.

- (b) Sin perjuicio de lo declarado en el apartado IV.1, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona se obliga a que si cualquiera de los deudores hipotecarios tuviera frente a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona algún derecho de crédito, y procediera a ejercitarlo compensando dicho crédito frente a la deuda derivada de un Préstamo Hipotecario

Participado, lo pondrá en conocimiento de la Sociedad Gestora e ingresará a favor del Fondo, en la cuenta bancaria que la misma le indique o la establecida al efecto, una cantidad igual a aquélla que fue objeto de compensación y que hubiera correspondido al Fondo.

***II.16 Ley de circulación de los valores señalando especialmente si existen restricciones a su libre transmisibilidad o la mención de que no existen tales***

Los Bonos objeto de la presente emisión no están sujetos a restricciones particulares a su libre transmisibilidad, la cual se efectuará con sujeción a las disposiciones legales que le sean de aplicación y a lo previsto en los apartados 4.1, 5 y 17 de este capítulo.

***II.17 Mercados secundarios organizados para los que exista el compromiso de solicitar la admisión a negociación de los valores y plazo máximo concreto en que se presentará esta solicitud y los demás documentos necesarios para proceder a la admisión***

En cumplimiento del artículo 5.9 de la Ley 19/1992, la Sociedad Gestora realizará, de manera inmediata al otorgamiento de la Escritura de Constitución, la solicitud de admisión de la emisión de los Bonos en el Mercado AIAF, que tiene reconocido su carácter de mercado secundario oficial de valores de acuerdo con lo dispuesto en la Disposición Transitoria Sexta de la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988. Se espera que la admisión definitiva a negociación se produzca no más tarde de transcurridos tres (3) meses desde la Fecha de Desembolso.

Asimismo, la Sociedad Gestora solicitará, en representación y por cuenta del Fondo, la inclusión de la emisión en el SCLV de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los Bonos de acuerdo con las normas de funcionamiento que, respecto de los valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF y representados mediante anotaciones en cuenta, tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por el SCLV.

Expresamente, la Sociedad Gestora hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado AIAF, según la legislación vigente, y los requerimientos de sus organismos rectores; aceptando el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, cumplir con ellos.

En caso de que, transcurrido el plazo señalado, no llegara a tener lugar la admisión a negociación de los Bonos en el Mercado AIAF, la Sociedad Gestora procederá a ponerlo en conocimiento de los titulares de los Bonos, así como también las causas que han dado lugar a dicho incumplimiento, todo ello de acuerdo con lo previsto en el apartado III.5.3 del presente Folleto.

## ***II.18 Solicitudes de suscripción o adquisición de valores***

### ***II.18.1 Colectivo de potenciales inversores a los que se ofrecen los valores, indicando las razones de elección de los mismos***

La colocación de la emisión de Bonos se dirige a inversores institucionales, ya sean personas jurídicas o patrimonios sin personalidad jurídica, tales como fondos de pensiones, instituciones de inversión colectiva o entidades aseguradoras, o a entidades como las entidades de crédito o las sociedades de valores, que realicen, profesional y habitualmente, inversiones en valores negociables. El inversor potencial dispone, además, como complemento a su propio análisis sobre la calidad de los valores que se ofrecen en suscripción por este Folleto, la evaluación otorgada por las Agencias de Calificación que figuran en el apartado 3 de este capítulo.

### ***II.18.2 Aptitud legal de los Bonos***

Los Bonos tienen la siguiente consideración legal a los efectos de ser suscritos por determinados inversores:

- (a) De acuerdo con la Ley 1/1994, de 11 de marzo, sobre el régimen jurídico de las sociedades de garantía recíproca y el Real Decreto 2345/1996, de 8 de noviembre, relativo a las normas de autorización administrativa y requisitos de solvencia de las sociedades de garantía recíproca, los Bonos son susceptibles de ser suscritos por sociedades de garantía recíproca.
- (b) De acuerdo con el artículo 64.2 del Reglamento de ordenación del seguro privado, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, los Bonos a emitir por el Fondo podrán ser adquiridos por las entidades aseguradoras en cumplimiento de sus obligaciones de provisiones técnicas.
- (c) De acuerdo con el artículo 34 del Real Decreto 1307/1998, de 30 de septiembre, por el que se aprueba el Reglamento de planes y fondos de pensiones, los Bonos son aptos para ser adquiridos por fondos de pensiones.
- (d) Los Bonos A tienen una ponderación del 50% en el coeficiente de solvencia que deben mantener las entidades de crédito, y las sociedades y agencias de valores, de acuerdo con lo dispuesto en la Orden Ministerial de 29 de diciembre de 1992 y en la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992, respectivamente.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores, en la fecha del registro del Folleto, ha otorgado a los Bonos A la ponderación que se menciona en el párrafo anterior, habida cuenta de los siguientes factores:

- (i) que los Préstamos Hipotecarios Participados objeto de la emisión de Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo han sido concedidos con garantía de primera hipoteca sobre viviendas residenciales situadas en España;
  - (ii) que los Préstamos Hipotecarios Participados y la emisión de Participaciones Hipotecarias cumplen con los requisitos de la legislación vigente del mercado hipotecario;
  - (iii) que el principal de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados no excede del 80% del valor de tasación de la correspondiente vivienda hipotecada en garantía;
  - (iv) las declaraciones y garantías recogidas en el apartado IV.1.a) de este Folleto y realizadas por el Emisor sobre las características de los Préstamos Hipotecarios Participados y de las Participaciones Hipotecarias en cuanto a la existencia de los préstamos y de su adecuación a las características de los préstamos definidas en la Escritura de Constitución; y
  - (iv) la calificación de rating otorgada por las Agencias de Calificación.
- (e) Los Bonos B no gozan de la ponderación del 50% en el coeficiente de solvencia de las entidades de crédito y de las sociedades y agencias de valores a que se refieren las Órdenes citadas en el apartado anterior.
  - (f) De acuerdo con los artículos 4, 10, 18 y 25 de la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las instituciones de inversión colectiva y con el Real Decreto 1393/1990, de 2 de noviembre, los Bonos podrán ser adquiridos por instituciones de inversión colectiva.

### **II.18.3 Fecha o período de suscripción o adquisición**

El Período de Suscripción tendrá una duración de dos (2) horas, entre las 12:00 horas y las 14:00 horas del mismo día en que tenga lugar la publicación del anuncio de la constitución del Fondo y de la emisión de los Bonos, en la forma prevista en el apartado III.5.3 de este Folleto, o del Día Hábil inmediatamente posterior, en caso de que el día de publicación del anuncio no fuera Día Hábil.

#### ***II.18.4 Dónde y ante quién puede tramitarse la suscripción o la adquisición***

Las solicitudes de suscripción, para ser tenidas en cuenta, deberán ser efectuadas mediante cualquier medio admitido en Derecho, durante el Período de Suscripción, y dirigidas al Departamento de Gestión de Activos Financieros de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (Barcelona, Avenida Diagonal 621-629), en su condición de Entidad Aseguradora de la emisión de los Bonos, de acuerdo a lo indicado en el apartado 19.3 del presente capítulo.

#### ***II.18.5 Forma y fecha de hacer efectivo el desembolso***

Los inversores a quienes hayan sido adjudicados los Bonos deberán abonar a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona el precio de la emisión (100% del valor nominal de los Bonos) que corresponda por cada Bono adjudicado. Dicho pago deberá efectuarse el Día Hábil siguiente a la fecha de cierre del Período de Suscripción (la ***Fecha de Desembolso***), antes de las 15:00 horas, valor ese mismo día.

#### ***II.18.6 Forma y plazo de entrega a los suscriptores de las copias de los boletines de suscripción o resguardos provisionales, especificando sus posibilidades de negociación y al período máximo de validez***

La Entidad Aseguradora podrá entregar a los suscriptores de los Bonos, en un plazo no superior a quince (15) días desde la Fecha de Desembolso, un documento acreditativo de la titularidad de los Bonos suscritos y adjudicados, así como el importe efectivo que hubiera desembolsado por dicha suscripción.

Caso de emitirse, dicho documento acreditativo no será negociable y será válido para justificar la suscripción de los Bonos que correspondan, en tanto no se produzca la anotación en el registro contable, según se determina en el apartado II.5 del presente Folleto.

#### ***II.19 Colocación y adjudicación de los valores***

La Entidad Aseguradora procederá a la aceptación o no de las solicitudes de suscripción recibidas libremente, velando en todo caso para que no se produzcan tratamientos discriminatorios entre las solicitudes que tengan características similares. No obstante, la Entidad Aseguradora podrá dar prioridad a las solicitudes de aquellos de sus clientes que estime apropiadas.

La Entidad Aseguradora se compromete a suscribir en su propio nombre, al finalizar el Período de Suscripción, la cantidad de Bonos necesaria para completar la cifra a la que asciende su compromiso de aseguramiento, según se determina en los apartados II.19.1 y V.4.2 del presente Folleto.

***II.19.1 Entidades que intervienen en la colocación o comercialización, mencionando sus cometidos, con descripción de éstas de forma concreta. Importe global de las comisiones acordadas entre los diferentes colocadores de la sociedad Gestora***

La colocación se llevará a cabo por la Entidad Aseguradora en su integridad.

La Entidad Aseguradora no recibirá comisión de aseguramiento alguna.

***II.19.2 Entidad Directora de la emisión***

InverCaixa Valores, SVB, S.A. intervendrá en la emisión en condición de Entidad Directora, reproduciéndose a continuación, declaración firmada de la persona con representación suficiente, conteniendo las manifestaciones a que hace referencia la Circular 2/1994, de 16 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueba el modelo de folleto informativo para la constitución de fondos de titulización hipotecaria:

D. Antonio Truan Laka, en su calidad de Director General de InverCaixa Valores, SVB, S.A., con D.N.I. número 14.946.137 y en nombre y representación de InverCaixa Valores, SVB, S.A., con domicilio en Barcelona, Avenida Diagonal 621-629, y debidamente facultado al efecto, en relación con la constitución del fondo FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria, por un importe máximo de seiscientos millones (600.000.000) de euros (99.831.600.000 ptas.), cuya comunicación para verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha sido presentada con fecha 26 de enero de 2001, en cumplimiento del punto 11.19.2 de la Circular 2/1994, de 16 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueba el modelo de folleto informativo para la constitución de fondos de titulización hipotecaria

**DECLARA**

- (a) Que se han llevado a cabo las comprobaciones necesarias para contrastar la calidad y suficiencia de la información contenida en el Folleto.
- (b) Que no existen, de acuerdo con tales comprobaciones, circunstancias que contradigan o alteren dicha información, ni ésta omite hechos o datos significativos que puedan ser relevantes para el inversor.

Y para que conste a los efectos oportunos, efectúa la anterior declaración en Madrid, a 14 de febrero de 2001.

Como Anexo 6 al presente Folleto se adjunta fotocopia de la carta de InverCaixa Valores, SVB, S.A. en la que se efectúa la mencionada declaración.



InverCaixa Valores, SVB, S.A. no recibirá comisión de dirección alguna.

***II.19.3 Entidades que aseguran la emisión, con descripción de las características de la relación o contrato de aseguramiento, garantías exigidas al emisor u oferente, tipos de riesgos asumidos, tipo de contraprestación a que se obliga el asegurador en caso de incumplimiento, y demás elementos relevantes***

La Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, celebrará el Contrato de Aseguramiento y Colocación con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, por el cual la citada entidad procederá a la adjudicación libre de la totalidad de la emisión de Bonos, y se obligará, una vez cerrado el Período de Suscripción, a suscribir en su propio nombre la cantidad de Bonos que quedara pendiente de serlo en virtud de su compromiso de aseguramiento.

La Entidad Aseguradora de la emisión de los Bonos asume las obligaciones contenidas en el Contrato de Aseguramiento y Colocación, y que básicamente son las siguientes:

- (a) compromiso de suscripción de la totalidad de los Bonos que no hubieran sido suscritos una vez cerrado el Período de Suscripción;
- (b) abono al Fondo, antes de las 15:00 horas de la Fecha de Desembolso, valor ese mismo día, del importe total por la suscripción de la emisión;
- (c) compromiso de abono de intereses de demora pactados en el Contrato de Aseguramiento y Colocación para el supuesto de retraso en el abono de las cantidades debidas; y
- (d) demás aspectos que regulan el aseguramiento de la colocación.

La Entidad Aseguradora de la emisión de los Bonos no recibirá comisión de aseguramiento alguna.

***II.19.4 Prorrateso en la colocación, modalidad del mismo, fecha de su realización, forma de dar publicidad a sus resultados, y en su caso, devolución a los peticionarios de las cantidades satisfechas que excedan del importe de los valores adjudicados, así como las compensaciones por intereses que les correspondan***

No procede.

## ***II.20 Plazo y forma prevista para la entrega a los suscriptores de los certificados o de documentos que acrediten la suscripción de los valores***

Los Bonos, valores representados mediante anotaciones en cuenta, se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable, de conformidad con lo previsto en el Real Decreto 116/1992, y, asimismo, con los plazos y procedimientos habituales de la entidad encargada de la compensación y liquidación de los Bonos, el SCLV.

## ***II.21 Legislación nacional bajo la cual se crean los valores e indicación de los órganos jurisdiccionales competentes en caso de litigio***

El Fondo se constituye al amparo de lo previsto en la Ley 19/1992, la Ley 24/1988, tal y como ha sido modificada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988, y conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, tal y como ha sido modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificación del régimen jurídico de los mercados de valores, así como en la Orden de 12 de julio de 1993, sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, y la Circular 2/1994, de 16 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Cualquier cuestión, discrepancia, reclamación o disputa relativa a la constitución, administración y representación del Fondo que pueda surgir durante su operativa o su liquidación, ya sea entre los titulares de los Bonos o entre éstos y la Sociedad Gestora, se someterá a los Tribunales y Juzgados españoles.

La Escritura de Constitución se registrará o interpretará de acuerdo con las leyes españolas.

## ***II.22 Imposición personal sobre la renta derivada de los valores ofrecidos, distinguiendo entre suscriptores residentes y no residentes***

Se facilita a continuación un breve extracto del régimen fiscal aplicable a las inversiones que se deriven de la presente oferta, a cuyo efecto se tiene en cuenta exclusivamente la legislación estatal vigente y los aspectos de carácter general que puedan afectar a los inversores, que deberán tener en cuenta, tanto sus posibles circunstancias fiscales especiales y las normas de aplicación territorial, como la legislación vigente en el momento de la obtención y declaración de las rentas correspondientes.

Dado que está previsto que la presente oferta se represente por anotaciones en cuenta y se admita para su cotización en un mercado de valores secundario,

oficial y español, siendo estas circunstancias relevantes a la hora de determinar la tributación, se ha asumido que se cumplirán estas condiciones. Asimismo, se ha considerado que los Bonos, en el momento de su emisión, tendrán la consideración de activos financieros con rendimiento explícito, cuando esta calificación tenga relevancia fiscal.

## ***1. Personas físicas o jurídicas residentes en España***

### ***1.1 Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas***

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos que tengan la condición de contribuyentes por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, tanto por el concepto de intereses como con motivo de la transmisión, reembolso o amortización de los Bonos, tendrán la consideración de rendimientos obtenidos por la cesión a terceros de capitales propios en los términos del artículo 23.2 de la Ley 40/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y otras Normas Tributarias.

Los rendimientos que se perciban en concepto de intereses estarán sujetos a un 18% de retención a cuenta del IRPF de su perceptor, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 214/1999, de 5 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

No existe obligación de retener sobre los rendimientos derivados de la transmisión o reembolso de los Bonos de esta emisión, salvo que la misma se realice dentro de los treinta (30) días inmediatamente anteriores al vencimiento del cupón a favor de (i) una persona o entidad no residente en territorio español, cuando exista obligación de retener sobre el cupón pagado a este tipo de adquirentes o a (ii) un sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades.

### ***1.2 Impuesto sobre Sociedades***

Los rendimientos, tanto por el concepto de intereses como con motivo de la transmisión, reembolso o amortización de los Bonos, obtenidos por entidades que tengan la consideración de contribuyentes por Impuesto sobre Sociedades, se integrarán en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en la forma prevista en el Título IV de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades.

Los citados rendimientos estarán excluidos de retención, de acuerdo con el procedimiento que al efecto establezca el Ministerio de Economía y Hacienda, conforme a lo establecido en el artículo 57.q) del Reglamento del Impuesto sobre Sociedades, conforme a la redacción dada en el Real Decreto 2717/1998, de 18 de diciembre.

## **2. *Personas físicas o jurídicas no residentes en España***

Los rendimientos obtenidos por los titulares de los Bonos que tengan la condición de contribuyentes por el Impuesto sobre la Renta de no Residentes, tanto por el concepto de intereses como con motivo de la transmisión, reembolso o amortización de los mismos, tendrán la consideración de rentas obtenidas en España, con o sin establecimiento permanente, en los términos del artículo 11 de la Ley 41/1998, de 9 de diciembre, del Impuesto sobre la Renta de no Residentes y Normas Tributarias.

### **2.1 *Rentas obtenidas mediante establecimiento permanente***

Los rendimientos de los Bonos obtenidos por un establecimiento permanente en España tributarán con arreglo a las normas del capítulo III de la mencionada Ley 41/1998, sin perjuicio de lo dispuesto en los convenios para evitar la doble imposición suscritos por España, que pudieran determinar la no tributación de las rentas correspondientes, o en su caso, la aplicación de tipos reducidos. Los citados rendimientos estarán sujetos a retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de no Residentes en los mismos supuestos y condiciones que se han mencionado para los contribuyentes por el Impuesto sobre Sociedades residentes en España.

### **2.2 *Rentas obtenidas sin mediación de establecimiento permanente***

Los rendimientos de los Bonos obtenidos por personas o entidades no residentes en España que actúen, a estos efectos, sin establecimiento permanente, tributarán con arreglo a las normas del capítulo IV de la Ley 41/1998, de cuyo régimen se pueden destacar los siguientes extremos, sin perjuicio de que lo dispuesto en los convenios para evitar la doble imposición suscritos por España, pueda determinar la no tributación de las rentas correspondientes o la aplicación de tipos reducidos:

- (a) La base imponible se cualificará en el importe íntegro del rendimiento obtenido, calculado de acuerdo con las normas de la Ley 40/1998, sin que sean aplicables a tal efecto las reducciones de dicha Ley.
- (b) En caso de transmisión, reembolso o amortización se tendrá en cuenta para el cálculo del rendimiento los gastos accesorios de adquisición y enajenación, en tanto se justifiquen adecuadamente. La tributación se realizará de forma separada para cada devengo total o parcial de renta sometida a gravamen, sin que sea posible compensación alguna entre las mismas.

- (c) El impuesto se calculará aplicando a la base imponible anterior el tipo general de 18%.
- (d) Los citados rendimientos estarán sujetos a retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, excepto en los supuestos en que se acredite el pago del impuesto o la procedencia de la exención.

El importe de la retención será equivalente al impuesto pagadero conforme a los criterios anteriores.

Los rendimientos obtenidos de la emisión de Bonos objeto del presente folleto por personas o entidades no residentes en España que actúen, a estos efectos, sin establecimiento permanente estarán exentos cuando el perceptor sea residente en otro Estado Miembro de la Unión Europea.

Igualmente, estarán exentas las rentas derivadas de la transmisión de dichos valores en mercados secundarios oficiales de valores españoles, obtenidos por personas físicas o entidades no residentes, sin mediación de establecimiento permanente en territorio español, que sean residentes en un Estado que tenga suscrito con España un convenio para evitar la doble imposición con cláusula de intercambio de información.

En ningún caso serán de aplicación las exenciones mencionadas en los dos párrafos anteriores, cuando las rentas se obtengan a través de los países o territorios calificados reglamentariamente como paraísos fiscales.

### **3. *Imposición Indirecta sobre la transmisión de Bonos***

La transmisión de valores estará exenta del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados y del Impuesto sobre el Valor Añadido.

### **4. *Impuesto sobre el Patrimonio***

Los titulares de los Bonos que a 31 de diciembre de cada año sean personas físicas sujetas al impuesto por obligación personal deberán incluirlos, por su valor nominal, en la declaración del Impuesto sobre el Patrimonio en el que tributarán con arreglo a las normas generales. A estos efectos, se computarán por el valor medio de negociación del cuarto trimestre de cada año.

Las personas físicas no residentes que sean sujetos pasivos del Impuesto por obligación real estarán igualmente sometidos al Impuesto sobre el Patrimonio, salvo lo previsto en convenios para evitar la doble imposición. No obstante, estarán exentos los residentes en otros países de la Unión Europea en cuanto a

los Bonos cuyas rentas estén exentas en el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas en los términos expuestos con anterioridad.

## **5. *Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones***

La transmisión de los Bonos por causa de muerte o donación a favor de personas físicas está sujeta a las normas generales del Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones. Para los supuestos en que el beneficiario fuera una sociedad, la renta obtenida se gravará con arreglo a las normas del Impuesto sobre Sociedades.

### ***II.23 Finalidad de la operación***

El importe neto de la emisión de Bonos se destinará en su integridad al pago del precio por la adquisición de las Participaciones Hipotecarias emitidas por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona que se agrupan en el activo del Fondo.

### ***II.24 Entidades que, en su caso, están comprometidas a intervenir en la negociación secundaria, dando liquidez mediante el ofrecimiento de contrapartida, indicando el alcance de su intervención y la forma de llevarse a cabo***

No existen compromisos con ninguna entidad para garantizar la liquidez de los Bonos en el mercado secundario.

### ***II.25 Personas físicas jurídicas que hayan participado de forma relevante en el diseño o asesoramiento de la constitución del fondo, o en algunas de las informaciones significativas contenidas en el folleto, incluido, en su caso, el aseguramiento de la colocación***

#### ***II.25.1 Enumeración de las personas, tanto físicas como jurídicas***

- (a) El diseño legal del Fondo y de la emisión de Bonos ha sido llevado a cabo por GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A.
- (b) Freshfields Abogados ha emitido la opinión legal en calidad de asesores legales independientes.
- (c) Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona es la entidad cedente de los Préstamos Hipotecarios Participados, a través de la emisión de las Participaciones Hipotecarias, íntegramente suscritas por el Fondo en su constitución.

- (d) Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona interviene como Entidad Aseguradora
- (e) InverCaixa Valores, S.V.B., S. A. interviene como Entidad Directora.

### ***II.25.2 Declaración del responsable del Folleto en nombre de la sociedad gestora***

“Don Xavier Jaumandreu Patxot, en nombre y representación de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A. con domicilio en Barcelona, Avenida Diagonal 621, y en relación con la constitución del fondo FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria por importe de seiscientos millones (600.000.000) de euros (99.831.600.000 ptas.), cuya comunicación para verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha sido presentada con fecha 26 de enero de 2001, y en cumplimiento de lo dispuesto en el punto II.25.2 de la Circular 2/1994, de 16 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores por la que se aprueba el modelo de folleto informativo para la constitución de los fondos de titulización hipotecaria (en desarrollo de la Orden de 12 de julio de 1993, que desarrolla a su vez el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo),

### **DECLARA**

Que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, a través de la compañía CaixaHolding S.A., tiene una participación indirecta (de la que resulta el control) del 96.4% del capital social de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ha suscrito una póliza de seguros para la cobertura de riesgos de daños relativos a las fincas dadas en garantía en los Préstamos Hipotecarios Participados. Dicha póliza ha sido suscrita con SegurCaixa, S.A., Sociedad de Seguros y Reaseguros, entidad de seguros debidamente autorizada por la Dirección General de Seguros, en la que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona ostenta una participación indirecta del 39.87% de su capital social.

### ***II.25.3 Declaración de la Entidad Cedente***

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona intervendrá en la emisión en condición de Entidad Cedente, reproduciéndose a continuación, declaración firmada de la persona con representación suficiente, conteniendo las manifestaciones a que hace referencia la Circular 2/1994, de 16 de marzo, de la Comisión Nacional del

Mercado de Valores, por la que se aprueba el modelo de folleto informativo para la constitución de fondos de titulización hipotecaria:

D. José Ramón Montserrat Miró, apoderado de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, con D.N.I. número 46.318.876-G y en nombre y representación de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, con domicilio en Barcelona, Avenida Diagonal 621-629, y debidamente facultado al efecto, en virtud del acuerdo adoptado por la comisión ejecutiva del consejo de administración de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en sesión celebrada el día 14 de diciembre de 2000, en relación con la constitución del fondo FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria, por un importe máximo de seiscientos millones (600.000.000) de euros (99.831.600.000 ptas.), cuya comunicación para verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha sido presentada con fecha 26 de enero de 2001, en cumplimiento del punto 11.19.2 de la Circular 2/1994, de 16 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueba el modelo de folleto informativo para la constitución de fondos de titulización hipotecaria

#### **DECLARA**

- (a) Que se han llevado a cabo las comprobaciones necesarias para contrastar la calidad y suficiencia de la información contenida en el Folleto.
- (b) Que no existen, de acuerdo con tales comprobaciones, circunstancias que contradigan o alteren dicha información, ni ésta omite hechos o datos significativos que puedan ser relevantes para el inversor.

Y para que conste a los efectos oportunos, efectúa la anterior declaración en Barcelona, a 14 de febrero de 2001.

Como Anexo 7 al presente Folleto se adjunta fotocopia de la carta de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en la que se efectúa la mencionada declaración.



### **CAPITULO III**

## **INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE EL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

#### ***III.1 Antecedentes jurídicos y finalidad del fondo***

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos con cargo al mismo se encuentran amparadas en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre régimen de sociedades y fondos de inversión inmobiliaria y sobre fondos de titulización hipotecaria.

El Fondo, de conformidad con el artículo 5.1 de la Ley 19/1992, constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, e integrado en el momento de su constitución, en cuanto a su activo, por las participaciones hipotecarias que agrupa y, en cuanto a su pasivo, por los Bonos, de tal forma que el valor patrimonial neto del Fondo es nulo.

Las Participaciones Hipotecarias emitidas que integran el activo del Fondo se encuentran reguladas por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, y por el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, por el que se desarrollan determinados aspectos de la mencionada Ley 2/1981.

El Fondo se constituye con la finalidad de servir de vehículo para suscribir las Participaciones Hipotecarias emitidas por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, agruparlas y emitir los Bonos A y los Bonos B con cargo al mismo.

#### ***III.2 Denominación completa del fondo, y en su caso, denominación abreviada identificación del mismo o de sus valores en los mercados secundarios***

La denominación del Fondo es “FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria”, y para su identificación también podrán ser utilizadas, indistintamente, las siguientes denominaciones abreviadas:

- (a) FonCaixa Hipotecario 2 F.T.H.; o bien
- (b) FonCaixa Hipotecario 2 FTH

Asimismo, podrán utilizarse las siguientes denominaciones en catalán:

- (a) FonsCaixa Hipotecari 2 F.T.H.; o bien,
- (b) FonsCaixa Hipotecari 2 FTH

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos tiene como requisito previo su verificación e inscripción en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992, y el artículo 26 y siguientes de la Ley 24/1988.

Con posterioridad a la fecha de verificación y registro por la Comisión Nacional del Mercado de Valores del presente Folleto, y antes de los quince (15) Días Hábles siguientes sin que se haya abierto aún el Período de Suscripción de los Bonos, la Sociedad Gestora, junto a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, como entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias a ser suscritas por el Fondo, procederá a otorgar la Escritura de Constitución en los términos previstos en la Ley 19/1992.

La Escritura de Constitución, de acuerdo con la Ley 19/1992, surtirá los efectos previstos en el artículo 6 de la Ley 24/1988 y será, por tanto, la escritura de emisión de los Bonos y la escritura en la que conste la representación de los Bonos mediante anotaciones en cuenta.

La Escritura de Constitución, de conformidad con el artículo 5.3 de la Ley 19/1992, no será objeto de inscripción en el Registro Mercantil.

### ***III.3 Gestión y representación del fondo y de los titulares de los valores emitidos con cargo al mismo***

#### ***III.3.1 Descripción de las funciones y responsabilidades de la sociedad gestora en la gestión y representación legal del fondo y en la de los titulares de los valores emitidos con cargo a aquél***

De acuerdo con el artículo 5.2 de la Ley 19/1992, la administración y representación legal del Fondo corresponden a la Sociedad Gestora, en los términos previstos en la Ley 19/1992 y demás normativa aplicable, sin perjuicio de lo establecido en la Escritura de Constitución. La creación de la Sociedad Gestora fue autorizada por el Ministerio de Economía y Hacienda con fecha 24 de agosto de 1994. Asimismo, se halla inscrita en el registro especial abierto a tal efecto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 7. La información sobre la Sociedad Gestora se recoge en el capítulo VI de este Folleto.

Con arreglo a lo dispuesto en el artículo 6.1 de la Ley 19/1992, corresponde a la Sociedad Gestora, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos.

En consecuencia, la Sociedad Gestora deberá velar en todo momento por los intereses de los titulares de los Bonos, supeditando sus actuaciones a la defensa de los mismos y ateniéndose a las disposiciones que se establezcan reglamentariamente al efecto. Los titulares de los Bonos no tendrán acción contra la Sociedad Gestora sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en la Escritura de Constitución y en la normativa vigente.

La Sociedad Gestora pondrá en conocimiento de los titulares de los Bonos todas aquellas circunstancias que pudieran ser de su interés, mediante la publicación de los oportunos anuncios, en los términos que se establecen en los apartados 5.2 y 5.3 de este capítulo.

#### ***a) Actuaciones de la Sociedad Gestora***

Las actuaciones que la Sociedad Gestora realizará para el cumplimiento de su función de administración y representación legal del Fondo son, con carácter meramente enunciativo y sin perjuicio de otras actuaciones previstas en el presente Folleto, las siguientes:

- (a) ejercer los derechos inherentes a la titularidad de las Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo y, en general, realizar todos los actos de administración y disposición que sean necesarios para el correcto desempeño de la administración y la representación legal del Fondo;
- (b) comprobar que el importe de los ingresos que efectivamente reciba el Fondo se corresponde con los ingresos que debió haber recibido el Fondo, de acuerdo con lo previsto en los distintos contratos de los que se deriven dichos ingresos. En el supuesto de que sea necesario, deberá ejercitar las acciones judiciales o extrajudiciales que sean necesarias o convenientes para la protección de los derechos del Fondo y de los titulares de los Bonos;
- (c) validar y controlar la información que reciba del Administrador sobre los Préstamos Hipotecarios Participados, en lo referente a los cobros de las cuotas ordinarias, cancelaciones anticipadas de principal, pagos recibidos de cuotas impagadas y situación y control de impagados;
- (d) calcular los Recursos Disponibles y los movimientos de fondos que tendrá que efectuar una vez realizada su aplicación, de acuerdo con la prelación de pagos correspondiente, ordenando las transferencias de

fondos entre las diferentes cuentas activas y pasivas, y las instrucciones de pago que corresponda, incluidas las asignadas para atender el servicio financiero de los Bonos;

- (e) calcular y liquidar las cantidades por intereses y comisiones que ha de percibir y pagar por las diferentes cuentas financieras activas y pasivas, así como las comisiones a pagar por los diferentes servicios financieros concertados y las cantidades que por reembolso de principal y por intereses corresponda a cada una de las series de Bonos;
- (f) supervisar que la renegociación, en su caso, de los Préstamos Hipotecarios Participados la realiza el Administrador de acuerdo con las instrucciones, generales o concretas, que le hubieren sido comunicadas por la Sociedad Gestora;
- (g) supervisar las actuaciones concertadas con el Administrador para la recuperación de impagados, cursando instrucciones, cuando proceda, para que inste el procedimiento ejecutivo, y sobre la postura a adoptar en las subastas de inmuebles. Ejercitar la acción hipotecaria cuando concurren las circunstancias que así lo requieran;
- (h) cursar las instrucciones oportunas al Agente de Pagos en relación con los pagos a efectuar a los titulares de los Bonos y, en su caso, a las demás entidades a las que corresponda realizar pagos;
- (i) cursar las instrucciones oportunas al Agente de Pagos en relación con los pagos a efectuar por el Fondo, con cargo a la cuenta de éste, y al Emisor en relación con la Cuenta de Tesorería y Reinversión;
- (j) prorrogar o modificar los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo para permitir la operativa del mismo en los términos previstos en la Escritura de Constitución, en este Folleto, y en la normativa vigente en cada momento;
- (k) llevar la contabilidad del Fondo, con la debida separación de la propia de la Sociedad Gestora, efectuar la rendición de cuentas y llevar a cabo las obligaciones fiscales o de cualquier otro orden legal que correspondiera efectuar al Fondo;
- (l) sustituir a cada uno de los prestadores de servicios al Fondo, en los términos previstos en la Escritura de Constitución, siempre que ello esté permitido por la legislación vigente en cada momento, se obtenga la autorización de las autoridades competentes, en caso de ser necesario, se notifique a las Agencias de Calificación y no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos. En particular, en caso de incumplimiento

por el Emisor de sus obligaciones como Administrador de los Préstamos Hipotecarios Participados, la Sociedad Gestora tomará las medidas necesarias para obtener una adecuada administración de los Préstamos Hipotecarios Participados;

- (m) designar y sustituir, en su caso, al auditor que lleve a cabo la auditoría de las cuentas anuales del Fondo, con la aprobación previa, en caso de que sea necesaria, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores;
- (n) preparar y someter a los órganos competentes todos los documentos e informaciones que deban someterse, según lo establecido en la normativa vigente, en la Escritura de Constitución y en este Folleto, y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, así como preparar y remitir a los titulares de los Bonos y a las Agencias de Calificación la información que sea legalmente requerida; y
- (o) adoptar las decisiones oportunas en relación con la liquidación del Fondo, incluyendo la decisión de liquidar anticipadamente el Fondo, de acuerdo con lo recogido en la Escritura de Constitución y en este Folleto.

Además de la realización de dichas actuaciones, descritas de forma genérica, la Sociedad Gestora realizará en concreto las siguientes actuaciones:

- (a) abrirá, a nombre del Fondo, la Cuenta de Tesorería y Reinversión, cuyo funcionamiento se describe en el apartado V.3.1 de este Folleto, en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona;
- (b) en el supuesto de que en cualquier momento de la emisión de los Bonos, la deuda a corto plazo de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona tuviera asignada una calificación crediticia inferior a P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's o de F-1 según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo, la Sociedad Gestora, en un plazo máximo de treinta (30) Días Hábiles a contar desde el momento en que tenga lugar tal rebaja, deberá:
  - (i) si la calificación otorgada por Moody's o por Fitch a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona es rebajada a P2 o a F2, respectivamente, (pero no a un nivel inferior), obtener de una entidad de crédito con calificación igual o superior a P-1 y a F-1, otra garantía consistente en un aval bancario a primer requerimiento sobre las obligaciones asumidas por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en el Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado; o

- (ii) en caso de no ser posible lo anterior (bien sea porque la calificación de Moody's o de Fitch ha sido rebajada a un nivel inferior a P2 o a F2, respectivamente, o porque no se ha obtenido el aval referido en la letra (i) anterior), sustituir a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por otra entidad de crédito cuya deuda a corto plazo posea una calificación crediticia mínima de P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's y de F-1 según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo. La Sociedad Gestora contratará, asimismo, la máxima rentabilidad posible para sus saldos, que podrá ser diferente a la contratada con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en virtud del Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado.

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora podrá trasladar con posterioridad los saldos de la Cuenta de Tesorería y Reinversión a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, siempre que, o bien obtenga un aval bancario a primer requerimiento de una entidad de crédito cuya calificación sea P-1 y F-1 (según las escalas de Moody's y de Fitch, respectivamente), o bien Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona obtenga la calificación de P-1 y F-1 (en cuyo caso dicho aval no sería necesario);

- (c) en referencia al Contrato de Permutas Financieras, en el supuesto de que en cualquier momento de la emisión de los Bonos, la deuda a corto plazo de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona tuviera asignada una calificación crediticia inferior a P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's o de F-1 según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo, la Sociedad Gestora, en un plazo máximo de treinta (30) Días Hábiles a contar desde el momento en que tenga lugar tal rebaja, deberá sustituir a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona como contraparte en el Contrato de Permutas Financieras por otra entidad de crédito que posea, como mínimo, una calificación de P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's y de F-1 según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo;
- (d) ingresará en la Cuenta de Tesorería y Reinversión las cantidades que reciba del Administrador, tanto en concepto de principal e intereses, como por cualquier otro concepto que le corresponda al Fondo por los mismos;
- (e) ingresará en la Cuenta de Tesorería y Reinversión las cantidades que en cada momento compongan el Fondo de Reserva, descrito en el apartado V.3.3 de este Folleto;

- (f) velará para que las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería y Reinversión produzcan la rentabilidad establecida en el Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado, todo ello de conformidad con lo descrito en el apartado V.3.1 del presente Folleto;
- (g) calculará, en cada Fecha de Fijación, y respecto a cada Período de Devengo de Intereses, el Tipo de Interés Nominal aplicable a ambas series de Bonos, de conformidad con lo previsto en el apartado II.10, y lo publicará en la forma prevista en el apartado III.5.3 de este Folleto;
- (h) calculará, en cada Fecha de Determinación, el principal a amortizar de ambas series de Bonos y, junto con los intereses devengados de conformidad con lo previsto en el apartado II.11.3.2, lo publicará en la forma prevista en el apartado III.5.3 de este Folleto; y
- (i) destinará los Recursos Disponibles, así como cualquier otra cantidad de la Cuenta de Tesorería y Reinversión disponible en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago o retención del Fondo, en los términos y en el orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B) del presente Folleto.

La Sociedad Gestora deberá tener disponible para el público toda la documentación e información necesaria de acuerdo con la Escritura de Constitución, con el presente Folleto y demás normativa aplicable.

#### ***b) Sustitución de la Sociedad Gestora***

La Sociedad Gestora será sustituida en la administración y representación del Fondo, de conformidad con las disposiciones que se establezcan reglamentariamente al efecto. En ausencia de tal regulación, la sustitución se llevará a cabo del siguiente modo:

- (a) La Sociedad Gestora podrá solicitar voluntariamente su sustitución, siempre que exista una causa justificada, mediante escrito presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, enviando copia del mismo a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en calidad de Administrador de los Préstamos Hipotecarios Participados y entidad depositaria de las Participaciones Hipotecarias. A tal escrito se acompañará el de la nueva sociedad gestora debidamente autorizada e inscrita como tal en los registros especiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el que la sustituta se declare dispuesta a aceptar tal función e interese la correspondiente autorización. La renuncia de la Sociedad Gestora y el nombramiento de una nueva sociedad gestora deberá ser aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En ningún caso podrá la Sociedad Gestora renunciar al ejercicio de sus

funciones mientras no se hayan cumplido todos los requisitos y trámites para que su sustituta pueda asumir plenamente sus funciones con relación al Fondo.

- (b) En el supuesto de concurrir en la Sociedad Gestora cualquiera de las causas de disolución previstas en el número 1 del artículo 260 de la Ley de Sociedades Anónimas, se procederá al proceso de sustitución de la Sociedad Gestora. La concurrencia de cualquiera de dichas causas se comunicará por la Sociedad Gestora a la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En este supuesto, la Sociedad Gestora estará obligada al cumplimiento de lo previsto en el apartado (a) precedente, con anterioridad a su disolución.
- (c) En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en suspensión de pagos o quiebra, o cuando le fuere revocada su autorización, ésta deberá proceder a nombrar una sociedad gestora que la sustituya. Si habiendo transcurrido cuatro (4) meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución, ni la Sociedad Gestora, ni en su caso, la Comisión Nacional del Mercado de Valores, hubieran designado una nueva sociedad gestora, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los Bonos, para lo que deberán realizarse las actuaciones previstas en el apartado 9.1 del presente capítulo.
- (d) La sustitución de la Sociedad Gestora y el nombramiento de la nueva sociedad gestora, aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con lo previsto en los párrafos anteriores, será comunicada a las Agencias de Calificación, según lo previsto en el apartado II.3 del presente Folleto.
- (e) La Sociedad Gestora se obliga a otorgar los documentos públicos y privados que fueran necesarios para proceder a su sustitución por otra sociedad gestora, de conformidad con el régimen previsto en los párrafos anteriores de este apartado. La sociedad gestora sustituta deberá quedar subrogada en los derechos y obligaciones que, en relación con la Escritura de Constitución y el presente Folleto, correspondan a la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora deberá entregar a la sociedad gestora sustituta cuantos documentos y registros contables e informáticos relativos al Fondo obren en su poder.

### ***III.3.2 Esquema de remuneración a favor de la sociedad gestora por el desempeño de sus funciones***

En contraprestación por las funciones a desarrollar por la Sociedad Gestora, el Fondo satisfará a la misma, en cada Fecha de Pago, una comisión de administración periódica igual al 0,05% anual sobre la suma del Saldo de



Principal Pendiente de Pago de cada una de las series de Bonos en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, y que se devengará sobre los días efectivos de cada Período de Devengo de Intereses.

Dicha comisión se entenderá bruta, en el sentido de incluir cualquier impuesto directo o indirecto, o retención que pudiera gravar la misma.

La comisión devengada desde la Fecha de Desembolso hasta la primera Fecha de Pago se ajustará proporcionalmente a los días transcurridos entre ambas fechas, calculándose sobre el importe nominal de los Bonos emitidos.

El cálculo de la comisión a pagar en una Fecha de Pago determinada se realizará con arreglo a la siguiente fórmula:

$$C = B \times \frac{0,05}{100} \times \frac{d}{365}$$

*donde :*

*C = Comisión a pagar en una Fecha de Pago.*

*B = Suma de los Saldos de Principal Pendiente de Pago de los Bonos A y B, en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso.*

*d = Número de días transcurridos durante el periodo de devengo que corresponda.*

Si en una Fecha de Pago, el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para satisfacer la citada comisión de administración, la cantidad debida se abonará en la siguiente Fecha de Pago de conformidad con el orden de prelación de pagos contenido en el apartado V.5.1.B) de este Folleto, sin devengo de intereses en concepto de pago aplazado de la citada comisión.

#### ***III.4 Valor patrimonial del fondo, e indicación suscrita de los activos y pasivos que determinan dicho valor, tanto en su origen, como una vez iniciado su funcionamiento***

El Fondo, de conformidad con el artículo 5.1 de la Ley 19/1992, constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, integrado en el momento de constitución, en cuanto a su activo, por las Participaciones Hipotecarias y por el saldo de la Cuenta de Tesorería y Reinversión, en cuanto a su pasivo, por los Bonos y por el Préstamo Subordinado, y ha sido diseñado de manera que su valor patrimonial neto sea nulo.

La descripción, características y precio de la emisión de la Participaciones Hipotecarias que se agrupan en el Fondo y de los Préstamos Hipotecarios

Participados se recogen en el capítulo IV de este Folleto. La información relativa a los Bonos que se emiten con cargo al Fondo se recoge detalladamente en el capítulo II del presente Folleto.

### ***III.4.1 Valor patrimonial del fondo***

#### ***A) Activos***

##### ***a) En su origen***

En la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución, el Fondo tendrá como activo principal:

- (a) Importe nominal de las Participaciones Hipotecarias suscritas y agrupadas en el Fondo, representadas por el Título Múltiple, referidas a una participación del 100% sobre el principal e intereses, ordinarios y de demora, y otros derechos accesorios, de los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (b) los gastos iniciales de constitución, activados; y
- (c) el importe a cobrar por el desembolso de la suscripción asegurada de los Bonos A y de los Bonos B.

##### ***b) Como consecuencia del funcionamiento del Fondo***

A partir de la Fecha de Desembolso, el Fondo tendrá, adicionalmente, como activos principales los seguidamente detallados:

- (a) el principal de las Participaciones Hipotecarias, como consecuencia de los importes devengados por la amortización del capital de los Préstamos Hipotecarios Participados a partir de la Fecha de Constitución;
- (b) el interés nominal ordinario de las Participaciones Hipotecarias, que se corresponde con el tipo de interés nominal ordinario aplicable a los Préstamos Hipotecarios Participados, así como cualesquiera comisiones satisfechas en virtud de los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (c) el interés nominal de demora de las Participaciones Hipotecarias, que se corresponde con el tipo de interés nominal de demora aplicable a los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (d) cualesquiera cantidades que correspondan en virtud del Contrato de Permutas Financieras;

- (e) las cantidades obtenidas del Préstamo Subordinado otorgado por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona que se describe en el apartado V.3.2 de este Folleto y que incluyen el Fondo de Reserva;
- (f) cualesquiera cantidades o activos percibidos por ejecución judicial o notarial de las garantías hipotecarias o de cualquier otro derecho o importe, o por la enajenación o explotación de los inmuebles adjudicados al Fondo en ejecución de las garantías hipotecarias, o en administración y posesión interina de la finca (en proceso de ejecución), adquisición al precio de remate o importe o cualquier derecho o bien determinado por resolución judicial;
- (g) las cantidades que correspondan al Fondo derivadas de los contratos de seguro de daños cedidos por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona al Fondo en virtud de la Escritura de Constitución, y los derivados de cualquier derecho accesorio al Préstamo Hipotecario Participado de que se trate;
- (h) el resto de los saldos existentes en la Cuenta de Tesorería y Reinversión. En la citada cuenta se ingresarán y se mantendrán en efectivo todas las cantidades que vaya recibiendo el Fondo, en tanto no sean aplicadas para retribuir a los titulares de los Bonos y otros terceros. Las cantidades invertidas en esta Cuenta de Tesorería y Reinversión tendrán su origen en los desfases temporales entre los cobros derivados de las Participaciones Hipotecarias y los pagos a los titulares de los Bonos y otros terceros. Los saldos se invertirán a un tipo de interés garantizado, de acuerdo a lo establecido en el Contrato de Depósito a Tipo de Interés Garantizado que la Sociedad Gestora suscribirá con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona; y
- (i) las viviendas que llegase a adjudicarse el Fondo en la eventual ejecución de las hipotecas inmobiliarias que garantizan los Préstamos Hipotecarios Participados.

## ***B) Pasivos***

### ***a) En su origen***

En la fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución, el Fondo tendrá como pasivo principal:

- (a) el importe a pagar a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por la suscripción de la Participaciones Hipotecarias; y

- (b) el importe nominal de los Bonos A y de los Bonos B, a emitir según lo establecido en el capítulo II de este Folleto.

***b) Como consecuencia del funcionamiento del Fondo***

Desde la Fecha de Desembolso, el Fondo tendrá como pasivos principales:

- (a) el importe nominal de los Bonos A y de los Bonos B, emitidos según lo establecido en el capítulo II de este Folleto;
- (b) el importe no amortizado del Préstamo Subordinado concedido por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, que se recoge en el apartado V.3.2 de este Folleto; y
- (c) las comisiones y demás gastos devengados y no pagados, que surjan como consecuencia de los contratos de la operación, así como cualquier otro en que pueda incurrir el Fondo.

***III.4.2 Ingresos del fondo***

El Fondo dispondrá de los ingresos depositados en la Cuenta de Tesorería y Reinversión descrita en el apartado V.3.1 de este Folleto.

Los ingresos susceptibles de empleo para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención en una fecha concreta serán los siguientes:

- (a) las cantidades percibidas por amortización del principal de las Participaciones Hipotecarias;
- (b) los intereses, tanto ordinarios como de demora, de las Participaciones Hipotecarias, que se corresponden al tipo de interés aplicable a cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados, así como los derivados de cualquier derecho accesorio a los mismos, incluyendo cualesquiera comisiones satisfechas;
- (c) los rendimientos obtenidos por la reinversión de las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería y Reinversión (y que incluyen las cantidades que en cada momento compongan el Fondo de Reserva), según lo descrito en el apartado V.3.1 del presente Folleto;
- (d) cualesquiera cantidades que pudiera percibir el Fondo en virtud del Contrato de Permutas Financieras; y
- (e) cualesquiera otras cantidades que pudiera percibir el Fondo, incluyendo las que puedan resultar de la enajenación de inmuebles adjudicados al Fondo.

### ***III.4.3 Gastos del fondo***

#### ***1. Gastos de constitución y de emisión***

La estimación de los gastos de constitución del Fondo y de emisión de Bonos se encuentran detallados en el apartado II.14 de este Folleto.

#### ***2. Gastos periódicos***

La Sociedad Gestora satisfará con cargo al Fondo todos los gastos necesarios para su funcionamiento, siendo atendidos según el orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B) de este Folleto. A modo enunciativo, la Sociedad Gestora satisfará los siguientes gastos, tanto iniciales como periódicos:

- (a) gastos derivados de la constitución del Fondo y los que puedan derivarse de las verificaciones, inscripciones y autorizaciones administrativas de obligado cumplimiento;
- (b) gastos derivados de la publicidad oficial y comercial, si los hubiere, por la oferta de suscripción de los Bonos;
- (c) gastos derivados de la preparación y formalización de la Escritura de Constitución, del Folleto y de los contratos a los que se hacen referencia en ambos, así como las comisiones y gastos contemplados en los mismos;
- (d) honorarios de las Agencias de Calificación por la evaluación de los Bonos y el mantenimiento de la evaluación;
- (e) gastos derivados de la emisión y amortización de los Bonos;
- (f) gastos relativos a la llevanza del registro contable de los Bonos por su representación mediante anotaciones en cuenta, su admisión a negociación en el Mercado AIAF y el mantenimiento de todo ello;
- (g) gastos que puedan derivarse de la venta de las Participaciones Hipotecarias y de los activos remanentes del Fondo para la liquidación del mismo;
- (h) gastos necesarios para instar la ejecución de los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (i) gastos derivados de la administración del Fondo y de los Préstamos Hipotecarios Participados;

- (j) comisiones y gastos con cargo al Fondo por los contratos de servicios y de operaciones financieras suscritas;
- (k) gastos de auditorías y asesoramiento legal;
- (l) cualesquiera cantidades imputables al Fondo en virtud del Contrato de Permutas Financieras; y
- (m) en general, cualesquiera otros gastos soportados por el Fondo o por la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del mismo;

La totalidad de las comisiones se entienden brutas, incluyendo, en consecuencia, cualquier impuesto o retención que pudiera gravar las mismas. Serán además por cuenta de las respectivas entidades que tengan derecho a dichas comisiones cualesquiera gastos en que éstas pudieran incurrir en el desarrollo de sus funciones.

### ***III.5 Formulación, verificación y aprobación de cuentas anuales y demás documentación contable del fondo***

#### ***III.5.1 Obligaciones y plazos previstos para la formulación, verificación y aprobación de cuentas anuales e informe de gestión***

Las cuentas anuales del Fondo serán objeto de verificación y revisión anualmente por auditores de cuentas.

La Sociedad Gestora presentará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores las cuentas anuales del Fondo junto con el informe de auditoría de las mismas y un informe de gestión del Fondo, dentro de los cuatro (4) meses siguientes al cierre del ejercicio del Fondo, que coincidirá con el año natural.

El consejo de administración de la Sociedad Gestora ha designado a Arthur Andersen y Cía., Soc. Com. inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S-0692 como auditores del Fondo.

El consejo de administración de la Sociedad Gestora informará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de cualquier cambio que pudiera producirse en lo referente a la designación de auditores.

#### ***III.5.2 Obligaciones y plazos previstos para la puesta a disposición del público y remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de información periódica de la situación económico-financiera del fondo***

La Sociedad Gestora tendrá disponible para el público toda la documentación e información necesaria de acuerdo con la Escritura de Constitución.

Dentro de los tres (3) meses siguientes al final del período contable, la Sociedad Gestora emitirá una memoria que recogerá:

(1) Cuentas anuales del Fondo:

- (a) balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias;
- (b) análisis de las principales partidas contables; y
- (c) detalle de los principios contables aplicados.

(2) Informe de gestión del Fondo:

En relación a las Participaciones Hipotecarias:

- (a) evolución y situación de la cartera de Participaciones Hipotecarias;
- (b) evolución de las TAAs;
- (c) evolución y situación de la morosidad; y
- (d) inventario de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortizar.

En relación a cada una de las series de Bonos:

- (e) estados correspondientes a la evolución de los Saldos de Principal Pendiente de Pago, las amortizaciones realizadas, los tipos de interés aplicados y los intereses pagados;
- (f) vida media estimada de los Bonos bajo distintas TAAs.

Cada tres (3) meses, la Sociedad Gestora emitirá un informe que contendrá el importe de la Cuenta de Tesorería y Reinversión, así como la información descrita en los apartados (a) a (f) anteriores. En todo caso, esta información se ajustará a los requisitos que a tal efecto imponga la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### ***III.5.3 Obligaciones de comunicación de hechos relevantes***

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, se compromete a efectuar las notificaciones que se detallan a continuación, observando la periodicidad que se prevé en cada una de ellas.

#### ***a) Notificaciones ordinarias periódicas***

1. En el plazo comprendido entre la Fecha de Fijación y tres (3) Días Hábiles siguientes como máximo a cada Fecha de Pago, procederá a comunicar a los titulares de los Bonos, el Tipo de Interés Nominal resultante para cada serie de Bonos para el Período de Devengo de Intereses siguiente.
2. Trimestralmente, con una antelación mínima de un (1) día natural anterior a cada Fecha de Pago, el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, procederá a comunicar a los titulares de los Bonos:
  - (a) los intereses resultantes de los Bonos, junto con la amortización de los mismos, según proceda;
  - (b) las TAAs reales de los Préstamos Hipotecarios Participados, a la Fecha de Determinación previa a cada Fecha de Pago;
  - (c) la vida residual media de los Bonos estimada con las hipótesis de mantenimiento de dicha TAA;
  - (d) los Saldos de Principal Pendiente de Pago de los Bonos, después de la amortización a efectuar en cada Fecha de Pago, y los porcentajes que dichos Saldos de Principal Pendiente de Pago representan sobre el importe nominal inicial de cada Bono; y
  - (e) asimismo, y si procediera, se pondrá en conocimiento de los titulares de los Bonos las cantidades de intereses y de amortización devengadas por los mismos y no satisfechas por insuficiencia de Recursos Disponibles, de conformidad con las reglas de prelación de pagos previstas en el apartado V.5.1.B) de este Folleto.

Las anteriores notificaciones serán efectuadas según lo dispuesto en el apartado c) siguiente. Los apartados 1 y 2 (a) anteriores serán, asimismo, puestos en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, SCLV, Mercado AIAF y Agente de Pagos, en un plazo máximo de dos (2) Días Hábiles anteriores a cada Fecha de Pago.

#### ***b) Notificaciones extraordinarias***

1. Con motivo de la constitución del Fondo y emisión de Bonos, una vez otorgada la Escritura de Constitución, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, procederá a efectuar la notificación, mediante el procedimiento señalado en el apartado c) siguiente, de la constitución del Fondo y de la emisión de Bonos, así como de los Tipos de Interés Nominales de ambas series de Bonos



aplicables al primer Período de Devengo de Intereses, que será el comprendido entre la Fecha de Desembolso y la primera Fecha de Pago, todo ello, de conformidad con el contenido del presente Folleto, siendo apto para dicha publicación cualquier día del calendario, bien sea Hábil o inhábil.

2. El Fondo, a través de su Sociedad Gestora, informará a los titulares de los Bonos de todo hecho relevante que pueda producirse en relación con las Participaciones Hipotecarias, con los Bonos, con el Fondo, y con la propia Sociedad Gestora, que pueda influir de modo sensible en la negociación de los Bonos y, en general, de cualquier modificación relevante en el activo o en el pasivo del Fondo. Asimismo, la Sociedad Gestora informará a los titulares de los Bonos de una eventual decisión de amortización anticipada de los Bonos por cualquiera de las causas previstas en el presente Folleto, siéndole remitido, en este supuesto, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores el acta notarial de liquidación y procedimiento a que se hace referencia en el presente Folleto.

#### ***c) Procedimiento***

Las notificaciones a los titulares de los Bonos que, a tenor de lo anterior, haya de efectuar la Sociedad Gestora sobre el Fondo, habrán de ser efectuadas mediante publicación en un diario de amplia difusión en España, ya sea de carácter económico-financiero o general, considerándose estas notificaciones hechas en la fecha de dicha publicación, siendo aptos para las mismas cualquier día del calendario, no debiendo tratarse necesariamente de un Día Hábil.

#### ***d) Información a la Comisión Nacional del Mercado de Valores***

La Sociedad Gestora procederá a poner en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores las publicaciones que, tanto con carácter ordinario periódico como con carácter extraordinario, se efectúen según lo previsto en los anteriores apartados, así como cualquier información que, con independencia de lo anterior, le sea requerida.

### ***III.6 Régimen fiscal del Fondo***

Se facilita a continuación un breve extracto del régimen fiscal aplicable a las inversiones que se deriven de la presente oferta, a cuyo efecto se tiene en cuenta exclusivamente la legislación estatal vigente y los aspectos de carácter general que puedan afectar a los inversores, que deberán tener en cuenta tanto sus posibles circunstancias fiscales especiales y las normas de aplicación territorial, como la legislación vigente en el momento de la obtención y declaración de las rentas correspondientes.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 5.10 de la Ley 19/1992, el artículo 7.1.g) de la Ley 93/1995, de 24 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades y el artículo 57.p) del Real Decreto 337/1997, de 14 de abril, por el que se aprueba el Reglamento del citado impuesto, las características propias del régimen fiscal del Fondo son las siguientes:

- (a) la constitución del Fondo está exenta del concepto “operaciones societarias” del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados;
- (b) el Fondo está sujeto al Impuesto sobre Sociedades, al tipo general vigente en cada momento, y que en la actualidad se encuentra fijado al 35%;
- (c) la administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido;
- (d) las contraprestaciones satisfechas a los titulares de los valores que se emiten con cargo al Fondo tienen la consideración de rendimientos de capital mobiliario, siéndoles aplicable lo indicado en el apartado II.22 de este Folleto; y
- (e) respecto a los rendimientos de las Participaciones Hipotecarias, Préstamos Hipotecarios Participados y otros derechos de crédito que constituyen ingresos del Fondo, no existirá obligación de retener ni de ingresar a cuenta.

No obstante lo anterior, en el supuesto de que se modificara la normativa fiscal de forma que se establecieran impuestos, tasas o retenciones sobre los pagos realizados al Fondo en concepto de interés por las Participaciones Hipotecarias que afecten significativamente al Margen de Intermediación Financiera, el Emisor podrá recomprar las Participaciones Hipotecarias por él emitidas, de acuerdo con las siguientes condiciones:

- (a) la decisión deberá ser tomada por el Emisor;
- (b) la recompra deberá referirse a la totalidad de las Participaciones Hipotecarias emitidas por el Emisor;
- (c) la decisión de ejercitar su derecho de recompra deberá ser comunicada por el Emisor a la Sociedad Gestora con una antelación mínima de treinta (30) días a la fecha en que se vaya a producir la recompra;
- (d) el precio de recompra de las Participaciones Hipotecarias será el Saldo Pendiente de las mismas, incluidas aquellas en situación de fallidas; y

- (e) el ejercicio del derecho de recompra será comunicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### ***III.7 Período transitorio en la utilización del Euro como Moneda Única Europea***

Durante el período transitorio de coexistencia de la Peseta y el Euro como unidades de cuenta y medios de pago, entre el 1 de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2001, será de aplicación lo previsto por la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre introducción del Euro.

### ***III.8 Supuestos excepcionales de modificación de la escritura de constitución del fondo***

La Escritura de Constitución tendrá esencialmente el siguiente contenido: (i) identificará las Participaciones Hipotecarias, (ii) definirá con precisión el contenido de los Bonos a emitir y (iii) establecerá las operaciones que la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá llevar a cabo con el fin de aumentar la seguridad o regularidad en el pago de los Bonos y de cubrir los desfases temporales entre el calendario de los flujos de principal e intereses de las Participaciones Hipotecarias y el de los Bonos. En este sentido, la Escritura de Constitución preverá que el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, celebre los contratos que se detallan en el apartado V.3 y V.4 del presente Folleto.

De acuerdo con lo que establece el artículo 5.3 de la Ley 19/1992, otorgada la Escritura de Constitución, ésta no podrá sufrir alteración sino en los supuestos excepcionales y con las condiciones que se establezcan normativamente; si bien podrá ser objeto de subsanación a instancia de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### ***III. 9 Liquidación y extinción del fondo***

#### ***III.9.1 Liquidación anticipada***

La Sociedad Gestora, previa comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, estará facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo y con ello a la amortización anticipada, en una Fecha de Pago, de la totalidad de la emisión de los Bonos en los siguientes supuestos:

- (a) cuando el importe del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10 por ciento del saldo inicial, conforme a la habilitación establecida en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992; o bien
- (b) cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole, ajeno al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración

sustancial o se desvirtuase de forma permanente el equilibrio financiero del Fondo, requerido por el artículo 5.6 de la Ley 19/1992. Se incluyen en este supuesto circunstancias tales como la existencia de una modificación en la normativa o desarrollos legislativos complementarios, el establecimiento de obligaciones de retención o demás situaciones que de modo permanente pudieran afectar al equilibrio financiero del Fondo; o bien

- (c) en el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en suspensión de pagos o quiebra, o su autorización revocada, y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro (4) meses sin haber sido designada una nueva sociedad gestora, de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.1 de este capítulo.

Serán requisitos necesarios para proceder a dicha liquidación anticipada del Fondo, los siguientes:

- (a) Que puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos con cargo al Fondo, o en caso contrario, que la Sociedad Gestora, antes de proceder a la liquidación anticipada del Fondo, convoque a los titulares de los Bonos a efectos exclusivamente informativos.

Se entenderá en todo caso, como obligaciones de pago derivadas de los Bonos en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, el Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en esa fecha más los intereses devengados y no pagados desde la última Fecha de Pago hasta la fecha de liquidación anticipada, deducida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán, en esa fecha, vencidas y exigibles.

- (b) Que se proceda a la comunicación a los titulares de los Bonos, en la forma prevista en el apartado 5.3 de este capítulo y con una antelación mínima de treinta (30) Días Hábiles, del acuerdo de la Sociedad Gestora de proceder a la liquidación anticipada del Fondo.

Dicha comunicación, que habrá sido previamente puesta en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, deberá contener la descripción:

- (i) del supuesto o supuestos por los que se procede a la liquidación anticipada del Fondo;
- (ii) del procedimiento para llevarla a cabo; y

- (iii) la forma en que se va a proceder para atender y cancelar las obligaciones de pago derivadas de los Bonos.

Con el objeto de que el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, lleve a cabo la liquidación anticipada del Fondo y la amortización anticipada de la emisión de Bonos en los supuestos y con los requisitos que se determinan en este apartado, y, en concreto, para que el Fondo disponga de liquidez suficiente para hacer frente al pago del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos más los intereses devengados y no pagados desde la última Fecha de Pago hasta la fecha de amortización, procederá la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, a:

- (a) vender las Participaciones Hipotecarias por un precio que no podrá ser inferior a la suma del valor del principal más los intereses devengados y no cobrados de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortización;
- (b) cancelar aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo;
- (c) estará facultada para concertar una línea de crédito que se destinará íntegramente y de forma inmediata a la amortización anticipada de la emisión de Bonos. La devolución de dicha línea de crédito estará garantizada únicamente con los flujos de intereses y principal derivados de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortización y el producto de la venta de los demás bienes que permanezcan en el activo del Fondo; y
- (d) finalmente, tanto por insuficiencia de las actuaciones anteriores como por la existencia de activos remanentes, procederá a vender los demás bienes que permanezcan en el activo del Fondo. La Sociedad Gestora estará facultada para aceptar aquellas ofertas que, a su juicio, cubran el valor de mercado del bien de que se trate y se paguen en metálico y al contado. Excepcionalmente, podrá aceptar aplazamientos de pago por plazo no superior a dos (2) años. Para la fijación del valor de mercado, la Sociedad Gestora podrá obtener los informes de valoración que juzgue necesarios.

En los casos (a) y (d) anteriores, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona o, en su defecto, la entidad designada por ésta, gozará de un derecho de tanteo de tal forma que podrá adquirir con preferencia a terceros las Participaciones Hipotecarias u otros bienes que permanezcan en el activo del Fondo. Con tal finalidad, la Sociedad Gestora remitirá a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona una relación de los activos y ofertas recibidas de terceros, pudiendo ésta hacer uso del mencionado derecho, respecto de todos los activos ofertados por la Sociedad Gestora, dentro de los treinta (30) días siguientes a la recepción

de la mencionada comunicación y siempre que su oferta iguale, al menos, la mejor de las efectuadas por terceros.

La Sociedad Gestora, una vez efectuada la reserva a que se refiere el apartado 9.2 del presente capítulo, aplicará inmediatamente todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de los activos del Fondo al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y orden de prelación que corresponde, según se determina en el apartado V.5.1.B) de este Folleto, salvo las cantidades dispuestas, en su caso, de la línea de crédito concertada, que se destinarán íntegramente a la amortización anticipada de la emisión de Bonos.

En el caso de que la Sociedad Gestora, actuando en representación y por cuenta del Fondo, no pueda hacer frente al pago de las Participaciones Hipotecarias suscritas con precio aplazado por razón de la resolución del Contrato de Aseguramiento y Colocación, también se procederá a la liquidación del Fondo mediante la devolución de las Participaciones Hipotecarias al Emisor, la liquidación de los gastos de constitución y de emisión que procedan y el reembolso del Préstamo Subordinado al que se refiere el apartado V.3.2 del presente Folleto.

### ***III.9.2 Extinción del Fondo***

La extinción del Fondo se producirá por la amortización íntegra de la Participaciones Hipotecarias que agrupa, de acuerdo con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992, así como por el procedimiento de liquidación anticipada que se contempla en el apartado 9.1 anterior.

En el supuesto de que a la liquidación del Fondo, y una vez realizados todos los pagos mediante la distribución de los Recursos Disponibles conforme al orden de prelación de pagos establecido en el apartado V.5.1.B) del presente Folleto, existiera algún remanente, éste será abonado a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona. En el caso de que el remanente no fuera una cantidad líquida, por corresponder a Participaciones Hipotecarias que se encontrasen pendientes de resolución de procedimientos judiciales o notariales iniciados como consecuencia del impago por el deudor hipotecario del Préstamo Hipotecario Participado, tanto su continuación como el producto de su resolución será a favor de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, de acuerdo a lo indicado en el apartado IV.2 del presente Folleto.

En todo caso, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, no procederá a la extinción del Fondo y a la cancelación de su inscripción en los registros contables y administrativos que corresponda hasta que no haya procedido a la liquidación de los activos remanentes del Fondo y a la distribución de los Recursos Disponibles, siguiendo el orden de prelación de pagos previsto en el

apartado V.5.1.B) de este Folleto, excepción hecha de la oportuna reserva para hacer frente a los gastos finales de extinción.

Transcurrido un plazo de seis (6) meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los Recursos Disponibles, la Sociedad Gestora otorgará acta notarial, declarando:

- (a) extinguido el Fondo, así como las causas que motivaron su extinción;
- (b) comunicación a los titulares de los Bonos y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores del procedimiento de liquidación llevado a cabo; y
- (c) la distribución de las cantidades disponibles del Fondo, siguiendo el orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B) del presente Folleto.

Esta información será asimismo publicada en un diario de difusión nacional y dará cumplimiento que los demás trámites administrativos que resulten procedentes. Dicho documento notarial será remitido por la Sociedad Gestora a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## **CAPITULO IV**

### **INFORMACIONES SOBRE LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS TITULIZADOS A TRAVÉS DEL FONDO**

#### ***IV. 1 Descripción de las participaciones hipotecarias que se agrupan en el fondo***

Las Participaciones Hipotecarias serán emitidas por el Emisor y suscritas por la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, en virtud de la Escritura de Constitución. Las Participaciones Hipotecarias que se agrupen en el Fondo se representan mediante un Título Múltiple, representativo de la totalidad de dichas Participaciones Hipotecarias.

La emisión de las Participaciones Hipotecarias no será objeto de nota marginal en cada inscripción de las hipotecas en los correspondientes registros de la propiedad.

El valor nominal total de la emisión de Participaciones Hipotecarias será al menos igual al importe total de la emisión de los Bonos. Cada Participación Hipotecaria representa un 100 por ciento del principal pendiente de amortizar y de los intereses (ordinarios y de demora) pendientes de devengar, así como las comisiones satisfechas relativas a cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados a los que correspondan.

Los Préstamos Hipotecarios Participados son parte de una selección de préstamos hipotecarios, cuyas características se describen en el apartado 4 de este capítulo. El saldo vivo de los préstamos hipotecarios que integran la Cartera Provisional en la Fecha de Selección de la Cartera asciende a 137.245.443.461 pesetas (824.861.727,92 euros)

Como titular de las Participaciones Hipotecarias, el Fondo ostentará los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable y en las Participaciones Hipotecarias.

#### ***a) Identificación de las entidades de crédito emisoras de dichas participaciones***

La entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias es Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, que es el Emisor y titular de los Préstamos Hipotecarios Participados.

El Emisor manifestará a la Sociedad Gestora y al Fondo en la Escritura de Constitución según su leal saber y entender y en relación con los Préstamos Hipotecarios Participados:



- (1) Que es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente, se halla inscrita en el Registro Mercantil y está facultada para actuar en el mercado hipotecario.
- (2) Que, ni en el día del otorgamiento de la Escritura de Constitución, ni en ningún momento desde su constitución, se ha encontrado en situación de insolvencia, suspensión de pagos o quiebra.
- (3) Que las Participaciones Hipotecarias se emiten en condiciones de mercado y de acuerdo con la Ley 2/1981, el Real Decreto 685/1982, el Real Decreto 1289/1991, la Ley 19/1992 y demás normativa aplicable, y cumplen todos los requisitos establecidos en ellas.
- (4) Que sus órganos sociales han adoptado válidamente todos los acuerdos necesarios para la emisión de las Participaciones Hipotecarias y para otorgar válidamente la Escritura de Constitución, los contratos y los compromisos complementarios asumidos.
- (5) Que los Préstamos Hipotecarios Participados existen, son válidos y ejecutables de acuerdo con la legislación aplicable, habiéndose observado en su otorgamiento todas las disposiciones legales aplicables.
- (6) Que el Emisor es titular en pleno dominio de la totalidad de los Préstamos Hipotecarios Participados, sin que exista impedimento alguno para que puedan emitirse las Participaciones Hipotecarias representativas de los Préstamos Hipotecarios Participados.
- (7) Que los datos relativos a los Préstamos Hipotecarios Participados, salvo error u omisión involuntarios, que se incluyen en el Anexo 7 a la Escritura de Constitución y en el Título Múltiple, son los examinados respecto a cada Préstamo Hipotecario Participado por la Sociedad Gestora, reflejan correctamente la situación actual, tal como está recogida en los ficheros informáticos de los Préstamos Hipotecarios Participados, y que dichos datos son correctos, completos y no inducen a error. Asimismo, cualquier otra información adicional sobre las características de la cartera de Préstamos Hipotecarios Participados del Emisor recogida en este Folleto es correcta y no induce a error.
- (8) Que todos los Préstamos Hipotecarios Participados están garantizados por hipoteca inmobiliaria constituida con rango de primera sobre el pleno dominio de todas y cada una de las fincas en cuestión.
- (9) Que todas las hipotecas se encuentran debidamente constituidas mediante escritura pública e inscritas en los correspondientes registros de la propiedad, cuyos datos identificativos a efectos del Registro de la

Propiedad se corresponden con los mencionados en el Anexo 7 a la Escritura de Constitución y en el Título Múltiple. La inscripción de las fincas hipotecadas está vigente y sin contradicción alguna.

- (10) Que las hipotecas están constituidas sobre fincas que pertenecen en pleno dominio y en su totalidad al respectivo hipotecante y que reúnen los requisitos exigidos por el artículo 27 del Real Decreto 685/1982, no teniendo constancia el Emisor de la existencia de litigios sobre la titularidad de dichas fincas que puedan perjudicar a las hipotecas.
- (11) Que todas las viviendas hipotecadas han sido objeto de tasación previa por técnicos del Emisor o por entidades de tasación debidamente inscritas en el Banco de España y aprobadas por el Emisor, estando acreditada dicha tasación mediante la correspondiente certificación. Las tasaciones efectuadas cumplen todos los requisitos establecidos en la legislación sobre el mercado hipotecario.
- (12) Que el principal de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados no excede del 80% del valor de tasación de las fincas hipotecadas en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario Participado.
- (13) Que el Emisor no tiene conocimiento de que se haya producido el desmerecimiento del valor de ninguna finca hipotecada en más de un 20% del valor de tasación.
- (14) Que todos los inmuebles sobre los que se ha constituido la garantía hipotecaria cuentan con un seguro contra incendios y otros daños, en el que la suma asegurada cubre como mínimo el valor de tasación de los inmuebles (excluido el valor del suelo).
- (15) Que el Emisor no tiene constancia de que no hayan sido íntegramente satisfechas las primas por los seguros contratados a que se refiere el punto (14) anterior.
- (16) Que, en el día de emisión de las Participaciones Hipotecarias, ninguno de los Préstamos Hipotecarios Participados tiene pagos pendientes.
- (17) Que el Emisor, a la fecha de constitución del Fondo, no tiene conocimiento de que algún deudor de los Préstamos Hipotecarios Participados, por ser titular de algún derecho de crédito frente al Emisor, se encuentre en disposición de oponer la compensación.
- (18) Que se han seguido con la mayor fidelidad posible los criterios contenidos en el documento titulado Normativa Interna de Concesión de Préstamos (un resumen del cual se adjunta como Anexo 9 a la Escritura

de Constitución), para la concesión de Préstamos Hipotecarios Participados, que son los utilizados habitualmente por el Emisor en la concesión de préstamos hipotecarios y que cumplen con los requisitos legales.

- (19) Que todas las escrituras de las hipotecas constituidas sobre las viviendas y que se refieren a los Préstamos Hipotecarios Participados son accesibles a la Sociedad Gestora.
- (20) Que en el día de la emisión, el saldo vivo de capital de los Préstamos Hipotecarios Participados es equivalente a la cifra de capital de la Participación Hipotecaria a que corresponda, y que a su vez, el valor total será como mínimo equivalente al valor nominal a que asciende la emisión de los Bonos.
- (21) Que todos los Préstamos Hipotecarios Participados han sido y están siendo administrados por el Emisor de acuerdo con los procedimientos habitualmente utilizados por éste en la administración de préstamos hipotecarios.
- (22) Que no existen litigios de ningún tipo en relación con los Préstamos Hipotecarios Participados que puedan perjudicar la validez de los mismos.
- (23) Que los Préstamos Hipotecarios Participados causan baja en el activo de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en la Fecha de Constitución por el importe en que son participados, de conformidad con lo previsto en la Circular 4/1991, del Banco de España, sin perjuicio de los efectos que la suscripción (total o parcial) de los Bonos pueda tener para Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona según dicha Circular.
- (24) Que el Emisor no ha recibido ninguna notificación de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios Participados.
- (25) Que no existe ninguna circunstancia que impida la ejecución de la garantía hipotecaria relativa a los Préstamos Hipotecarios Participados.
- (26) Que ninguna persona tiene derecho preferente sobre el Fondo, en cuanto titular de las Participaciones Hipotecarias, al cobro de las cantidades que se deriven de los Préstamos Hipotecarios Participados.
- (27) Que la información sobre la cartera de Participaciones Hipotecarias y los Préstamos Hipotecarios Participados contenida en el Folleto y en la Escritura de Constitución es exacta y se ajusta fielmente a la realidad.

- (28) Que los Préstamos Hipotecarios Participados no están afectos a emisión alguna de bonos hipotecarios o participaciones hipotecarias, ni a ningún otro derecho distintos de la emisión de las Participaciones Hipotecarias.
- (29) Que, salvo error u omisión involuntaria, todos los deudores de los Préstamos Hipotecarios Participados son personas físicas residentes en España a la fecha de constitución de la hipoteca.
- (30) Que los Préstamos Hipotecarios Participados han sido concedidos con el objeto de garantizar con garantía hipotecaria inmobiliaria la adquisición, construcción o rehabilitación de viviendas situadas en España.

***b) Número e importe de las Participaciones Hipotecarias que se agrupan en el Fondo***

Las Participaciones Hipotecarias que emitirá Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona constituirán un número aún no determinado de Participaciones Hipotecarias, cuyo capital total ascenderá a un valor al menos igual al importe al que asciende la presente emisión de Bonos.

El precio de emisión de las Participaciones Hipotecarias será el valor nominal de las mismas. El precio total que la Sociedad Gestora, en nombre y por cuenta del Fondo, deberá pagar al Emisor en la Fecha de Desembolso por la suscripción de las Participaciones Hipotecarias será el importe equivalente al valor nominal del capital o principal de cada una de las Participaciones Hipotecarias.

El pago del precio de emisión de las Participaciones Hipotecarias se efectuará en la Fecha de Desembolso a que se refiere el apartado II.18.3 del presente Folleto. El pago de los Intereses Corridos correspondientes a cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados (que serán igual a los intereses ordinarios devengados por cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados desde la última fecha de liquidación de intereses de cada uno de ellos hasta la Fecha de Desembolso) se efectuará en las fechas de liquidación de intereses de cada uno de ellos, posterior a la Fecha de Constitución, sin sujeción al orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B) de este Folleto.

***c) Descripción de derechos que, a favor de su tenedor, confieren dichas participaciones sobre los préstamos que las respaldan***

Las Participaciones Hipotecarias se refieren a una participación del 100 por ciento en el principal, en los intereses ordinarios y de demora y en las comisiones satisfechas por cada Préstamo Hipotecario Participado.

El Emisor, de acuerdo con el artículo 5.8 de la Ley 19/1992, no asumirá responsabilidad alguna por el impago de las Participaciones Hipotecarias, y por tanto, no asumirá responsabilidad alguna por el impago de los deudores hipotecarios, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios Participados. Tampoco asumirá, en cualquier otra forma, responsabilidad en garantizar, directa o indirectamente, el buen fin de la operación, ni otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de recompra de las Participaciones Hipotecarias, excepción hecha de lo previsto en los apartados 1.(d) y 1.(e) de este capítulo.

El Fondo, en cuanto titular de las Participaciones Hipotecarias, ostentará los derechos reconocidos en la normativa legal aplicable y en las Participaciones Hipotecarias. En concreto, las Participaciones Hipotecarias confieren los siguientes derechos en relación a cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados:

- (a) la totalidad de las cantidades devengadas por la amortización del capital o principal de los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (b) la totalidad de las cantidades devengadas por los intereses ordinarios de los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (c) la totalidad de las cantidades devengadas por los intereses de demora de los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (d) cualesquiera comisiones satisfechas en relación a los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (e) cualquier cantidad o activos percibidos por ejecución judicial o notarial de las garantías hipotecarias o de cualquier otro derecho o importe, o por la enajenación o explotación de los inmuebles adjudicados al Fondo en ejecución de las garantías hipotecarias, o en administración y posesión interina de la finca (en proceso de ejecución), adquisición al precio de remate o importe, o cualquier otro derecho o bien determinado por resolución judicial; y
- (f) todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar a favor del Emisor, incluyendo no sólo las derivadas de los contratos de seguro de daños aparejados a los préstamos que son cedidos por el Emisor al Fondo, sino también los derivados de cualquier derecho accesorio al Préstamo Hipotecario Participado en cuestión.

Todos los derechos anteriormente mencionados se devengarán a favor del Fondo desde la Fecha de Constitución, excepción hecha de los intereses ordinarios, que lo serán desde la Fecha de Desembolso (incluida).

Los derechos del Fondo resultantes de las Participaciones Hipotecarias están vinculados a los pagos realizados por los deudores de los Préstamos Hipotecarios Participados, y por tanto, quedan directamente afectados por la evolución, retrasos, anticipos o cualquier otra incidencia de los mismos.

Serán de cuenta del Fondo todos los posibles gastos o costas que pudieran resultar por cuenta del Emisor, derivados de la actuaciones repercutorias en caso de incumplimiento de las obligaciones por parte de los deudores hipotecarios, incluido el ejercicio de la acción ejecutiva contra los mismos.

A la Fecha de Constitución, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona será beneficiaria de los contratos de seguro de daños suscritos por los deudores hipotecarios en relación a las fincas hipotecadas, en garantía de los Préstamos Hipotecarios Participados, hasta el importe de lo asegurado, autorizando cada una de las escrituras de concesión de préstamo hipotecario a que, en caso de impago de la prima correspondiente por parte del deudor (tomador) del seguro, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona (el acreedor hipotecario) satisfaga, por cuenta del deudor, el importe que corresponda a la prima, de modo tal que siempre se encuentren satisfechas.

Por medio de la Escritura de Constitución, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona formalizará la cesión aparejada a la emisión de las Participaciones Hipotecarias de los derechos que le corresponden como beneficiaria de dichos contratos de seguro de daños, suscritos por los deudores hipotecarios o cualquier otra póliza de seguro que otorgue una cobertura equivalente. Corresponderán, por tanto, al Fondo, en cuanto titular de las Participaciones Hipotecarias, todas las cantidades que hubiera correspondido percibir a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por este concepto.

El Emisor deberá utilizar esfuerzos razonables para mantener en vigor y con plenos efectos las pólizas de seguro de daños suscritas en relación con los Préstamos Hipotecarios Participados, siendo el Emisor responsable frente al Fondo de los perjuicios que se ocasione al mismo en el supuesto de que no se hayan mantenido en vigor y con plenos efectos las mencionadas pólizas de seguro de daños.

***d) Reglas previstas para la sustitución de Participaciones Hipotecarias en caso de amortización anticipada de aquellas inicialmente agrupadas en el Fondo***

En el supuesto de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias por reembolso anticipado del capital del Préstamo Hipotecario Participado correspondiente, no tendrá lugar sustitución de las Participaciones Hipotecarias afectadas.

En el supuesto excepcional de que, con posterioridad a la Fecha de Desembolso y no obstante las declaraciones formuladas por el Emisor y la diligencia observada por éste para asegurar su cumplimiento, se detectara que alguno de los Préstamos Hipotecarios Participados no se ajusta, en la Fecha de Constitución o en la Fecha de Desembolso, a las declaraciones formuladas en el apartado 1.(a) este capítulo y recogidas en la estipulación 9.1 de la Escritura de Constitución, el Emisor se obliga:

- (a) a sustituir la correspondiente Participación Hipotecaria por otra de características financieras similares, en cuanto a importe, plazo y tipo de interés, que sea aceptada por la Sociedad Gestora, previa consulta a las Agencias de Calificación.

En todo caso, al sustituir alguna Participación Hipotecaria, el Emisor deberá acreditar que la Participación Hipotecaria se ajusta a las declaraciones contenidas en el apartado 1.(a) de este capítulo.

El Emisor, tan pronto como tenga conocimiento de que alguna de las Participaciones Hipotecarias por él emitidas no se ajusta a las mencionadas declaraciones, deberá ponerlo en conocimiento de la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, e indicarle los préstamos hipotecarios que propone instrumentar en participaciones hipotecarias para sustituir a las afectadas. En caso de que se produzca la sustitución de alguna Participación Hipotecaria, de conformidad con lo previsto en el presente apartado, el Emisor procederá a emitir un nuevo Título Múltiple que será canjeado por el que se entrega en virtud de lo dispuesto en la Escritura de Constitución;

- (b) subsidiariamente a la obligación asumida en el apartado (a) anterior y para aquellos supuestos, igualmente excepcionales, en los que, cumpliendo el Emisor con las obligaciones establecidas en dicho apartado, la sustitución regulada en el mismo no fuera posible porque los préstamos hipotecarios disponibles resultaran ser, por causas no imputables al Emisor, no homogéneos con la cartera titulizada en razón de (i) su importe, (ii) su plazo, (iii) su tipo de interés, (iv) las características del deudor, o (v) las características del inmueble hipotecado, y la desviación de alguno de dichos factores respecto a la Participación Hipotecaria afectada fuera lo suficientemente significativa como para alterar negativamente el equilibrio financiero del Fondo y los

derechos e intereses de los titulares de los Bonos, en opinión fundada de la Sociedad Gestora, comunicada al Emisor y a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el Emisor se compromete a la devolución, en efectivo, del capital pendiente de la correspondiente Participación Hipotecaria y de los intereses devengados y no pagados hasta la fecha, así como cualquier otra cantidad que le pudiera corresponder al Fondo hasta esa fecha, en virtud de la correspondiente Participación Hipotecaria y mediante el estampillado en el Título Múltiple representativo de la misma.

La sustitución se hará constar en acta notarial, que recogerá todos los datos relativos tanto a la Participación Hipotecaria a sustituir y al Préstamo Hipotecario Participado correspondiente a la misma, como a la nueva o nuevas participaciones hipotecarias emitidas, con los datos de los Préstamos Hipotecarios Participados correspondiente a la(s) misma(s), así como el motivo de la sustitución y los índices que determinan el carácter homogéneo de ambas Participaciones Hipotecarias, según lo descrito en los dos párrafos anteriores, copia de la cual entregará la Sociedad Gestora a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, a la entidad encargada del registro contable de los Bonos y al organismo rector del Mercado AIAF, y se comunicará a Moody's y a Fitch.

***e) Otras condiciones establecidas en la emisión de dichas participaciones y en su suscripción por el fondo y el régimen establecido, en su caso, para la transmisión de dichas participaciones hipotecarias***

El precio de emisión y las condiciones de suscripción y desembolso de las Participaciones Hipotecarias, así como la descripción de los derechos que confieren se han descrito anteriormente en los epígrafes (b) y (c) del presente apartado.

Tal y como establece el Real Decreto 685/1982, de regulación del mercado hipotecario, modificado por el Real Decreto 1289/1991, las Participaciones Hipotecarias serán transmitidas mediante declaración escrita en el mismo título y, en general, por cualquiera de los medios admitidos en Derecho. La transmisión de la Participación Hipotecaria y el domicilio del nuevo titular deberán notificarse por el adquirente al Emisor.

El transmitente no responderá de la solvencia del Emisor ni de la del deudor hipotecario, como tampoco de la suficiencia de la hipoteca que lo garantice.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, como Emisor, llevará un libro especial en el que anotará las Participaciones Hipotecarias emitidas sobre cada Préstamo Hipotecario Participado, así como las transferencias de las mismas que se lo notifiquen, siendo de aplicación a las Participaciones Hipotecarias lo que para los títulos nominativos establece el artículo 53 del Real Decreto antes



mencionado. En el propio libro anotará los cambios de domicilio que le hayan sido notificados por los titulares de las Participaciones Hipotecarias.

En dicho libro constarán, además, los siguientes datos:

- (a) fecha de apertura y vencimiento del Préstamo Hipotecario Participado, importe inicial del mismo y forma de liquidación; y
- (b) dirección del inmueble y número de finca registral.

***f) Representación de las participaciones hipotecarias y entidades depositarias o entidades encargadas de la llevanza de su registro contable en caso de anotación en cuenta***

Las Participaciones Hipotecarias se representarán en el Título Múltiple emitido por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, que contendrá las menciones mínimas que se recogen en el artículo 64 del Real Decreto 685/1972, de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, y en concreto, los datos registrales de las fincas garantes de los Préstamos Hipotecarios Participados.

Las Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo y representadas mediante títulos nominativos múltiples quedarán depositadas en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, regulándose las relaciones entre el Fondo y Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por el Contrato de Depósito, que se otorgará entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y la Sociedad Gestora, esta última actuando en representación y por cuenta del Fondo.

Dicho depósito se constituirá en beneficio del Fondo, de forma que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona custodiará las Participaciones Hipotecarias depositadas, siguiendo instrucciones de la Sociedad Gestora.

***g) Esquema de remuneración de dicha entidad por las funciones de administración y custodia de los préstamos hipotecarios participados a que se refiere el apartado IV.2 siguiente***

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, como contraprestación por la administración y custodia de los Préstamos Hipotecarios Participados, tendrá derecho a recibir por períodos vencidos, en cada una de las Fechas de Pago y durante el período de vigencia del Contrato de Administración, una comisión de administración igual al 0,01% anual (IVA incluido) sobre el Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, en función de los días del Período de Devengo de Intereses.

Si Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona fuera sustituida en dicha labor de administración, caso de ser ello posible por modificación de la legislación actual y adecuado por las circunstancias que concurrieran en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona que pudieran impedir o dificultar el desarrollo correcto de dicha administración, la Sociedad Gestora estará facultada para modificar el porcentaje de comisión anterior en favor de la entidad sustituta hasta un máximo del 0,1% anual.

Si el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, por carecer de liquidez suficiente, de acuerdo con el orden de prelación de pagos descrito en el apartado V.5.1.B) de este Folleto, no abonara en una Fecha de Pago la totalidad de la comisión debida, las cantidades no pagadas se acumularán, sin penalidad alguna, a la comisión que deba pagarse en la siguiente Fecha de Pago, procediéndose a su abono en ese mismo momento.

Asimismo, en cada Fecha de Pago, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona tendrá derecho al reembolso de todos los gastos de carácter excepcional en los que haya podido incurrir, tales como los ocasionados por razón de la ejecución hipotecaria, venta de inmuebles, etcétera, y previa justificación de los mismos en relación con la administración de los Préstamos Hipotecarios Participados. Dichos gastos serán abonados siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente y de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el apartado V.5.1.B) de este Folleto.

#### ***IV.2 Descripción sucinta y resumida del régimen y de los procedimientos ordinarios de administración y custodia de los préstamos hipotecarios participados, con especial atención a los procedimientos previstos en relación a retrasos e impagos de principal o de intereses, amortizaciones anticipadas, ejecución hipotecaria y, en su caso, modificación o renegociación de los préstamos***

De conformidad con la obligación establecida en el artículo 61.3 del Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, el Emisor se compromete a ejercer la custodia y administración de los Préstamos Hipotecarios Participados que sirven de base para la emisión de las Participaciones Hipotecarias, quedando obligado a realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de dichos Préstamos Hipotecarios Participados, de acuerdo a lo convenido por el Emisor y el Fondo en el Contrato de Administración, que se otorgará entre la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona como Administrador.

El Administrador seguirá administrando los Préstamos Hipotecarios Participados y dedicando el mismo tiempo y atención a los mismos, y ejercerá el mismo nivel de pericia, cuidado y diligencia en la administración de los

mismos que el que dedicaría y ejercería en la administración de préstamos hipotecarios con respecto a los cuales no hubiera emitido participaciones hipotecarias, y, en cualquier caso, ejercerá un nivel adecuado de pericia, cuidado y diligencia en la prestación de servicios previstos en el citado Contrato de Administración.

El Administrador renuncia, en cualquier caso, a los privilegios y facultades que la ley le confiere en su condición de gestor de cobros del Fondo, de administrador de los Préstamos Hipotecarios Participados y depositario de las correspondientes Participaciones Hipotecarias, y, en particular, a los que disponen los artículos 1730 y 1780 del Código Civil y 276 del Código de Comercio.

En general, el Administrador, respecto a los Préstamos Hipotecarios Participados, se compromete frente a la Sociedad Gestora y al Fondo a:

- (a) realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los Préstamos Hipotecarios Participados, ya sea en vía judicial o extrajudicial;
- (b) realizar cuantos actos sean necesarios para mantener o ejecutar las garantías y obligaciones que se deriven de los Préstamos Hipotecarios Participados;
- (c) tener en cuenta los intereses del Fondo en sus relaciones con los deudores de los Préstamos Hipotecarios Participados y en el ejercicio de cualquier facultad discrecional derivada del desarrollo de los servicios establecidos en el Contrato de Administración;
- (d) cumplir todas las instrucciones razonables de la Sociedad Gestora, dadas de conformidad con lo previsto en la Escritura de Constitución;
- (e) realizar cuantos actos sean necesarios para solicitar y mantener en pleno vigor las licencias, aprobaciones, autorizaciones y consentimientos que puedan ser necesarios o convenientes en relación con el desarrollo de sus servicios; y a
- (f) disponer de equipos y personal suficiente para cumplir con todas sus obligaciones.

La descripción sucinta y resumida del régimen y procedimiento ordinarios de administración y custodia de los Préstamos Hipotecarios Participados regulados por el Contrato de Administración es el siguiente:

### ***1. Duración***

Los servicios de administración serán prestados por el Administrador hasta que, una vez amortizada la totalidad de los Préstamos Hipotecarios Participados, se extingan todas las obligaciones asumidas por el Emisor.

## ***2. Custodia de escrituras, documentos y archivos***

El Administrador se compromete a mantener todas las escrituras de formalización, documentos y registros informáticos relativos a los Préstamos Hipotecarios Participados y las pólizas de seguro de daños de los inmuebles hipotecados bajo custodia segura, y no abandonar la posesión, custodia o control de los mismos si no media el previo consentimiento escrito de la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, a no ser que sea para permitir al Emisor, como Administrador de los Préstamos Hipotecarios Participados, emprender procedimientos para la ejecución de un Préstamo Hipotecario Participado, y previa información a la Sociedad Gestora.

## ***3. Gestión de cobros***

El Administrador continuará con la gestión de cobro de todas las cantidades que correspondan satisfacer a los deudores hipotecarios derivadas de los Préstamos Hipotecarios Participados así como cualquier otro concepto, incluyendo los correspondientes a los contratos de seguro de daños cedidos al Fondo y los derivados de cualquier derecho accesorio al Préstamo Hipotecario Participado en cuestión. El Administrador pondrá la debida diligencia para asegurar que todos los pagos a realizar por los deudores hipotecarios sean realizados en las fechas correspondientes, de acuerdo con los términos y condiciones indicados en las escrituras de concesión de dichos Préstamos Hipotecarios Participados.

## ***4. Fijación del tipo de interés***

En los Préstamos Hipotecarios Participados en los que el tipo de interés sea variable, el Administrador continuará fijando dicho tipo de interés, conforme a lo establecido en los correspondientes Préstamos Hipotecarios Participados, formulando las comunicaciones y notificaciones que se establezcan al efecto en los respectivos contratos de concesión.

## ***5. Ampliación de hipoteca***

Si en cualquier momento, el Administrador tuviera conocimiento efectivo de que, por cualquier motivo, el valor de un inmueble hipotecado que estuviere garantizando un Préstamo Hipotecario Participado hubiera disminuido en más de los porcentajes legalmente permitidos, deberá, de conformidad con lo establecido en los artículos 26 y 29 del Real Decreto 685/1982, solicitar al deudor hipotecario en cuestión, en la medida que legalmente sea exigible:

- (a) la ampliación de la hipoteca a otros bienes suficientes para cubrir la relación exigible entre el valor del bien y el crédito que garantiza; o
- (b) la devolución de la totalidad del Préstamo Hipotecario Participado o de la parte de éste que exceda del importe resultante de aplicar a la tasación actual el porcentaje utilizado para determinar inicialmente la cuantía del mismo.

Si dentro del plazo de dos (2) meses desde que fuera requerido para la ampliación, el deudor hipotecario no la hubiese realizado ni hubiese devuelto la parte del Préstamo Hipotecario Participado a que se refiere el párrafo anterior, se entenderá que ha optado por la devolución de la totalidad del Préstamo Hipotecario Participado, que le deberá ser inmediatamente exigida por el Administrador.

### ***6. Seguros de inmuebles***

El Administrador no deberá tomar ni omitir la adopción de ninguna medida cuyo resultado sea la anulación de cualquier póliza de seguro de inmuebles o que reduzca el importe a pagar en cualquier reclamación sobre la misma. El Administrador deberá utilizar razonables esfuerzos y, en cualquier caso, ejercitar los derechos que las pólizas de seguro de daños o los Préstamos Hipotecarios Participados le confieran al objeto de mantener en vigor y con plenos efectos cada póliza de seguro de daños (o cualquier otra póliza que otorgue una cobertura equivalente) en relación con cada Préstamo Hipotecario Participado y el respectivo inmueble al que se refiera el Préstamo Hipotecario Participado.

El Administrador estará obligado a anticipar el pago de las primas requeridas a las pólizas de seguro de daños que no hayan sido satisfechas por los deudores hipotecarios, siempre que tuviera conocimiento fehaciente de dicha circunstancia, sin perjuicio de su derecho a obtener del Fondo el reembolso de las cantidades satisfechas.

El Administrador, en caso de siniestro, deberá coordinar las actuaciones para el cobro de las indemnizaciones derivadas de las pólizas de seguro de daños de acuerdo con los términos y condiciones de los Préstamos Hipotecarios Participados y de las pólizas de seguro de daños.

### ***7. Información***

El Administrador deberá comunicar periódicamente a la Sociedad Gestora la información relacionada con el cumplimiento por los prestatarios de las obligaciones derivadas para los mismos de los Préstamos Hipotecarios Participados, con el cumplimiento por el Administrador de la obligación de

ingreso de las cantidades recibidas por dichos Préstamos Hipotecarios Participados en los términos previstos en el Contrato de Administración y con las actuaciones en caso de demora y subasta de inmuebles.

El Administrador deberá preparar y entregar a la Sociedad Gestora la información adicional que, en relación con los Préstamos Hipotecarios Participados o los derechos derivados de los mismos, la Sociedad Gestora razonablemente solicite.

### ***8. Responsabilidades***

El Administrador asume la obligación de indemnizar al Fondo o a la Sociedad Gestora de cualquier daño, pérdida o gasto en el que éstos hubieran incurrido por razón del incumplimiento por parte del Administrador de sus obligaciones de custodia, administración e información de los Préstamos Hipotecarios Participados.

### ***9. Subrogación del deudor de los préstamos***

El Administrador estará autorizado para permitir subrogaciones de la posición del deudor en los contratos de los Préstamos Hipotecarios Participados, exclusivamente en los supuestos en que las características del nuevo deudor hipotecario sean similares a las del antiguo y las mismas se ajusten a los criterios contenidos en la Normativa Interna sobre Concesión de Préstamos, descrita en el apartado 3 de este capítulo, y siempre que los gastos derivados de esta modificación sean en su integridad por cuenta de los deudores hipotecarios. La Sociedad Gestora podrá limitar total o parcialmente esta potestad del Administrador o establecer condiciones a la misma, en el caso de que pudieran derivarse consecuencias que perjudiquen, en forma alguna, la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación.

### ***10. Facultades y actuaciones en relación a procesos de renegociación de los Préstamos Hipotecarios Participados***

El Administrador no podrá cancelar voluntariamente las hipotecas objeto de las Participaciones Hipotecarias por causa distinta del pago del Préstamo Hipotecario Participado, renunciar o transigir sobre ellas, condonar los Préstamos Hipotecarios Participados, en todo o en parte, o prorrogarlos, ni en general, realizar cualquier acto que disminuya el rango, la eficacia jurídica o el valor económico de la hipoteca o de los Préstamos Hipotecarios Participados, sin perjuicio de que proceda a atender las peticiones de los deudores

hipotecarios con igual diligencia y procedimiento que si de préstamos sin participar se tratase.

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora podrá, en circunstancias excepcionales, para evitar los costes e incertidumbres que conlleva todo proceso de ejecución hipotecaria y mantener el equilibrio financiero del Fondo, y, en cualquier caso, velando por los intereses de los titulares de los Bonos, en su calidad de gestor de negocios ajenos, dar instrucciones al Administrador o autorizarle con carácter previo para que acuerde con el deudor, en los términos y condiciones que estime oportunos, y atendiendo a la Ley 2/1994, una(s) novación(es) modificativa(s) del Préstamo Hipotecario Participado en cuestión.

En ningún caso, el Administrador podrá entablar por su propia iniciativa, sin que medie solicitud del deudor, renegociaciones del tipo de interés que puedan resultar en una disminución del tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario Participado.

Sin perjuicio de lo que seguidamente se determina, toda renegociación suscrita por el Administrador se producirá exclusivamente con el previo consentimiento escrito de la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, conviniendo el Administrador en solicitar dicho consentimiento de la Sociedad Gestora tan pronto como tenga conocimiento de que un deudor hipotecario solicite una renegociación. No obstante, la Sociedad Gestora autorizará inicialmente al Administrador a la aceptación de renegociaciones del tipo de interés aplicable a los Préstamos Hipotecarios Participados, solicitadas por los deudores hipotecarios, sin necesidad del consentimiento previo de la Sociedad Gestora, sujetas a una serie de requisitos determinados en el Contrato de Administración relativos a cada uno de los índices o tipos de referencia de los Préstamos Hipotecarios Participados.

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá, en cualquier momento durante la vigencia del Contrato de Administración, cancelar, dejar en suspenso o modificar los requisitos de la habilitación para la renegociación por parte del Administrador que le hubiere previamente autorizado. En cualquier caso toda renegociación del tipo de interés de los Préstamos Hipotecarios Participados, esté o no habilitada genéricamente, deberá acometerse y resolverse teniendo en cuenta los intereses del Fondo.

En caso de llegar a producirse cualquier renegociación del (los) Préstamo(s) Hipotecario(s) Participado(s), se procederá por parte del Administrador a la comunicación inmediata a la Sociedad Gestora de las condiciones resultantes de cada renegociación. Dicha comunicación se efectuará a través del fichero lógico o informático previsto para la actualización de las condiciones de los Préstamos Hipotecarios Participados. Tanto las escrituras públicas como los contratos

privados correspondientes a la novación de condiciones de los Préstamos Hipotecarios Participados serán custodiados por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, de conformidad con lo establecido en el apartado 2.2 del presente capítulo.

De acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución, en el supuesto de que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona acordara la renegociación del tipo de interés de algún Préstamo Hipotecario Participado y, en consecuencia, de la Participación Hipotecaria correspondiente, seguirán correspondiendo al Fondo la totalidad de los intereses ordinarios devengados por el Préstamo Hipotecario Participado en cuestión.

En caso de renegociación de los Préstamos Hipotecarios Participados consentida por la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, de los Préstamos Hipotecarios Participados, o de sus vencimientos, la modificación de las condiciones afectará al Fondo de conformidad con la norma decimoquinta, apartado 2d) de la Circular 4/1991, de 16 de junio, del Banco de España.

#### ***11. Facultades del titular de las Participaciones Hipotecarias en caso de incumplimiento de sus obligaciones por parte del deudor hipotecario***

El Administrador aplicará igual diligencia y procedimiento de reclamación de las cantidades debidas y no satisfechas de los Préstamos Hipotecarios Participados que si del resto de los préstamos de su cartera se tratara. El Administrador, con carácter general, deberá instar la ejecución hipotecaria si, durante un periodo de tiempo de seis (6) meses, el deudor de un Préstamo Hipotecario Participado que hubiera incumplido sus obligaciones de pago no reanudase los pagos, o el Administrador, con el consentimiento de la Sociedad Gestora, no lograra un compromiso de pago satisfactorio para los intereses del Fondo; y, en todo caso, deberá proceder de modo inmediato a instar la citada ejecución si la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, y previo análisis de las circunstancias concretas del caso, lo estimare pertinente.

De acuerdo con las facultades que el Real Decreto 685/1982, modificado por el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, otorga al titular de las Participaciones Hipotecarias y teniendo en cuenta que la Sociedad Gestora dispone de información con carácter mensual de la situación de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados, ésta, por cuenta del Fondo, hará uso de las facultades que le otorga el artículo 66 del citado Real Decreto en aquellos casos en los que considere que los procedimientos utilizados por el Emisor, como Administrador de los Préstamos Hipotecarios Participados en situaciones de demora en los pagos de un Préstamo Hipotecario Participado, no responden a



la mejor defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, según se transcribe a continuación:

*Art. 66. Facultades del titular. Si el incumplimiento fuera consecuencia de la falta de pago del deudor, el titular o titulares de las participaciones tendrán las siguientes facultades:*

- (a) compeler al emisor para que inste la ejecución hipotecaria;*
- (b) concurrir en igualdad de derechos con el emisor, en la ejecución que éste siga contra el deudor, personándose a tal efecto en cualquier procedimiento de ejecución instado por aquel y participar en el producto del remate a prorrata de su respectivo porcentaje en el crédito ejecutado y sin perjuicio de que el emisor perciba la posible diferencia entre el interés pactado en el préstamo y el acordado en la participación, cuando éste fuera inferior;*
- (c) si aquella no inicia el procedimiento dentro de los sesenta días naturales desde la diligencia notarial de requerimiento de pago de la deuda, el titular de la participación quedará legitimado subsidiariamente para ejercitar la acción hipotecaria del crédito participado en la cuantía correspondiente al porcentaje de su participación, tanto por principal como por intereses;*

*En este supuesto quedarán subsistentes la parte del crédito no participado y las participaciones no ejecutadas como cargas preferentes, entendiéndose que el rematante las acepte subrogado en la responsabilidad de las mismas, sin destinarse a su pago y extinción el precio del remate; y*

- (d) en caso de paralización del procedimiento seguido por el emisor, el participe podrá subrogarse en la posición de aquella y continuar el procedimiento.*

*En los casos previstos en las letras (c) y (d), el titular de la participación podrá instar al Juez competente la incoación o continuación del correspondiente procedimiento de ejecución hipotecaria, acompañando a su demanda el título original de la participación, el requerimiento notarial previsto en el apartado (c) precedente y certificación registral de inscripción y subsistencia de la hipoteca. Al expedirse esta certificación se hará constar en el Registro, mediante nota marginal, que se ha expedido la certificación registral y se indicará su fecha y la identidad del solicitante. Estas circunstancias se harán constar en la certificación expedida.*

Por si legalmente fuere preciso, y a los efectos del artículo 131 de la Ley Hipotecaria, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en la Escritura de Constitución otorgará un poder irrevocable, tan amplio y bastante como sea necesario en Derecho para que la Sociedad Gestora, actuando en nombre y representación de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, pueda requerir notarialmente al deudor hipotecario de cualquiera de los Préstamos Hipotecarios Participados el pago de su deuda.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, en su calidad de titular de las Participaciones Hipotecarias, podrá asimismo concurrir en igualdad de derechos con el Administrador en el procedimiento de ejecución y, en este sentido, podrá, en los términos previstos en el artículo 131 de la Ley Hipotecaria, pedir la adjudicación del inmueble hipotecado en pago de su crédito. La Sociedad Gestora, o el tercero designado por la misma, procederá a la venta de los inmuebles adjudicados en el plazo más breve posible en condiciones de mercado.

Adicionalmente, el Administrador facilitará a la Sociedad Gestora toda la documentación que ésta le pueda solicitar en relación con los Préstamos Hipotecarios Participados y, en especial, la documentación precisa para el inicio, en su caso, por la Sociedad Gestora de acciones ejecutivas judiciales.

## ***12. Acción ejecutiva contra el Administrador***

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, tendrá acción ejecutiva contra el Administrador para la efectividad de los vencimientos de las Participaciones Hipotecarias por principal e intereses, cuando el incumplimiento de la obligación de pago por dichos conceptos no sea consecuencia de la falta de pago de los deudores de los Préstamos Hipotecarios Participados.

Extinguidos los Préstamos Hipotecarios Participados, el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, conservará acción contra el Administrador hasta el cumplimiento de sus obligaciones.

## ***IV.3 Descripción sucinta y resumida de las políticas generales sobre concesión, y condiciones de formalización establecidas en materias de préstamos hipotecarios con la entidad emisora de las participaciones que se agrupan en el fondo***

Los Préstamos Hipotecarios Participados han sido concedidos por el Emisor siguiendo sus procedimientos habituales, un resumen de los cuales se encuentra descrito en el Anexo 9 a la Escritura de Constitución.

## **A) Introducción**

Los cuatro principios básicos de la política de riesgos de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona son:

1. Solvencia del solicitante.
2. Finalidad de la operación.
3. Análisis de la garantía.
4. Porcentaje financiado sobre el valor de la vivienda.

## **B) Criterios de concesión**

Los parámetros para la aprobación del riesgo que la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona tiene establecidos son.

1. Límite máximo de riesgo ponderado.
2. Determinación del nivel máximo por garantía.
3. Finalidad
4. Caducidad de las solicitudes (las solicitudes de préstamos caducan a los 6 meses de su realización).

## **C) Variables analizadas para el otorgamiento de los préstamos**

### 1. Características del préstamo

Los aspectos clave son el destino de los fondos, el importe que se solicita y el plazo máximo del préstamo. Otros elementos que se incluyen son: la amortización, el tipo de interés, los gastos y comisiones, la póliza de préstamo y la entrega de fondos.

### 2. Datos del titular

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona mantiene un expediente para cada préstamo en el que se incluye toda la documentación del mismo y donde constan entre otros:

D.N.I. / N.I.F.

Estado civil

Edad

Justificante de los ingresos

Justificante de la finalidad

Declaración del IRPF y Patrimonio

Solicitud de la operación hipotecaria

Última Escritura de Propiedad de la finca

Último recibo del Impuesto sobre bienes Inmuebles

### 3. *Debt-to-Income*

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona recomienda en su Normativa interna que las obligaciones de devolución contraídas por el Solicitante no superen el 40% de sus ingresos netos anuales.

### 4. Referencias

Se evalúan las relaciones económicas del titular con terceros. Es obligatoria la consulta a los registros RAI, CIM y CIRBE, así como ASNEF-EQUIFAX que se incorporaron a mediados de 1999. Se solicitan igualmente referencias bancarias e informes comerciales, en especial con nuevos clientes.

### 5. Relación con la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona

Al estudiar la operación se tiene en cuenta la relación del cliente con la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona. Existe un registro interno CIM, similar al RAI, que recoge todas las incidencias de impago que se hayan producido y cuya consulta se incluirá al formalizar la Hoja de Propuesta.

## **D) *Credit Scoring***

La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona posee un sistema de *scoring* hipotecario que se utiliza para todas las operaciones de préstamos hipotecarios a personas físicas, sea cual sea la finalidad del préstamo.

Este sistema provee a la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona con una herramienta de apoyo a la toma de decisiones homogénea y objetiva. A pesar de su naturaleza consultiva, si que es obligatorio la realización del análisis. Además, en caso de tomar una decisión en contra de la recomendación del sistema esta se debe justificar de una forma razonada.

## **E) Requisitos Jurídicos**

### 1. Verificación Registral

Una vez aceptada a trámite la solicitud, la oficina realiza la petición de la nota de registro de la finca aportada como garantía.

## 2. Oferta vinculante

Al aprobarse la operación la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona facilitará al solicitante, en los casos que establece la Ley, una Oferta Vinculante en la que se recogerán todas las condiciones ofertadas al cliente. Las ofertas vinculantes tienen un período de caducidad de 10 días hábiles.

## 3. Certificado de Tasación

La tasación de los bienes a hipotecar se realiza por Sociedades de Tasación independientes, previamente seleccionadas por la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, y autorizadas por el Banco de España.

## 4. Pólizas de daños

En el momento de la constitución se verifica la existencia de un seguro de daños sobre la finca aportada como garantía. La Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona se asegura que dicho seguro cubra el importe de la operación y que se haya cumplimentado la cláusula de Beneficiario a favor de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

## **F) Facultades de autorización de riesgos**

El Sistema de Delegación de Facultades que la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona tiene establecido para la autorización de préstamos hipotecarios descansa sobre dos ejes: Riesgo y Tarifa.

Nivel Riesgo: se establece una escala de niveles por tramos de importe más tipo de garantía. Además se establece un escalado por nivel de riesgo global. La operación requerirá un nivel de riesgo igual al más alto de los dos.

Nivel de Tarifa: se establecen niveles para cada concepto (interés, comisión, margen, ...). De entre todos estos, el nivel requerido para cada operación será el más elevado.

Los tres niveles básicos en la red que tienen establecidos standard son: Oficina, Zona, Delegación General. La aprobación siempre tiene que constar con dos intervinientes.

Todas las facultades de aprobación internas están gestionadas por el sistema informático de la Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona de forma automática, con lo que cada empleado tiene asignado su nivel de facultades.

Jerarquía de aprobación:

Red

1. Oficina
2. Gerencia / Director de Riesgos
3. Delegación General / Dirección Territorial

Servicios Centrales

4. Comité de Créditos
5. Comisión Ejecutiva
6. Consejo de Administración

### **G) Tramitación y aprobación de las operaciones**

#### 1. Tramitación

La Oficina informa al cliente de la documentación que debe aportar y de las condiciones económicas de la operación. Una vez revisada y aportada la Tasación y la Nota de Registro, la solicitud se da de alta en el sistema de tramitación de solicitudes de operaciones de activo (SIA). Es en este proceso de introducción de los datos cuando la solicitud pasa por el *scoring* y cuando se consultan los registros CIM, RAI, CIRBE, ASNEF, etc.

#### 2. Aprobación

Una vez estudiada la operación, la oficina realizará la Propuesta de Aprobación. El sistema informático determina el nivel de facultades (Tarifa y Riesgo) necesario para aprobarla.

### **H) Formalización de las operaciones**

La minuta se determinará automáticamente, de acuerdo con las características de la operación. Se solicita el análisis registral de la finca aportada como garantía, con el fin de verificar los datos que se harán constar en dicha escritura (titularidad de la finca, cargas previstas, etc).

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, como política, acepta solo inmuebles libres de cargas previas, de esta forma, si existe una hipoteca previa con un saldo activo a cobrar se concede un préstamo que incluye el saldo de la hipoteca previa y se cancela la carga anterior con parte del importe concedido.

En caso que exista hipoteca pero con saldo nulo, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona pide Certificado de Cancelación de la Deuda firmado por el banco bajo cuyo nombre consta la hipoteca confirmando el saldo nulo de la misma.

Después de firmar la Escritura de hipoteca ante notario, se constituye la operación, dándose de alta en el sistema informático de Gestión de Riesgos de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, y se abona automáticamente el importe financiado en la cuenta de cliente.

La hipoteca se inscribe en el registro por la siguiente cantidad:

- (a) principal del préstamo; más
- (b) un año de intereses ordinarios (interés del préstamo +5%); más
- (e) un año de intereses de demora al 20,5%; más
- (f) costas.

Finalmente, la gestora encargada y la oficina se ocupan de comprobar que la hipoteca sea correctamente inscrita en el registro de la propiedad.

El cuadro siguiente muestra información histórica de la cartera hipotecaria del Emisor. Se facilita información sobre la evolución de la cartera hipotecaria. No se incluye información sobre evolución de amortización anticipada en la cartera, puesto que la información que se puede obtener de la cartera global de la entidad no es aplicable a la cartera seleccionada para ser titulizada.

Evolución de los Importes de la Cartera Hipotecaria					
(cifras expresadas en miles de pesetas)					
Morosidad de los últimos cuatro años					
Fecha	Inversión crediticia vivienda		Préstamos en mora		
	Número Préstamos	Saldo Neto	Número Préstamos	Saldo Neto	%Tasa de Morosidad
1	2	3	4	5	6
1995	325.268	1.890.047	12.147	73.158	3,87%
1996	351.467	2.086.813	10.942	62.310	2,98%
1997	370.354	2.348.791	8.645	43.315	1,84%
1998	411.797	2.923.180	6.675	31.513	1,07%
1999	453.098	3.640.968	4.429	22.960	0,63%
2000	512.473	4.591.648	3.317	19.341	0,42%

1: La fecha se entiende siempre al 31 de Diciembre

2: número de préstamos vivos a final de cada año
4: número de préstamos en mora a final de cada año
6: $5/3 \cdot 100$

#### ***IV.4 Descripción de la cartera de préstamos hipotecarios movilizados a través de las participaciones hipotecarias que se agrupan en el fondo***

El propósito de los Préstamos Hipotecarios Participados es la adquisición, construcción y rehabilitación de viviendas por parte de particulares. No se incluyen en la cartera seleccionada préstamos a promotores, ni préstamos destinados a financiar bienes inmuebles distintos de viviendas. Puede ocurrir que alguno de los préstamos incluya como garantía otro tipo de bien inmueble (garaje, local) que será siempre anexo a la vivienda garantía del Préstamo Hipotecario Participado.

##### ***a) Número de préstamos hipotecarios participados e importe o saldo pendiente de vencimiento de los mismos en la actualidad***

La Cartera Provisional que sirve de base a la emisión de Participaciones Hipotecarias está formada por 17.323 préstamos hipotecarios, cuyo valor capital a la Fecha de Selección de la Cartera asciende a Ptas 137.245.443.461 (824.861.727,92 euros).

##### ***b) Valores máximo, mínimo y medio de los principales de los préstamos hipotecarios participados***

El saldo vivo del principal de los préstamos hipotecarios de la Cartera Provisional, a la Fecha de Selección de la Cartera, se encuentra en un rango entre Ptas 19.452 (116,91 euros) y Ptas 99.360.077 (597.166,09 euros).

El siguiente cuadro muestra la distribución del Saldo Pendiente de los préstamos hipotecarios en intervalos de millones de pesetas.

Cartera de préstamos hipotecarios al día 31 de diciembre de 2000					
Clasificación por Saldo Vivo del Principal					
Intervalos Relación	Préstamos		Principal Pendiente		Principal/ V.Tasación
	Número	%	Ptas	%	
0 a 1.000.000	519	3,00%	316.540.541	0,23%	6,36
1.000.001 a 2.000.000	848	4,90%	1.304.705.515	0,95%	13,86
2.000.001 a 3.000.000	1.021	5,89%	2.591.700.407	1,89%	24,44
3.000.001 a 4.000.000	1.343	7,75%	4.728.770.483	3,45%	34,10
4.000.001 a 5.000.000	1.557	8,99%	7.036.590.922	5,13%	42,74
5.000.001 a 6.000.000	1.811	10,45%	9.949.688.047	7,25%	50,04
6.000.001 a 7.000.000	1.581	9,13%	10.275.207.654	7,49%	51,30



7.000.001 a 8.000.000	1.632	9,42%	12.206.345.863	8,89%	56,85
8.000.001 a 9.000.000	1.334	7,70%	11.332.073.794	8,26%	57,29
9.000.001 a 10.000.000	1.194	6,89%	11.321.364.046	8,25%	58,24
10.000.001 a 11.000.000	981	5,66%	10.280.367.467	7,49%	59,21
11.000.001 a 12.000.000	706	4,08%	8.126.742.392	5,92%	59,83
12.000.001 a 13.000.000	502	2,90%	6.261.537.060	4,56%	58,82
13.000.001 a 14.000.000	433	2,50%	5.834.237.392	4,25%	58,50
14.000.001 a 19.000.000	1.194	6,89%	19.141.084.459	13,95%	62,95
19.000.001 a 24.000.000	452	2,61%	9.567.314.489	6,97%	64,45
24.000.001 a 29.000.000	125	0,72%	3.252.919.487	2,37%	62,34
29.000.001 a 39.000.000	60	0,35%	1.966.393.841	1,43%	61,70
39.000.001 a 49.000.000	11	0,06%	472.439.901	0,34%	63,54
49.000.001 a 59.000.000	4	0,02%	205.238.233	0,15%	55,96
59.000.001 a 69.000.000	9	0,05%	603.943.956	0,44%	55,79
> 69.000.000	6	0,03%	470.237.512	0,34%	60,75
<b>TOTAL</b>	<b>17.323</b>	<b>100,00%</b>	<b>137.245.443.461</b>	<b>100,00%</b>	
<b>Principal pendiente Medio:</b>		<b>7.922.730</b>			
<b>Principal pendiente Mínimo:</b>		<b>19.452</b>			
<b>Principal pendiente Máximo:</b>		<b>99.360.077</b>			

***c) Tipo de interés aplicable en la actualidad: tipo máximo, mínimo y medio de los préstamos hipotecarios participados***

Todos los préstamos hipotecarios que integran la Cartera Provisional tienen el tipo de interés variable. Los tipos de interés nominal aplicables a los préstamos hipotecarios a la Fecha de Selección de la Cartera se encuentran en un rango entre el 3,25% (mínimo) y el 7,5% (máximo), siendo el tipo de interés nominal medio, ponderado por el principal pendiente, el 5,38%.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos hipotecarios de la Cartera Provisional en intervalos de 0,25% del tipo de interés nominal.

<b>Cartera de préstamos hipotecarios al día 31 de diciembre de 2000</b>				
<b>Clasificación por Interés Nominal</b>				
<b>Intervalo de principal %</b>	<b>Préstamos</b>		<b>Principal Pendiente</b>	
	<b>Número</b>	<b>%</b>	<b>Ptas</b>	<b>%</b>
<=3,5	9	0,05%	378.177.348	0,28%
3,5001 a 3,75	37	0,21%	388.693.339	0,28%
3,7501 a 4	139	0,80%	1.448.009.213	1,06%
4,0001 a 4,25	713	4,12%	6.863.881.539	5,00%

4,2501 a 4,5	890	5,14%	7.516.492.759	5,48%
4,5001 a 4,75	1.354	7,82%	12.023.550.463	8,76%
4,7501 a 5	2.054	11,86%	15.632.088.224	11,39%
5,0001 a 5,25	2.230	12,87%	17.766.908.867	12,95%
5,2501 a 5,5	2.878	16,61%	21.863.166.360	15,92%
5,5001 a 5,75	2.289	13,21%	17.640.888.292	12,85%
5,7501 a 6	2.969	17,14%	24.579.639.052	17,91%
6,0001 a 6,25	1.527	8,81%	9.953.524.601	7,25%
6,2501 a 6,5	209	1,21%	1.095.898.193	0,80%
6,5001 a 6,75	13	0,08%	60.504.971	0,04%
6,7501 a 7	7	0,04%	20.868.819	0,02%
7,0001 a 7,25	4	0,02%	9.975.544	0,01%
7,2501 a 7,5	1	0,01%	3.175.877	0,00%
<b>Total Cartera</b>	<b>17.323</b>	<b>100,00%</b>	<b>137.245.443.461</b>	<b>100,00%</b>
<b>Interés medio ponderado:</b>			<b>5,38%</b>	
<b>Interés medio:</b>			<b>5,43%</b>	
<b>Interés mínimo:</b>			<b>3,25%</b>	
<b>Interés máximo:</b>			<b>7,50%</b>	

*d) Índices o tipos de referencia establecidos para la determinación del tipo de interés nominal variable*

Los tipos de interés de los préstamos se determinan con referencia a los siguientes índices:

- (a) IRPH;
- (b) IRMH; y
- (c) EURIBOR/MIBOR.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos hipotecarios en función del índice de referencia aplicado.

Cartera de préstamos hipotecarios al día 31 de diciembre de 2000					
Clasificación por Índice de Referencia del tipo de interés					
Índice de referencia	Préstamos		Principal Pendiente		% Tipo Interés
	Número	%	Ptas	%	

MIBOR/EURIBOR	6.445	37,20%	63.252.714.733	46,09%	5,19%
IRPH	10.405	60,07%	71.535.746.393	52,12%	5,56%
IRMH	473	2,73%	2.456.982.335	1,79%	4,82%
<b>Total Cartera</b>	<b>17.323</b>	<b>100,00%</b>	<b>137.245.443.461</b>	<b>100,00%</b>	<b>5,38%</b>
* Tipo de interés nominal medio del intervalo ponderado por el principal pendiente.					

*e) Fechas de formalización de los préstamos hipotecarios, así como fechas de vencimiento final, más próximas y más lejanas, con indicación de la vida residual del conjunto de los préstamos hipotecarios*

(i) *Fechas de formalización*

Los préstamos hipotecarios que integran la Cartera Provisional han sido formalizados en fechas comprendidas entre el 3 de enero de 1.995 y el 29 de septiembre de 2.000.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos hipotecarios según la antigüedad de la fecha de formalización, en intervalos semestrales.

Cartera de préstamos hipotecarios al día 31 de diciembre de 2000				
Clasificación por antigüedad fecha formalización del préstamo				
Intervalo de fechas Semestres en meses	Préstamos		Principal Pendiente	
	Número	%	Ptas	%
0 a 6	1.412	8,15%	16.071.258.540	11,71%
6 a 12	1.583	9,14%	16.422.751.579	11,97%
12 a 18	1.841	10,63%	16.309.465.291	11,88%
18 a 24	1.477	8,53%	11.877.833.903	8,65%
24 a 30	2.253	13,01%	16.507.967.472	12,03%
30 a 36	2.696	15,56%	19.017.895.030	13,86%
36 a 42	2.150	12,41%	15.623.596.473	11,39%
42 a 48	1.163	6,71%	8.196.722.509	5,97%
48 a 54	825	4,76%	5.592.552.736	4,07%
54 a 60	762	4,40%	4.783.209.669	3,49%
60 a 66	754	4,35%	4.530.688.638	3,30%
66 a 72	407	2,35%	2.311.501.621	1,68%
<b>Total Cartera</b>	<b>17.323</b>	<b>100,00%</b>	<b>137.245.443.461</b>	<b>100,00%</b>

(ii) *Fechas de vencimiento final y vida residual*

Los préstamos hipotecarios que integran la Cartera Provisional tienen el vencimiento final en fechas comprendidas entre el 1 de enero de 2.001 y el 1 de agosto de 2.048.

La amortización de los préstamos hipotecarios se produce durante toda la vida restante hasta la amortización total, período durante el cual los deudores hipotecarios deben satisfacer cuotas mensuales, comprensivas de reembolso del capital y de intereses.

En cualquier momento de la vida de los préstamos, los deudores hipotecarios pueden reembolsar anticipadamente parte o la totalidad del capital pendiente de amortización, cesando el devengo de intereses de la parte cancelada anticipadamente desde la fecha en que se produzca el reembolso.

Estas amortizaciones extraordinarias anticipadas, junto con las amortizaciones ordinarias, son trasladadas trimestralmente a los titulares de los Bonos, según lo establecido en el apartado II.11.3, por lo que tanto la vida media como la duración de los Bonos dependerán en gran medida del comportamiento real de las amortizaciones anticipadas que se produzcan en la cartera de Préstamos Hipotecarios Participados.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos hipotecarios que integran la Cartera Provisional según su vida residual, en intervalos de 24 meses.

Cartera de préstamos hipotecarios al día 31 de diciembre de 2000				
Clasificación por Fecha Amortización Final				
Intervalo de fechas Vida Residual Meses	Préstamos		Principal Pendiente	
	Número	%	Ptas	%
1 a 25	412	2,38%	451.785.543	0,33%
26 a 50	493	2,85%	1.099.394.786	0,80%
51 a 75	449	2,59%	1.653.067.812	1,20%
76 a 100	1.130	6,52%	5.322.929.797	3,88%
101 a 125	1.497	8,64%	9.615.549.215	7,01%
126 a 150	3.158	18,23%	23.124.986.174	16,85%
151 a 175	3.080	17,78%	28.282.809.943	20,61%
176 a 200	1.476	8,52%	13.248.325.766	9,65%
201 a 225	2.120	12,24%	18.944.774.898	13,80%
226 a 250	1.057	6,10%	10.021.844.007	7,30%
251 a 275	540	3,12%	5.361.772.880	3,91%

276 a 300	856	4,94%	10.127.629.890	7,38%
301 a 325	237	1,37%	2.250.790.502	1,64%
326 +	818	4,72%	7.739.782.248	5,64%
<b>Total Cartera</b>	<b>17.323</b>	<b>100,00%</b>	<b>137.245.443.461</b>	<b>100,00%</b>
<b>Media ponderada:</b>			<b>190,67</b>	
<b>Media Simple:</b>			<b>172,40</b>	
<b>Mínimo:</b>			<b>1,00</b>	
<b>Máximo:</b>			<b>572,00</b>	

*f) Indicación del valor máximo, mínimo y medio de la relación “importe actual del préstamo/valor de tasación”*

La relación entre el importe de principal pendiente y el valor de tasación de la vivienda de los préstamos hipotecarios que integran la Cartera Provisional a la Fecha de Selección de la Cartera se encontraba comprendida entre el 0,17% y el 79,80%, siendo la razón media, ponderada por el principal pendiente de cada préstamo, el 60,32%.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los préstamos hipotecarios recogidos en la Cartera Provisional a la Fecha de Selección de la Cartera según intervalos del 5% de dicha relación.

Cartera de préstamos hipotecarios al día 31 de diciembre de 2000					
Clasificación por la razón entre el Principal Pendiente y el Valor de Tasación					
Intervalos Principal/ Tasación	Préstamos		Principal Pendiente		Media ponderada Principal/Tasación
	Número	%	Ptas	%	
0,00 a 4,999	210	1,21%	159.494.451	0,12%	2,72%
5,00 a 9,999	365	2,11%	545.546.055	0,40%	7,53%
10,00 a 14,999	503	2,90%	1.095.171.919	0,80%	12,46%
15,00 a 19,999	487	2,81%	1.476.658.993	1,08%	17,66%
20,00 a 24,999	519	3,00%	2.055.571.246	1,50%	22,45%
25,00 a 29,999	588	3,39%	2.917.974.743	2,13%	27,63%
30,00 a 34,999	578	3,34%	3.254.036.080	2,37%	32,54%
35,00 a 39,999	677	3,91%	4.250.121.865	3,10%	37,64%
40,00 a 44,999	766	4,42%	5.266.347.936	3,84%	42,55%
45,00 a 49,999	963	5,56%	7.525.252.889	5,48%	47,59%
50,00 a 54,999	1.163	6,71%	9.564.533.717	6,97%	52,51%
55,00 a 59,999	1.649	9,52%	15.297.645.413	11,14%	57,70%
60,00 a 64,999	2.186	12,62%	18.633.824.683	13,57%	62,49%
65,00 a 69,999	2.499	14,43%	22.608.298.805	16,47%	67,50%
70,00 a 74,999	2.322	13,40%	22.989.303.032	16,75%	72,38%
75,00 a 79,999	1.848	10,67%	19.605.661.634	14,28%	77,28%

<b>TOTAL</b>	<b>17.323</b>	<b>100,00%</b>	<b>137.245.443.461</b>	<b>100,00%</b>
<b>Media Ponderada:</b>				60,32%
<b>Media Simple:</b>				54,35%
<b>Mínimo:</b>				0,17%
<b>Máximo:</b>				79,80%

***g) Indicación de la distribución geográfica por comunidades autónomas del importe actual de los préstamos hipotecarios***

El cuadro siguiente muestra la distribución geográfica de los préstamos hipotecarios que integran la Cartera Provisional, según las Comunidades Autónomas donde se ubican las viviendas que les sirven de garantía.

<b>Cartera de préstamos hipotecarios al día 31 de diciembre de 2000</b>					
<b>Clasificación Geográfica</b>					
	<b>Préstamos</b>		<b>Principal Pendiente</b>		<b>Principial/ V. Tasación</b>
	<b>Número</b>	<b>%</b>	<b>Ptas</b>	<b>%</b>	
Andalucía	1.750	10,10%	10.178.580.433	7,42%	49,17%
Aragón	780	4,50%	7.676.618.099	5,59%	55,30%
Asturias	148	0,85%	990.985.982	0,72%	51,99%
Baleares	485	2,80%	2.896.049.448	2,11%	54,32%
Canarias	1.687	9,74%	12.560.313.605	9,15%	58,04%
Cantabria	307	1,77%	1.979.170.194	1,44%	52,76%
Castilla y León	302	1,74%	2.102.753.679	1,53%	54,11%
Castilla - La Mancha	237	1,37%	1.569.084.939	1,14%	54,28%
Cataluña	6.041	34,88%	42.292.386.776	30,82%	50,16%
Extremadura	51	0,29%	311.580.649	0,23%	62,26%
Galicia	228	1,32%	1.438.640.100	1,05%	51,85%
Madrid	3.617	20,88%	40.983.285.534	29,86%	52,31%
Murcia	243	1,40%	1.411.444.432	1,03%	57,36%
Navarra	30	0,17%	271.961.474	0,20%	41,35%
La Rioja	18	0,10%	124.489.228	0,09%	57,75%
Valencia	1.030	5,95%	6.693.745.446	4,88%	52,92%
Euskadi	369	2,13%	3.764.353.443	2,74%	43,21%
Total Cartera	17.323	100,00%	137.245.443.461	100,00%	49,47%

**\* Relación Principal Pendiente/ V. Tasación son medias ponderadas por principal pendiente**

*h) Indicación de si existen retrasos en el cobro de cuotas de principal o de intereses de los préstamos hipotecarios, y en su caso, importe del principal actual de los préstamos retrasados que excedan de 30, 60 y 90 días*

<b>Cartera de préstamos hipotecarios a día 31 de diciembre de 2000</b>			
<b>Retrasos en el pago de cuotas vencidas</b>			
<b>Intervalo días</b>	<b>Préstamos</b>	<b>Principal Pendiente de vencer</b>	<b>Principal vencido no pagado</b>
1-30	96	781.001.808	117.340

Tal y como el Emisor declara en el punto IV.1.(16) del apartado siguiente de este Folleto, ninguno de los Préstamos Hipotecarios Participados que finalmente sean objeto de emisión de las Participaciones Hipotecarias tendrá débitos vencidos pendientes de cobro en el día de su emisión.

## CAPITULO V

### INFORMACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA DEL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

#### *V.1 Cuadro sinóptico descriptivo de las distintas hipótesis y comportamiento estimado más probable de los flujos económico-financieros del fondo*

##### *V.1.1 Hipótesis asumidas en relación con los índices centrales o más probables de los parámetros amortización anticipada, retrasos en el pago, impagados y fallidos, respecto a las participaciones hipotecarias que se agrupan en el fondo*

El cuadro que aparece a continuación se refiere a uno de los escenarios posibles que, respecto a ingresos y pagos realizados por el Fondo, podrían darse a lo largo de la vida del Fondo y de la presente emisión de Bonos.

Para la realización de los cuadros del servicio financiero del Fondo se han utilizado las siguientes hipótesis:

#### *a) Préstamos Hipotecarios Participados*

- (i) Volumen de la Cartera Provisional de la que se extraerán los préstamos objeto de la emisión de Participaciones Hipotecarias, a 31 de diciembre de 2.000: 137.245.443.461 Pesetas ( 824.861.727,92 euros)
- (ii) Tipo de interés: el tipo de interés medio ponderado de la cartera de Préstamos Hipotecarios Participados a la Fecha de Selección de la Cartera era del 5,38% anual. Para el cálculo de los flujos de ingresos del Fondo se ha asumido que los índices de referencia de los Préstamos Hipotecarios Participados (EURIBOR/MIBOR, IRPH, IRMH) se mantienen constantes en el 4,23%; en el 5,21%; y en el 3,63%, respectivamente, más el margen correspondiente a cada Préstamo Hipotecario Participado.
- (iii) Hipótesis sobre la Tasa de Amortización Anticipada: dos escenarios del 6% y 10% anual, que representa, respectivamente, un 0,5143% y un 0,8742 % mensual.
- (iv) Porcentaje anual de Préstamos Hipotecarios Fallidos del 0% anual.
- (v) Porcentaje de morosidad: 0%



**b) Participaciones Hipotecarias**

- (i) Principal: participación del 100%.
- (ii) Intereses: participación calculada sobre el mismo tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario Participado.

**c) Bonos**

- (i) Importe total: seiscientos millones (600.000.000) de euros (99.831.600.000 ptas.), divididos en 2 series:
  - a) Serie A: 580.500.000 euros (96.587.073.000 ptas.), que corresponden a 5.805 Bonos A de valor nominal cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) cada uno; y
  - b) Serie B: 19.500.000 euros (3.244.527.000 ptas.), que corresponden a 195 Bonos B de valor nominal cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) cada uno.
- (ii) Tipo de interés: tipo de interés variable correspondiente a los saldos vivos de cada una de las series de Bonos, asumiendo que los tipos de interés de cada serie se mantienen constantes en el 5,0340% para los Bonos A y en el 5,2874% para los Bonos B.
- (iii) Ejercicio por parte del emisor de la opción de amortización anticipada de los Bonos de ambas series cuando el Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10% de su importe inicial.

**d) Contratos complementarios**

**(i) Cuenta de Tesorería y Reinversión**

La Cuenta de Tesorería y Reinversión se mantendrá en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, estando sus obligaciones derivadas del Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado. En el caso de que la calificación crediticia de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona fuera rebajada, se estará a lo dispuesto en el apartado 3.1 de este capítulo.

**(ii) Préstamo Subordinado**

1. Importe: 10.260.000 euros ( 1.707.120.360 ptas.) que se destinarán a financiar (i) los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los

Bonos; (ii) a dotar el Fondo de Reserva; y (iii) a cubrir el desfase entre el valor nominal de la emisión de Bonos y el valor global de las Participaciones Hipotecarias en el momento de su suscripción.

2. Tipo de interés: el Préstamo Subordinado devengará un tipo de interés variable anual, pagadero trimestralmente, que coincidirá con el tipo de interés que devengan los Bonos B.

3. Amortización: la parte del Préstamo Subordinado destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos se irá amortizando trimestralmente, en cada Fecha de Pago, en la cuantía en que hubieran sido amortizados dichos gastos de constitución, de acuerdo con la contabilidad oficial del Fondo, y en todo caso, durante un plazo máximo de cinco (5) años desde la constitución del Fondo y en función de la normativa contable y fiscal vigente en cada momento.

La parte del Préstamo Subordinado destinado a financiar el desfase entre el valor nominal de la emisión de Bonos y el valor nominal total de las Participaciones Hipotecarias en el momento de la suscripción será amortizado, íntegramente, en la primera Fecha de Pago después de la Fecha de Desembolso, esto es, el 17 de abril de 2001.

El resto del principal del Préstamo Subordinado se amortizará en cada una de las Fechas de Pago en una cuantía proporcional a la amortización del Fondo de Reserva, como se dispone en el apartado 3.3 del presente capítulo.

El Fondo de Reserva se reducirá de acuerdo con lo previsto en el apartado 3.3 de este capítulo

(iii) *Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado*

Tipo EURIBOR sin margen, que se calculará trimestralmente tal como se establece en el apartado II.10.1.c) del presente Folleto, para todas las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería y Reinversión (incluyendo el Fondo de Reserva).

(iv) *Fondo de Reserva*

Importe: 9.900.000 de euros (1.647.221.400 ptas.), descenderá trimestralmente, en cada Fecha de Pago, de tal modo que su importe sea el inferior entre su importe inicial y el 4% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias a la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso. Todo ello, respetando un importe mínimo del Fondo de Reserva de 3.000.000 euros (499.158.000 ptas.)

En todo caso, la amortización del Fondo de Reserva se realizará de acuerdo con lo establecido en el apartado 3.3 de este capítulo y el orden de prelación de pagos descrito en el apartado 5.1.B) de este capítulo.

**e) Comisiones y márgenes**

- (i) *Margen de Intermediación Financiera*: cantidad variable que se devengará anualmente por una cantidad igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y los gastos del Fondo previos al cierre de su contabilidad oficial y que se liquidará trimestralmente y a cuenta en cada Fecha de Pago.
- (ii) *Comisión de administración de los Préstamos Hipotecarios Participados*: 0,01% anual sobre el Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago (IVA incluido).

**f) Gastos corrientes**

- (i) Gastos por auditorías anuales del Fondo y publicación de anuncios.
- (ii) *Comisión de la Sociedad Gestora*: 0,05% anual, pagadera trimestralmente en cada Fecha de Pago, sobre la suma del Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos en la Fecha de Determinación previa a la Fecha de Pago en curso.
- (iii) *Comisión de Agencia de Pagos*: 0,01% sobre el importe bruto de los intereses pagados a los titulares de los Bonos en cada Fecha de Pago.
- (iv) *Comisiones de depósito de Participaciones Hipotecarias*: 0,001% anual, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, sobre la suma del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, y ajustada en función de los días efectivos del Período de Devengo de Intereses.

**V.1.2 Análisis y comentario del impacto sobre el equilibrio financiero del fondo de posibles variaciones en las hipótesis descritas en el punto anterior**

La calidad de la Participaciones Hipotecarias y los mecanismos garantes del reiterado equilibrio financiero del Fondo son tales que no resulta razonable considerar porcentajes de amortización anticipada ni de morosidad y fallidos tan extremos que, como consecuencia del preceptivo traslado, tanto del riesgo de amortización anticipada como de impago acontecido en los Préstamos

Hipotecarios Participados, la estructura financiera del Fondo se viera desequilibrada.

### ***V.1.3 Esquema numérico de los flujos de ingresos y gastos del fondo***

El esquema numérico que a continuación se transcribe hace referencia a cobros y pagos derivados de la aplicación de un criterio de caja, para mayor claridad del inversor, si bien, y de conformidad con lo previsto en el apartado V.2 del presente Folleto, el Fondo realizará una imputación temporal de ingresos y gastos siguiendo el principio del devengo. El citado esquema está basado, no sólo en las hipótesis mencionadas en el apartado V.1.1 anterior sino también en el mantenimiento constante durante la vida del Fondo de dichas hipótesis. Como es sabido, no obstante, las variables afectadas, en especial, los tipos de interés de los Bonos, así como las TAAs reales de los Préstamos Hipotecarios Participados a las Participaciones Hipotecarias, están sujetas a cambios continuos. Por tanto, dicho esquema numérico no tiene más valor que el meramente ilustrativo.

**FLUJOS DE CAJA DEL FONDO**  
(Importes en Euros)  
**COBROS**

TACP = 6%

Emisión de los Bonos (BTH's) = 600.000.000 €  
Gastos Iniciales: 351.522 € - Importe Inicial Fondo de Reserva: 9.900.000 €  
Total = 610.251.522 €

Fondo Reserva	Saldo Vivo PH's	Fecha	Principal Amortización PH	Intereses PH's	Intereses Cuenta Corriente	Reducción Fondo Reserva	Total
9.900.000,00	587.203.479,36	15/04/01	12.796.520,64	2.655.171,51	91.179,61	0,00	15.542.871,77
9.900.000,00	572.282.145,79	15/07/01	14.921.333,57	7.830.747,06	212.137,12	0,00	22.964.217,74
9.900.000,00	557.602.258,03	15/10/01	14.679.887,76	7.631.141,35	259.502,65	0,00	22.570.531,75
9.900.000,00	543.160.091,47	15/01/02	14.442.166,56	7.434.766,32	257.113,67	0,00	22.134.046,55
9.900.000,00	528.951.978,95	15/04/02	14.208.112,52	7.241.572,15	248.933,14	0,00	21.698.617,81
9.900.000,00	514.974.309,88	15/07/02	13.977.669,07	7.051.509,76	249.085,51	0,00	21.278.264,34
9.900.000,00	501.223.529,38	15/10/02	13.750.780,50	6.864.530,84	249.271,91	0,00	20.864.583,25
9.900.000,00	487.696.137,46	15/01/03	13.527.391,92	6.680.587,83	246.761,60	0,00	20.454.741,35
9.900.000,00	474.388.688,17	15/04/03	13.307.449,29	6.499.633,89	238.964,28	0,00	20.046.047,45
9.900.000,00	461.297.788,80	15/07/03	13.090.899,37	6.321.622,92	239.166,35	0,00	19.651.688,63
9.900.000,00	448.420.099,08	15/10/03	12.877.689,73	6.146.509,51	239.401,49	0,00	19.263.600,73
9.900.000,00	435.752.330,35	15/01/04	12.667.768,72	5.974.248,98	237.046,49	0,00	18.879.064,20
9.900.000,00	423.291.244,87	15/04/04	12.461.085,48	5.804.797,32	232.161,81	0,00	18.498.044,62
9.900.000,00	411.033.654,97	15/07/04	12.257.589,90	5.638.111,21	229.874,83	0,00	18.125.575,94
9.900.000,00	398.976.422,37	15/10/04	12.057.232,60	5.474.148,00	230.140,71	0,00	17.761.521,31
9.900.000,00	387.116.457,39	15/01/05	11.859.964,97	5.312.865,69	227.931,54	0,00	17.400.762,21
9.900.000,00	375.450.718,30	15/04/05	11.665.739,09	5.154.222,95	220.834,94	0,00	17.040.796,98
9.900.000,00	363.976.210,53	15/07/05	11.474.507,77	4.998.179,07	221.128,05	0,00	16.693.814,89
9.900.000,00	352.689.986,05	15/10/05	11.286.224,49	4.844.693,99	221.452,47	0,00	16.352.370,95
9.900.000,00	341.589.142,62	15/01/06	11.100.843,43	4.693.728,27	219.380,51	0,00	16.013.952,20
9.900.000,00	330.670.823,20	15/04/06	10.918.319,43	4.545.243,06	212.602,41	0,00	15.676.164,90
9.900.000,00	319.932.215,21	15/07/06	10.738.607,99	4.399.200,15	212.937,18	0,00	15.350.745,32
9.900.000,00	309.370.549,97	15/10/06	10.561.665,24	4.255.561,91	213.302,43	0,00	15.030.529,57
9.900.000,00	298.983.102,03	15/01/07	10.387.447,94	4.114.291,28	211.359,29	0,00	14.713.098,51
9.900.000,00	288.767.188,56	15/04/07	10.215.913,47	3.975.351,80	204.880,15	0,00	14.396.145,43
9.900.000,00	278.720.168,76	15/07/07	10.047.019,80	3.838.707,58	205.254,17	0,00	14.090.981,54
9.900.000,00	268.839.443,29	15/10/07	9.880.725,47	3.704.323,29	205.657,90	0,00	13.790.706,66
9.900.000,00	259.122.453,69	15/01/08	9.716.989,60	3.572.164,14	203.835,77	0,00	13.492.989,51
9.900.000,00	249.566.681,84	15/04/08	9.555.771,85	3.442.195,91	199.833,19	0,00	13.197.800,96
9.606.785,98	240.169.649,40	15/07/08	9.397.032,43	3.314.384,91	194.541,50	293.214,02	13.199.172,87
9.237.156,69	230.928.917,36	15/10/08	9.240.732,04	3.188.697,98	192.201,66	369.629,28	12.991.260,96
8.873.683,42	221.842.085,48	15/01/09	9.086.831,88	3.065.102,50	186.528,73	363.473,28	12.701.936,38
8.516.271,67	212.906.791,86	15/04/09	8.935.293,63	2.943.566,34	176.512,83	357.411,75	12.412.784,54
8.164.828,50	204.120.712,46	15/07/09	8.786.079,40	2.824.057,91	172.519,62	351.443,18	12.134.100,10
7.819.262,43	195.481.560,72	15/10/09	8.639.151,74	2.706.546,13	168.530,38	345.566,07	11.859.794,32
7.479.483,48	186.987.087,12	15/01/10	8.494.473,59	2.591.000,40	162.742,12	339.778,94	11.587.995,06
7.145.403,15	178.635.078,87	15/04/10	8.352.008,26	2.477.390,64	153.624,36	334.080,33	11.317.103,59
6.816.934,38	170.423.359,51	15/07/10	8.211.719,36	2.365.687,24	149.762,23	328.468,77	11.055.637,60
6.493.991,55	162.349.788,71	15/10/10	8.073.570,80	2.255.861,09	145.901,96	322.942,83	10.798.276,69
6.176.490,48	154.412.261,97	15/01/11	7.937.526,74	2.147.883,58	140.486,91	317.501,07	10.543.398,29
5.864.348,42	146.608.710,48	15/04/11	7.803.551,49	2.041.726,54	132.213,87	312.142,06	10.289.633,96
5.557.484,04	138.937.101,00	15/07/11	7.671.609,49	1.937.362,32	128.475,99	306.864,38	10.044.312,18
5.255.817,43	131.395.435,79	15/10/11	7.541.665,20	1.834.763,73	124.737,99	301.666,61	9.802.833,53
4.959.270,11	123.981.752,77	15/01/12	7.413.683,02	1.733.904,06	119.673,62	296.547,32	9.563.808,02
4.667.765,02	116.694.125,62	15/04/12	7.287.627,15	1.634.757,07	113.438,75	291.505,09	9.327.328,06
4.381.226,57	109.530.664,17	15/07/12	7.163.461,45	1.537.297,03	108.579,58	286.538,46	9.095.876,51
4.099.580,60	102.489.514,95	15/10/12	7.041.149,22	1.441.498,67	104.950,08	281.645,97	8.869.243,93
3.822.754,48	95.568.861,96	15/01/13	6.920.652,99	1.347.337,22	100.215,14	276.826,12	8.645.031,48
3.550.677,11	88.766.927,78	15/04/13	6.801.934,18	1.254.788,45	93.475,29	272.077,37	8.422.275,29
3.283.279,01	82.081.975,16	15/07/13	6.684.952,62	1.163.828,61	89.966,88	267.398,10	8.206.146,21
3.020.492,37	75.512.309,15	15/10/13	6.569.666,01	1.074.434,53	86.454,71	262.786,64	7.993.341,90
3.000.000,00	69.056.280,05	15/01/14	6.456.029,10	986.583,62	84.914,67	20.492,37	7.548.019,75
3.000.000,00	62.712.287,60	15/04/14	6.343.992,45	900.253,89	80.425,13	0,00	7.324.671,47
3.000.000,00	56.478.786,78	15/07/14	6.233.500,82	815.424,07	79.978,15	0,00	7.128.903,04
		15/10/14	56.478.786,78	732.073,66	43.259,75	3.000.000,00	60.254.120,18
			<b>600.000.000,00</b>	<b>206.416.039,95</b>	<b>9.775.243,03</b>	<b>9.900.000,00</b>	<b>826.091.282,98</b>

**FLUJOS DE CAJA DEL FONDO**  
(Importes en Euros)  
**PAGOS**

TACP = 6%

Emisión de los Bonos (BTH's) = 600.000.000 €  
Gastos Iniciales: 351.522 € - Importe Inicial Fondo de Reserva: 9.900.000 €  
Total = 610.251.522 €

Gastos Corrientes	Gastos Contrato Permuta Financiera	Intereses BTH's	Principal Amortización BTH's	Interés Préstamo Subordinado	Amortización Préstamo Subordinado	Comisión Administración PH's	Margen Intermediación	Total
41.183,35	-1.551.468,07	3.812.758,90	12.796.520,64	68.311,76	17.576,10	7.400,37	350.588,70	15.542.871,77
77.618,15	-415.316,32	7.382.028,74	14.921.333,57	134.906,79	17.576,10	14.267,86	831.802,86	22.964.217,74
76.509,89	-494.157,71	7.273.821,51	14.679.887,76	136.155,04	17.576,10	14.054,63	866.684,52	22.570.531,75
74.604,80	-481.484,40	7.087.556,66	14.442.166,56	135.920,80	17.576,10	13.690,61	844.015,42	22.134.046,55
71.198,45	-299.308,89	6.754.214,47	14.208.112,52	132.736,86	17.576,10	13.042,65	801.045,65	21.698.617,81
70.140,67	-374.113,50	6.650.942,09	13.977.669,07	133.980,02	17.576,10	12.839,09	789.230,81	21.278.264,34
69.072,72	-444.685,21	6.546.674,57	13.750.780,50	135.218,09	17.576,10	12.633,58	777.312,91	20.864.583,25
67.288,20	-432.815,29	6.372.198,64	13.527.391,92	134.983,85	17.576,10	12.292,61	755.825,33	20.454.741,35
64.157,04	-268.732,57	6.065.762,44	13.307.449,29	131.820,27	17.576,10	11.697,26	716.317,63	20.046.047,45
63.136,64	-335.524,57	5.966.144,38	13.090.899,37	133.053,25	17.576,10	11.500,85	704.902,61	19.651.688,63
62.106,80	-398.352,59	5.865.603,34	12.877.689,73	134.281,13	17.576,10	11.302,64	693.393,58	19.263.600,73
60.435,59	-387.237,57	5.702.205,57	12.667.768,72	134.046,89	17.576,10	10.983,35	673.285,55	18.879.064,20
58.177,08	-308.202,91	5.481.237,98	12.461.085,48	132.358,17	17.576,10	10.553,29	645.259,43	18.498.044,62
56.577,52	-299.391,67	5.324.844,87	12.257.589,90	132.126,47	17.576,10	10.247,69	626.005,06	18.125.575,94
55.583,74	-354.970,28	5.227.829,98	12.057.232,60	133.344,17	17.576,10	10.056,39	614.868,60	17.761.521,31
54.019,01	-344.564,57	5.074.842,52	11.859.964,97	133.109,93	17.576,10	9.757,46	596.056,78	17.400.762,21
51.388,01	-213.298,91	4.817.306,83	11.665.739,09	129.987,09	17.576,10	9.257,69	562.841,08	17.040.796,98
50.436,47	-265.566,39	4.724.421,36	11.474.507,77	131.199,70	17.576,10	9.074,48	552.165,41	16.693.814,89
49.476,84	-314.360,07	4.630.744,49	11.286.224,49	132.407,22	17.576,10	8.889,72	541.412,16	16.352.370,95
48.012,17	-304.620,80	4.487.539,93	11.100.843,43	132.172,98	17.576,10	8.609,92	523.818,48	16.013.952,20
45.608,12	-188.213,37	4.252.194,35	10.918.319,43	129.070,50	0,00	8.153,53	511.032,34	15.676.164,90
44.688,31	-233.909,21	4.162.410,37	10.738.607,99	130.504,62	0,00	7.976,39	500.466,85	15.350.745,32
43.761,02	-276.354,41	4.071.894,97	10.561.665,24	131.938,74	0,00	7.797,83	489.826,18	15.030.529,57
42.390,37	-267.241,28	3.937.883,94	10.387.447,94	131.938,74	0,00	7.536,01	473.142,79	14.713.098,51
40.199,11	-164.741,12	3.723.342,50	10.215.913,47	129.070,50	0,00	7.120,29	445.240,67	14.396.145,43
39.309,37	-204.288,90	3.636.497,94	10.047.019,80	130.504,62	0,00	6.948,91	434.989,81	14.090.981,54
38.412,72	-240.795,75	3.548.978,46	9.880.725,47	131.938,74	0,00	6.776,23	424.670,79	13.790.706,66
37.130,45	-232.270,86	3.423.607,49	9.716.989,60	131.938,74	0,00	6.531,31	409.062,79	13.492.989,51
35.504,04	-183.335,79	3.264.441,08	9.555.771,85	130.504,62	0,00	6.222,07	388.693,08	13.197.800,96
34.277,42	-176.581,96	3.144.511,17	9.397.032,43	130.504,62	293.214,02	5.987,79	370.227,36	13.199.172,87
33.409,83	-207.535,85	3.059.832,58	9.240.732,04	128.031,03	369.629,28	5.820,67	361.341,38	12.991.260,96
32.210,61	-199.563,51	2.942.582,12	9.086.831,88	123.104,93	363.473,28	5.591,64	347.705,45	12.701.936,38
30.405,77	-122.250,32	2.765.821,71	8.935.293,63	115.689,98	357.411,75	5.249,76	325.162,27	12.412.784,54
29.571,60	-150.672,02	2.684.410,47	8.786.079,40	112.263,92	351.443,18	5.089,04	315.914,52	12.134.100,10
28.731,59	-176.435,08	2.602.427,86	8.639.151,74	108.813,85	345.566,07	4.927,21	306.611,07	11.859.794,32
27.610,44	-168.981,64	2.492.810,52	8.494.473,59	104.208,45	339.778,94	4.713,10	293.381,66	11.587.995,06
25.980,81	-103.052,12	2.333.180,46	8.352.008,26	97.513,20	334.080,33	4.404,70	272.987,95	11.317.103,59
25.172,35	-126.449,15	2.254.282,63	8.211.719,36	94.192,74	328.468,77	4.248,91	264.001,99	11.055.637,60
24.358,53	-147.361,58	2.174.861,08	8.073.570,80	90.850,27	322.942,83	4.092,10	254.962,65	10.798.276,69
23.310,79	-140.395,16	2.072.420,07	7.937.526,74	86.546,37	317.501,07	3.892,04	242.596,39	10.543.398,29
21.845,33	-85.106,55	1.928.842,09	7.803.551,49	80.525,53	312.142,06	3.615,01	224.218,99	10.289.633,96
21.061,32	-103.808,88	1.852.335,04	7.671.609,49	77.305,51	306.864,38	3.463,91	215.481,40	10.044.312,18
20.272,42	-120.190,11	1.775.349,62	7.541.665,20	74.065,40	301.666,61	3.311,88	206.692,50	9.802.833,53
19.293,71	-113.680,23	1.679.657,67	7.413.683,02	70.045,04	296.547,32	3.125,02	195.136,46	9.563.808,02
18.156,85	-87.806,59	1.568.354,94	7.287.627,15	65.374,51	291.505,09	2.909,36	181.206,75	9.327.328,06
17.221,39	-82.650,46	1.476.891,43	7.163.461,45	61.531,81	286.538,46	2.730,76	170.151,67	9.095.876,51
16.456,24	-94.799,91	1.402.227,86	7.041.149,22	58.389,24	281.645,97	2.583,30	161.592,01	8.869.243,93
15.542,48	-88.716,61	1.312.886,68	6.920.652,99	54.635,71	276.826,12	2.408,86	150.795,25	8.645.031,48
14.375,00	-52.651,99	1.198.442,35	6.801.934,18	49.838,87	272.077,37	2.188,77	136.070,73	8.422.275,29
13.636,57	-62.872,81	1.126.390,56	6.684.952,62	46.806,04	267.398,10	2.046,43	127.788,71	8.206.146,21
12.894,12	-71.069,43	1.053.946,87	6.569.666,01	43.756,74	262.786,64	1.903,32	119.457,63	7.993.341,90
12.041,56	-65.380,71	970.588,06	6.456.029,10	40.254,54	20.492,37	1.740,60	112.254,24	7.548.019,75
11.009,18	-37.972,07	869.352,20	6.343.992,45	39.112,27	0,00	1.546,33	97.631,11	7.324.671,47
10.292,13	-44.361,59	799.391,26	6.233.500,82	39.546,85	0,00	1.408,10	89.125,47	7.128.903,04
9.580,67	-74.282,92	729.082,39	56.478.786,78	39.981,44	3.000.000,00	1.360,66	69.611,17	60.254.120,18
<b>2.136.845,37</b>	<b>-13.183.952,23</b>	<b>197.540.810,05</b>	<b>600.000.000,00</b>	<b>5.812.419,16</b>	<b>10.251.522,00</b>	<b>377.573,96</b>	<b>23.156.064,66</b>	<b>826.091.282,98</b>

**FLUJOS DE CAJA DEL FONDO**  
(Importes en Euros)  
**COBROS**

TACP = 10%

Emisión de los Bonos (BTH's) = 600.000.000 €  
Gastos Iniciales: 351.522 € - Importe Inicial Fondo de Reserva: 9.900.000 €  
Total = 610.251.522 €

Fondo Reserva	Saldo Vivo PH's	Fecha	Principal Amortización PH	Intereses PH's	Intereses Cuenta Corriente	Reducción Fondo Reserva	Total
9.900.000,00	582.938.743,08	15/04/01	17.061.256,92	2.645.490,20	91.179,61	0,00	19.797.926,73
9.900.000,00	561.961.302,26	15/07/01	20.977.440,82	7.745.850,24	237.677,06	0,00	28.960.968,12
9.900.000,00	541.604.494,62	15/10/01	20.356.807,64	7.466.503,43	295.892,24	0,00	28.119.203,31
9.900.000,00	521.851.224,63	15/01/02	19.753.269,99	7.195.427,03	290.784,23	0,00	27.239.481,24
9.900.000,00	502.684.853,75	15/04/02	19.166.370,88	6.932.393,16	279.240,54	0,00	26.378.004,58
9.900.000,00	484.089.188,37	15/07/02	18.595.665,39	6.677.180,05	277.172,40	0,00	25.550.017,85
9.900.000,00	466.048.468,08	15/10/02	18.040.720,29	6.429.571,85	275.193,85	0,00	24.745.485,98
9.900.000,00	448.547.354,32	15/01/03	17.501.113,76	6.189.358,47	270.311,77	0,00	23.960.784,01
9.900.000,00	431.570.919,22	15/04/03	16.976.435,10	5.956.335,47	259.777,20	0,00	23.192.547,78
9.900.000,00	415.104.634,79	15/07/03	16.466.284,42	5.730.303,87	258.052,46	0,00	22.454.640,76
9.900.000,00	399.134.362,42	15/10/03	15.970.272,37	5.511.070,03	256.410,42	0,00	21.737.752,82
9.900.000,00	383.646.342,58	15/01/04	15.488.019,84	5.298.445,49	252.060,19	0,00	21.038.525,52
9.900.000,00	368.627.184,85	15/04/04	15.019.157,73	5.092.246,85	245.123,46	0,00	20.356.528,04
9.900.000,00	354.063.858,20	15/07/04	14.563.326,64	4.892.295,63	241.029,93	0,00	19.696.652,20
9.900.000,00	339.943.681,53	15/10/04	14.120.176,67	4.698.418,13	239.674,34	0,00	19.058.269,15
9.900.000,00	326.254.314,43	15/01/05	13.689.367,10	4.510.445,35	235.800,49	0,00	18.435.612,95
9.900.000,00	312.983.748,20	15/04/05	13.270.566,23	4.328.212,79	226.978,12	0,00	17.825.757,13
9.900.000,00	300.120.297,15	15/07/05	12.863.451,05	4.151.560,39	225.839,59	0,00	17.240.851,03
9.900.000,00	287.652.590,04	15/10/05	12.467.707,11	3.980.332,40	224.772,00	0,00	16.672.811,52
9.900.000,00	275.569.561,82	15/01/06	12.083.028,22	3.814.377,26	221.325,01	0,00	16.118.730,49
9.900.000,00	263.860.445,58	15/04/06	11.709.116,24	3.653.547,48	213.224,41	0,00	15.575.888,12
9.900.000,00	252.514.764,69	15/07/06	11.345.680,89	3.497.699,56	212.335,29	0,00	15.055.715,75
9.660.893,01	241.522.325,13	15/10/06	10.992.439,56	3.346.693,87	208.610,22	239.106,99	14.786.850,65
9.234.928,32	230.873.208,08	15/01/07	10.649.117,04	3.200.394,54	201.808,99	425.964,68	14.477.285,25
8.822.310,51	220.557.762,70	15/04/07	10.315.445,38	3.058.669,36	190.685,32	412.617,82	13.977.417,87
8.422.663,96	210.566.599,03	15/07/07	9.991.163,67	2.921.389,71	185.006,14	399.646,55	13.497.206,07
8.035.623,25	200.890.581,17	15/10/07	9.676.017,86	2.788.430,44	179.427,85	387.040,71	13.030.916,86
7.660.832,82	191.520.820,61	15/01/08	9.369.760,56	2.659.669,79	172.049,68	374.790,42	12.576.270,45
7.297.946,79	182.448.669,73	15/04/08	9.072.150,88	2.534.989,29	163.094,40	362.886,04	12.133.120,60
6.946.628,62	173.665.715,49	15/07/08	8.782.954,25	2.414.273,69	156.217,09	351.318,17	11.704.763,20
6.606.550,93	165.163.773,27	15/10/08	8.501.942,22	2.297.410,87	151.207,07	340.077,69	11.290.637,84
6.277.395,24	156.934.880,94	15/01/09	8.228.892,33	2.184.291,74	144.699,29	329.155,69	10.887.039,05
5.958.851,72	148.971.293,03	15/04/09	7.963.587,90	2.074.810,20	135.375,82	318.543,52	10.492.317,44
5.650.619,00	141.265.475,12	15/07/09	7.705.817,91	1.968.863,01	130.810,59	308.232,72	10.113.724,23
5.352.403,93	133.810.098,32	15/10/09	7.455.376,80	1.866.349,78	126.331,42	298.215,07	9.746.273,06
5.063.921,36	126.598.034,01	15/01/10	7.212.064,31	1.767.172,81	120.600,49	288.482,57	9.388.320,19
4.784.893,95	119.622.348,65	15/04/10	6.975.685,37	1.671.237,13	112.541,04	279.027,41	9.038.490,95
4.515.051,95	112.876.298,78	15/07/10	6.746.049,86	1.578.450,31	108.452,41	269.841,99	8.702.794,58
4.254.133,05	106.353.326,25	15/10/10	6.522.972,53	1.488.722,52	104.440,49	260.918,90	8.377.054,44
4.001.882,14	100.047.053,46	15/01/11	6.306.272,79	1.401.966,34	99.402,40	252.250,91	8.059.892,44
3.758.051,16	93.951.278,90	15/04/11	6.095.774,55	1.318.096,80	92.463,80	243.830,98	7.750.166,13
3.522.398,91	88.059.972,84	15/07/11	5.891.306,06	1.237.031,25	88.803,22	235.652,24	7.452.792,78
3.294.690,92	82.367.273,10	15/10/11	5.692.699,74	1.158.689,36	85.210,99	227.707,99	7.164.308,08
3.074.699,25	76.867.481,14	15/01/12	5.499.791,96	1.082.993,02	80.790,49	219.991,68	6.883.567,15
3.000.000,00	71.555.058,26	15/04/12	5.312.422,88	1.009.866,29	77.330,52	74.699,25	6.474.318,94
3.000.000,00	66.424.622,06	15/07/12	5.130.436,19	939.235,40	74.874,11	0,00	6.144.545,70
3.000.000,00	61.470.943,17	15/10/12	4.953.678,89	871.028,63	73.695,77	0,00	5.898.403,28
3.000.000,00	56.688.942,22	15/01/13	4.782.000,95	805.176,32	72.202,12	0,00	5.659.379,39
	52.073.687,23	15/04/13	56.688.942,22	741.610,83	33.595,78	3.000.000,00	60.464.148,83
			<b>600.000.000,00</b>	<b>166.784.578,42</b>	<b>8.699.582,14</b>	<b>9.900.000,00</b>	<b>785.384.160,56</b>

**FLUJOS DE CAJA DEL FONDO**  
(Importes en Euros)  
**PAGOS**

TACP = 10%

Emisión de los Bonos (BTH's) = 600.000.000 €  
Gastos Iniciales: 351.522 € - Importe Inicial Fondo de Reserva: 9.900.000 €  
Total = 610.251.522 €

Gastos Corrientes	Gastos Contrato Permuta Financiera	Intereses BTH's	Principal Amortización BTH's	Interés Préstamo Subordinado	Amortización Préstamo Subordinado	Comisión Administración PH's	Margen Intermediación	Total
41.177,98	-1.551.613,39	3.812.758,90	17.061.256,92	68.311,76	17.576,10	7.346,63	341.111,84	19.797.926,73
77.055,43	-398.531,17	7.328.504,08	20.977.440,82	134.906,79	17.576,10	14.010,54	810.005,53	28.960.968,12
75.155,77	-472.112,81	7.142.866,13	20.356.807,64	136.155,04	17.576,10	13.651,40	849.104,04	28.119.203,31
72.514,63	-455.156,03	6.884.570,03	19.753.269,99	135.920,80	17.576,10	13.153,51	817.632,21	27.239.481,24
68.480,11	-275.644,23	6.489.715,97	19.166.370,88	132.736,86	17.576,10	12.394,97	766.373,93	26.378.004,58
66.756,31	-344.204,24	6.321.275,99	18.595.665,39	133.980,02	17.576,10	12.069,07	746.899,20	25.550.017,85
65.052,50	-407.263,32	6.154.790,61	18.040.720,29	135.218,09	17.576,10	11.746,98	727.644,75	24.745.485,98
62.711,87	-392.246,30	5.925.882,04	17.501.113,76	134.983,85	17.576,10	11.305,85	699.456,84	23.960.784,01
59.176,31	-237.487,49	5.579.824,15	16.976.435,10	131.820,27	17.576,10	10.641,47	654.561,87	23.192.547,78
57.630,18	-296.106,33	5.428.759,09	16.466.284,42	133.053,25	17.576,10	10.349,18	637.094,86	22.454.640,76
56.102,36	-349.856,55	5.279.484,35	15.970.272,37	134.281,13	17.576,10	10.060,37	619.832,68	21.737.752,82
54.030,37	-336.573,06	5.076.846,54	15.488.019,84	134.046,89	17.576,10	9.669,99	594.908,86	21.038.525,52
51.480,00	-263.719,30	4.827.280,71	15.019.157,73	132.358,17	17.576,10	9.190,43	563.204,20	20.356.528,04
49.552,59	-253.574,56	4.638.782,46	14.563.326,64	132.126,47	17.576,10	8.827,35	540.035,15	19.696.652,20
48.182,91	-299.100,16	4.504.972,22	14.120.176,67	133.344,17	17.576,10	8.568,44	524.548,79	19.058.269,15
46.350,96	-287.365,24	4.325.809,23	13.689.367,10	133.109,93	17.576,10	8.223,40	502.541,46	18.435.612,95
43.654,88	-173.946,11	4.061.849,22	13.270.566,23	129.987,09	17.576,10	7.717,41	468.352,31	17.825.757,13
42.411,89	-216.014,35	3.940.428,37	12.863.451,05	131.199,70	17.576,10	7.482,45	454.315,82	17.240.851,03
41.184,29	-254.283,51	3.820.512,67	12.467.707,11	132.407,22	17.576,10	7.250,42	440.457,21	16.672.811,52
39.566,75	-243.931,25	3.662.316,94	12.083.028,22	132.172,98	17.576,10	6.945,86	421.054,89	16.118.730,49
37.222,04	-147.667,00	3.432.719,53	11.709.116,24	129.070,50	0,00	6.506,15	408.920,67	15.575.888,12
36.107,96	-182.892,48	3.323.905,35	11.345.680,89	130.504,62	0,00	6.295,57	396.113,83	15.055.715,75
35.008,01	-214.769,31	3.216.472,81	10.992.439,56	131.938,74	239.106,99	6.087,69	380.566,15	14.786.850,65
33.581,88	-205.650,95	3.076.995,92	10.649.117,04	128.752,12	425.964,68	5.819,27	362.705,29	14.477.285,25
31.549,27	-124.528,77	2.877.921,44	10.315.445,38	120.399,68	412.617,82	5.438,41	338.574,64	13.977.417,87
30.551,02	-153.730,85	2.780.434,14	9.991.163,67	116.298,21	399.646,55	5.249,74	327.593,59	13.497.206,07
29.565,76	-179.986,15	2.684.216,10	9.676.017,86	112.250,07	387.040,71	5.063,54	316.748,98	13.030.916,86
28.310,42	-171.968,35	2.561.442,54	9.369.760,56	107.091,92	374.790,42	4.827,37	302.015,57	12.576.270,45
26.824,81	-134.198,99	2.416.005,40	9.072.150,88	100.987,28	362.886,04	4.548,72	283.916,47	12.133.120,60
25.660,61	-128.100,85	2.302.145,18	8.782.954,25	96.203,61	351.318,17	4.329,75	270.252,48	11.704.763,20
24.778,36	-149.421,84	2.216.001,51	8.501.942,22	92.578,73	340.077,69	4.163,03	260.518,14	11.290.637,84
23.675,35	-142.385,06	2.108.125,14	8.228.892,33	88.046,46	329.155,69	3.955,62	247.573,51	10.887.039,05
22.165,30	-86.350,27	1.960.154,36	7.963.587,90	81.841,07	318.543,52	3.673,26	228.702,30	10.492.317,44
21.364,61	-105.618,25	1.881.986,68	7.705.817,91	78.551,28	308.232,72	3.521,96	219.867,32	10.113.724,23
20.574,90	-122.617,23	1.804.893,06	7.455.376,80	75.306,62	298.215,07	3.372,75	211.151,09	9.746.273,06
19.607,68	-116.454,33	1.710.295,97	7.212.064,31	71.332,26	288.482,57	3.190,96	199.800,75	9.388.320,19
18.315,12	-70.731,89	1.583.595,13	6.975.685,37	66.020,49	279.027,41	2.949,59	183.629,72	9.038.490,95
17.598,43	-85.938,57	1.513.642,15	6.746.049,86	63.075,84	269.841,99	2.814,18	175.710,71	8.702.794,58
16.891,86	-99.160,75	1.444.678,74	6.522.972,53	60.172,75	260.918,90	2.680,69	167.899,71	8.377.054,44
16.045,62	-93.775,65	1.361.912,41	6.306.272,79	56.695,45	252.250,91	2.521,73	157.969,18	8.059.892,44
14.945,45	-57.091,06	1.254.028,36	6.095.774,55	52.174,24	243.830,98	2.316,61	144.187,01	7.750.166,13
14.304,25	-68.752,79	1.191.456,86	5.891.306,06	49.539,70	235.652,24	2.195,47	137.090,98	7.452.792,78
13.672,38	-78.683,21	1.129.798,32	5.692.699,74	46.943,52	227.707,99	2.076,11	130.093,24	7.164.308,08
12.933,86	-73.989,65	1.057.566,85	5.499.791,96	43.908,82	219.991,68	1.937,48	121.426,14	6.883.567,15
12.112,03	-57.331,85	977.046,31	5.312.422,88	40.531,56	74.699,25	1.783,98	113.054,79	6.474.318,94
11.430,34	-53.783,01	910.372,63	5.130.436,19	39.546,85	0,00	1.656,07	104.886,62	6.144.545,70
10.865,61	-60.852,69	855.279,51	4.953.678,89	39.981,44	0,00	1.549,40	97.901,12	5.898.403,28
10.222,97	-56.772,83	792.425,06	4.782.000,95	39.981,44	0,00	1.428,87	90.092,94	5.659.379,39
9.442,85	-34.880,39	715.841,35	56.688.942,22	39.112,27	3.000.000,00	1.284,01	44.406,52	60.464.148,83
<b>1.743.556,84</b>	<b>-10.766.814,44</b>	<b>160.348.588,49</b>	<b>600.000.000,00</b>	<b>4.900.958,04</b>	<b>10.251.522,00</b>	<b>303.843,71</b>	<b>18.602.505,92</b>	<b>785.384.160,56</b>



## **NOTA IMPORTANTE PARA EL INVERSOR**

La información de los cuadros expuestos anteriormente figura exclusivamente a título ilustrativo, no representando los importes obligación de pago concreta a terceros por parte del Fondo en las correspondientes fechas o períodos a que hacen referencia. Los datos han sido elaborados bajo supuesto, de tasas de fallido y amortización de los préstamos, sujetos a continuo cambio, en consecuencia, todo inversor interesado en conocer el calendario previsto de pagos del Fondo en cada fecha concreta debe solicitar la información pertinente de aquellas instituciones autorizadas para distribuirla, Sociedad Gestora, Mercado AIAF y Comisión Nacional del Mercado de Valores. No obstante, dicha información también podrá ser solicitada a través de entidades activas en el mercado secundario. Asimismo, para el cálculo de los cuadros del servicio financiero del Fondo mostrados a continuación se ha utilizado un supuesto de tipo de interés que puede no coincidir con el que con carácter definitivo fue fijado dos (2) Días Hábiles antes de la Fecha de Desembolso.

### ***V.1.4 Calendario previsto del Fondo***

#### ***a) Fecha de Constitución***

22 de febrero de 2001.

Constitución del Fondo, emisión de las Participaciones Hipotecarias y bonos de titulización hipotecaria.

#### ***b) Fecha de Desembolso***

28 de febrero de 2001.

Desembolso de los Bonos y pago de las Participaciones Hipotecarias.  
Comienzo de devengo de intereses de Participaciones Hipotecarias y de Bonos.

#### ***c) Fecha de Pago del Fondo***

Días 15 de enero, 15 de abril, 15 de julio, 15 de octubre de cada año .

Pago de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo, incluyendo el pago de la comisión de gestión a la Sociedad Gestora, pago de cantidades resultantes de las obligaciones asumidas por la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo, en el Contrato de Permutas Financieras (relativas a los Bonos A), pago de intereses de los Bonos A, pago de cantidades resultantes de las obligaciones asumidas

por la Sociedad Gestora en nombre del Fondo en el Contrato de Permutas Financieras (relativas a los Bonos B), pago de intereses de los Bonos B, reposición del Fondo de Reserva, pago de la Cantidad Devengada del Principal para Amortizar de los Bonos A, pago de la Cantidad Devengada del Principal para Amortizar de los Bonos B, pago de intereses devengados por el Préstamo Subordinado, amortización del principal del Préstamo Subordinado, pago de la comisión de administración al Administrador y, finalmente, pago del Margen de Intermediación Financiera. Todo ello según el orden de prelación de pagos establecido en el apartado 5.1.B) del presente capítulo.

En caso de no ser Día Hábil la fecha, pasará a ser el Día Hábil inmediatamente posterior.

***d) Fecha de Determinación y Periodo de Determinación***

Es la fecha en la que la Sociedad Gestora realiza el cálculo de los importes que deberán ser satisfechos en la Fecha de Pago. Coincide con el quinto (5º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago en curso.

El Periodo de Determinación corresponde al periodo existente entre dos Fechas de Determinación, incluyendo la primera y excluyendo la segunda.

***e) Fecha de Fijación***

El Tipo de Interés Nominal aplicable a cada Período de Devengo de Intereses para ambas series de Bonos será determinado el segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Pago que da comienzo al correspondiente Período de Devengo de Intereses.

Excepcionalmente, para el primero Período de Devengo de Intereses, la primera Fecha de Fijación corresponderá al segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso.

***V.2 Criterios contables utilizados por el fondo***

Los ingresos y gastos se reconocerán por el Fondo siguiendo el principio del devengo, es decir, en función de la corriente real que tales ingresos y gastos representan, con independencia del momento en que se produzca el cobro y el pago de los mismos.

El ejercicio económico del Fondo coincidirá con el año natural. Sin embargo y por excepción, el primer ejercicio económico se iniciará en la Fecha de Constitución y el último ejercicio económico finalizará en la fecha en que tenga la extinción del Fondo.

***V.3 Descripción de la finalidad u objeto de las operaciones financieras contratadas por la sociedad gestora por cuenta del fondo al objeto de mejorar el riesgo, aumentar la regularidad de los pago, neutralizar diferencias de tipos de interés procedentes de las participaciones hipotecarias, o, en general, transformar las características financieras de todos o parte de dichos valores***

Con el fin de consolidar su estructura financiera y procurar la mayor cobertura posible para los riesgos inherentes a la emisión, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, procederá en la misma fecha en que se otorgue la Escritura de Constitución, a formalizar los contratos que se establecen a continuación.

La Sociedad Gestora, al objeto de que se cumpla la operativa del Fondo en los términos previstos en la Escritura de Constitución y en la normativa vigente en cada momento, actuando por cuenta y en representación del Fondo, podrá prorrogar o modificar los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo, sustituir a cada uno de los prestadores de los servicios al Fondo en virtud de los mismos e, incluso, caso de ser necesario, celebrar contratos adicionales; todo ellos sujeto a la legislación vigente en cada momento, a la autorización previa, caso de ser necesaria, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, u organismo administrativo competente y a su notificación a las Agencias de Calificación correspondientes, siempre que con tales actuaciones no se perjudiquen los intereses de los titulares de los Bonos.

***V.3.1 Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado***

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con el Emisor un Contrato de Depósito a Tipo de Interés Garantizado, en virtud del cual, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona garantizará una rentabilidad a las cantidades depositadas por el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, en la Cuenta de Tesorería y Reinversión.

Los saldos de la Cuenta de Tesorería y Reinversión deben mantenerse en euros.

En concreto, el Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado determinará que las cantidades que reciba el Fondo en concepto de:

- (a) principal e intereses de las Participaciones Hipotecarias;
- (b) las cantidades que en cada momento compongan el Fondo de Reserva (descrito en el apartado 3.3 de este capítulo);
- (c) cualesquiera otras cantidades, bienes o derechos, que sean recibidos en pago de principal o intereses de los Préstamos Hipotecarios Participados, o por enajenación o explotación de los bienes adjudicados en ejecución

de las garantías hipotecarias, o como consecuencia de las citadas ejecuciones, en administración y posesión interina de las fincas (en proceso de ejecución) así como todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar a favor de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona incluyendo no sólo las derivadas de los contratos de seguro de daños cedidos por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona al Fondo, sino también los derivados de cualquier derecho accesorio al Préstamo Hipotecario Participado en cuestión;

- (d) importe del principal de los Préstamos Hipotecarios Participados ejecutados, desde la fecha de enajenación del inmueble, adquisición al precio de remate o importe determinado por resolución judicial o procedimiento notarial;
- (e) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería y Reinversión; y
- (f) cualesquiera cantidades que correspondan al Fondo en virtud del Contrato de Permutas Financieras

serán depositadas en la Cuenta de Tesorería y Reinversión, inicialmente abierta en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora.

Los saldos de la Cuenta de Tesorería y Reinversión devengarán un tipo de interés nominal anual, variable trimestralmente e igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos.

Dichas variaciones trimestrales en el tipo de interés que devengue la Cuenta de Tesorería y Reinversión tendrán lugar, con efectos a partir del primer día del mes natural inmediatamente posterior a aquel en que tenga lugar una Fecha de Determinación, esto es, el primero de cada mes de febrero, mayo, agosto y noviembre. A su vez, el Tipo de Interés de Referencia para el periodo trimestral iniciado el primer día de cada uno de estos meses naturales será el que se haya establecido en la Fecha de Fijación inmediatamente anterior.

Excepcionalmente, al período comprendido entre la Fecha de Desembolso y el último día del mes natural en el que tenga lugar la primera Fecha de Determinación, se aplicará el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos establecido el segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso.

Los intereses devengados del modo descrito en el párrafo anterior se calcularán tomando como base un año compuesto de trescientos sesenta y cinco (365) días.

Los intereses de la Cuenta de Tesorería y Reinversión se devengarán por períodos mensuales y se liquidarán el quinto (5º) Día Hábil tras la finalización de cada período mensual, con fecha valor el primer día del mes del siguiente período de devengo de intereses. La primera fecha de liquidación de intereses tendrá lugar el 1 de marzo de 2001, devengándose intereses hasta el 28 de febrero de 2001, inclusive.

En el supuesto de en cualquier momento de la emisión de los Bonos, la deuda a corto plazo de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona tuviera asignada una calificación crediticia inferior a P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's o de F-1 según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo, la Sociedad Gestora, en un plazo máximo de treinta (30) Días Hábiles a contar desde el momento en que tenga lugar tal rebaja, deberá:

- (a) si la calificación otorgada por Moody's o por Fitch a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona es rebajada a P-2 o a F-2, respectivamente (pero no a un nivel inferior), obtener de una entidad de crédito con calificación igual o superior a P-1 y a F-1 otra garantía consistente en un aval bancario a primer requerimiento sobre las obligaciones asumidas por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en el Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado; o,
- (b) en caso de no ser posible lo anterior (bien sea porque la calificación de Moody's o Fitch ha sido rebajada a un nivel inferior a P-2 o a F-2, respectivamente, o porque no se ha obtenido el aval referido en la letra (a) anterior), sustituir a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por otra entidad de crédito cuya deuda a corto plazo posea una calificación crediticia mínima de P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's y de F-1 según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo. La Sociedad Gestora contratará asimismo la máxima rentabilidad posible para los saldos de la Cuenta de Tesorería y Reinversión, que podrá ser diferente a la contratada con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en virtud del Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado;

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora podrá trasladar con posterioridad los saldos de la Cuenta de Tesorería y Reinversión a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, siempre que, o bien obtenga un aval bancario a primer requerimiento de una entidad de crédito cuya calificación sea P-1 y F-1 (según las escalas de Moody's y de Fitch, respectivamente), o bien Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona obtenga la calificación de P-1 y F-1 (en cuyo caso dicho aval no sería necesario).

Mediante el Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado se mitiga el riesgo de desfase temporal entre los ingresos del Fondo por principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios Participados, que tiene lugar con periodicidad mensual, y la amortización y el pago de los intereses de los Bonos, de periodicidad trimestral.

### ***V.3.2 Contrato de Préstamo Subordinado***

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona un Contrato de Préstamo Subordinado por un importe total de 10.260.000 euros.

El importe del Préstamo Subordinado se destinará por la Sociedad Gestora a (i) financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos; (ii) a dotar el importe inicial del Fondo de Reserva descrito en el apartado V.3.3 del presente Folleto por 9.900.000 de euros y; (iii) a cubrir el desfase correspondiente al valor nominal total de las Participaciones Hipotecarias y el valor nominal total de la emisión de Bonos.

El Préstamo Subordinado devengará un interés nominal anual, variable trimestralmente y con pago trimestral, que será igual al Tipo de Interés Nominal que devenguen, durante dicho periodo, los Bonos B, calculado conforme a lo descrito en el apartado II.10 anterior de este Folleto, para cada Periodo de Devengo de Intereses. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el apartado 5.1.B) del presente capítulo. Los intereses devengados que deberán abonarse en una Fecha de Pago determinada se calcularán tomando como base:

- (i) los días efectivos existentes en cada Periodo de Devengo de Intereses; y
- (ii) un año compuesto de trescientos sesenta y cinco (365) días.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago, se acumularán devengando un interés de demora al mismo tipo que el del Préstamo Subordinado y se abonarán, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el apartado 5.1.B) del presente capítulo, en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.

La amortización se efectuará en cada una de las Fechas de Pago. La parte del Préstamo Subordinado destinada a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos se irá amortizando trimestralmente, en cada Fecha de Pago, en la cuantía en que hubieran sido amortizados dichos gastos de constitución, de acuerdo con la contabilidad oficial del Fondo, y en todo caso

durante un plazo máximo de cinco (5) años desde la constitución del Fondo, y en función de la normativa contable y fiscal vigente en cada momento.

La parte del Préstamo Subordinado destinado a financiar el desfase entre el valor nominal de la emisión de Bonos y el valor nominal total de las Participaciones Hipotecarias en el momento de suscripción será amortizado, íntegramente, en la primera Fecha de Pago después de la Fecha de Desembolso, esto es, el 17 de abril de 2001, o, caso de no disponer el Fondo de liquidez suficiente, continuará su amortización en las Fechas de Pago siguientes, hasta su reembolso total.

El resto del principal del Préstamo Subordinado se amortizará en cada una de las Fechas de Pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre los importes de los saldos requeridos del Fondo de Reserva en la Fecha de Determinación anterior y en la Fecha de Determinación en curso.

Todo ello siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente, de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el apartado 5.1.B) de este capítulo.

El Préstamo Subordinado, por su carácter subordinado, estará postergado en rango respecto de los demás acreedores del Fondo en los términos previstos en el apartado 5.1.B) de este capítulo, incluidos, entre otros, los titulares de los Bonos.

### ***V.3.3 Fondo de Reserva***

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, dotará un Fondo de Reserva con cargo al Préstamo Subordinado descrito en el apartado V.3.2 con las siguientes características:

1. Importe:

Tendrá un importe inicial igual a 9.900.000 de euros, pudiendo decrecer trimestralmente de modo tal que su importe sea igual a lo dispuesto a continuación. Su dotación se hará de acuerdo al orden de prelación de pagos previsto en el apartado 5.1.B) de este capítulo.

El Fondo de Reserva comenzará únicamente a reducirse cuando el importe total del Fondo de Reserva sea mayor o igual al 4% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias.

Una vez que el Fondo de Reserva comience a reducirse según las reglas anteriores, este deberá ser en todo caso igual al 4% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y dejará de amortizarse cuando el Fondo de Reserva sea igual a 3.000.000 euros.

En relación con la reducción del Fondo de Reserva, y aún cumpliéndose la totalidad de los supuestos previstos en las reglas anteriores, la misma no tendrá lugar cuando concurren alguna de las circunstancias siguientes:

- (a) el importe del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias con un retraso de más de 3 meses antes de la correspondiente Fecha de Pago, sea superior al 2,5% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias; o
- (b) el importe del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias con más de 12 meses de retraso en el pago antes de la correspondiente Fecha de Pago, sea superior a la cantidad resultante de multiplicar el 0,025% del valor nominal inicial de las Participaciones Hipotecarias por el número de Fechas de Pago transcurridas desde la Fecha de Desembolso.

## 2. Rentabilidad:

El importe de dicho Fondo de Reserva será abonado inicialmente en la Cuenta de Tesorería y Reinversión, siendo objeto del Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado a celebrar con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, descrito en el apartado 3.1 del presente capítulo.

## 3. Destino:

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el orden de prelación de pagos contenido en el apartado 5.1.B) de este capítulo.

### ***V.3.4 Contrato de Permutas Financieras de Intereses***

La Sociedad Gestora, actuando en representación y por cuenta del Fondo, suscribirá con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona un contrato de permutas financieras de intereses (comprensivo de dos permutas financieras, una destinada a mitigar el riesgo de tipo de interés relativo a los Bonos A y otra destinada a mitigar el riesgo de los Bonos B) cuyos términos más relevantes se describen a continuación.

La celebración del Contrato de Permutas Financieras responde a la necesidad de eliminar el riesgo de tipo de interés que tiene lugar por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes períodos de revisión y de liquidación a los establecidos para cada una de las series A y B de los Bonos que se emiten con cargo al Fondo. La celebración del referido contrato también responde a la necesidad de mitigar el riesgo que implica que, al amparo de la normativa de modificación y subrogación de préstamos hipotecarios, los Préstamos



Hipotecarios Participados puedan ser objeto de renegociaciones que disminuyan el tipo de interés pactado.

En virtud del Contrato de Permutas Financieras, el Fondo deberá realizar pagos a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona calculados sobre el tipo de interés que devenguen las Participaciones Hipotecarias, y como contrapartida Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona deberá realizar pagos al Fondo calculados sobre el Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, todo ello según las reglas reseñadas a continuación, que se detallan en el Contrato de Permutas Financieras.

En virtud del Contrato de Permutas Financieras, en cada Fecha de Pago deberá efectuarse el pago de la Cantidad Neta A (referente a los Bonos A) bien por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, bien por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, según corresponda, teniendo en cuenta que:

- (a) la Cantidad Neta A es la resultante, positiva o negativa, de la diferencia entre la Cantidad Bonos A y la Cantidad Participaciones Hipotecarias A;
- (b) la Cantidad Bonos A es la cantidad resultante de aplicar el Tipo de Interés de Referencia más un margen del 0,15% al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos A; y
- (c) la Cantidad Participaciones Hipotecarias A es la resultante de aplicar el tipo medio ponderado de interés devengado sobre las Participaciones Hipotecarias menos un margen del 0,65% al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos A, calculados en base a 360 días.

Asimismo, y por lo que se refiere a los Bonos B, en cada Fecha de Pago deberá efectuarse el pago de la Cantidad Neta B (referente a los Bonos B), bien por la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, bien por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, según corresponda, teniendo en cuenta que:

- (a) la Cantidad Neta B es la cantidad resultante, positiva o negativa, de la diferencia entre la Cantidad Bonos B y la Cantidad Participaciones Hipotecarias B;
- (b) la Cantidad Bonos B es la resultante de aplicar el Tipo de Interés de Referencia más un margen del 0,40% al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos B; y
- (c) la Cantidad Participaciones Hipotecarias B es la resultante de aplicar el tipo medio ponderado de interés devengado sobre las Participaciones Hipotecarias menos un margen del 0,65% al Saldo Principal Pendiente de Pago de los Bonos B, calculados en base a 360 días.

En el supuesto de que la Cantidad Bonos A y la Cantidad Participaciones Hipotecarias A sean iguales, ninguna de las partes estará obligada a efectuar pago alguno en relación con la Cantidad Neta A. Asimismo, en el supuesto de que la Cantidad Bonos B y la Cantidad Participaciones Hipotecarias B sean iguales, ninguna de las partes estará obligada a efectuar pago alguno en relación con la Cantidad Neta B.

Tanto para la permuta financiera referida a los Bonos A como la referida a los Bonos B, el tipo de interés medio ponderado devengado sobre las Participaciones Hipotecarias se calculará dividiendo la cantidad de intereses pagados por los deudores hipotecarios al Fondo durante el Período de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago (numerador) por el saldo medio pendiente de las Participaciones Hipotecarias en el Período de Determinación inmediatamente anterior a la Fecha de Pago (denominador). En ambas permutas financieras, la fecha de referencia para los distintos cálculos será la Fecha de Determinación que marque el inicio del Período de Determinación inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago, y cuando los cálculos necesarios se refieran a períodos, lo serán al Período de Determinación inmediatamente anterior a cada Fecha de Pago.

Si en una Fecha de Pago el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para efectuar el pago de la totalidad de la Cantidad Neta (A o B) que le correspondiera satisfacer a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, la parte de la Cantidad Neta (A o B) no satisfecha será liquidada en la siguiente Fecha de Pago en la que el Fondo disponga de liquidez suficiente, de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el apartado 5.1.B) de este capítulo y sin que se devenguen intereses de demora por tal concepto.

Si por el contrario, fuera Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona quien no procediera a efectuar el pago de la totalidad de la Cantidad Neta (A o B) que le correspondiera satisfacer a satisfacer al Fondo, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona estará obligada a abonar al Fondo la cantidad que corresponda al pago liquidativo final del Contrato de Permutas Financieras, siendo éste un supuesto de resolución anticipada del mismo, y que no implicará resolución anticipada de la emisión de Bonos. En tal caso, la Sociedad Gestora deberá suscribir un contrato de permutas financieras alternativo con otra entidad.

El pago liquidativo a abonar al Fondo por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona referido en el párrafo anterior consistirá en una cantidad igual a la cantidad que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona debiera haber abonado en la Fecha de Pago en cuestión (tras deducir cualesquiera cantidades entregadas por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en la Fecha de Pago en cuestión), sin obligación adicional alguna en concepto de indemnización o en otro concepto a cargo de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

En el supuesto de que en cualquier momento de la emisión de los Bonos, la deuda a corto plazo de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona tuviera asignada una calificación crediticia inferior a P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's o de F-1 según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo, la Sociedad Gestora, en un plazo máximo de treinta (30) Días Hábiles a contar desde el momento en que tenga lugar tal rebaja, deberá encontrar una entidad que garantice las obligaciones de, o sustituir a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona como contraparte en el Contrato de Permutas Financieras por otra entidad de crédito que posea, como mínimo, una calificación de P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's y de F-1 según la escala de calificación de Fitch para riesgos a corto plazo.

En el caso de que se produzca la rebaja de la calificación crediticia indicada en el párrafo anterior, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona se obligará de forma irrevocable frente a la Sociedad Gestora, actuando por cuenta del Fondo, a contratar con un tercero para que garantice sus obligaciones en el Contrato de Permutas Financieras o le sustituya en su posición contractual en caso de incumplimiento, todo ello en los términos y condiciones que sean aprobados por Moody's y Fitch a fin de que los Bonos A y los Bonos B mantengan sus calificaciones de Aaa y A1, respectivamente (según la escala crediticia de Moody's), y de AAA y A, respectivamente (según la escala crediticia de Fitch).

La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Permutas Financieras no constituirá en sí mismo un supuesto de cancelación anticipada y liquidación del Fondo, de acuerdo con lo previsto en el apartado III.9.1 del presente Folleto, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo, se produjera una alteración sustancial o permanente del equilibrio financiero del Fondo.

#### ***V.4 Otros contratos***

##### ***V.4.1 Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios Participados***

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en su calidad de Emisor de las Participaciones Hipotecarias a ser suscritas por el Fondo, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y de conformidad con el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, sobre la regulación de determinados aspectos del mercado hipotecario, modificado por el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, suscribirá con la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, el Contrato de Administración, en virtud del cual, como mandatario del Fondo:

- (a) conservará la guarda y custodia de las Participaciones Hipotecarias;
- (b) conservará la custodia y administración de los Préstamos Hipotecarios Participados objeto de las Participaciones Hipotecarias; y
- (c) recibirá, en gestión de cobro, en nombre del Fondo, cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios en virtud de los Préstamos Hipotecarios Participados objeto de las Participaciones Hipotecarias, procediendo a ingresar, en el mismo día, las cantidades que correspondan al Fondo, según lo establecido en el apartado IV.2.3 de este Folleto, en la Cuenta de Tesorería y Reinversión descrita en el apartado 3.1 del presente capítulo.

En contraprestación por los servicios a realizar por la administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y la custodia de los documentos relativos a los Préstamos Hipotecarios Participados, el Administrador tendrá derecho a recibir, por períodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago y durante el período de vigencia del Contrato de Administración, una comisión de administración igual al 0,01% anual (IVA incluido) sobre el Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias en la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, ajustada por los días efectivos del Período de Devengo de Intereses. Todo ello, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y una vez haya atendido a las obligaciones de pago del Fondo, según el orden de prelación de pagos descrito en el apartado 5.1.B) de este capítulo.

#### ***V.4.2 Contrato de Aseguramiento y Colocación de la emisión de los Bonos***

Contrato de Aseguramiento y Colocación de la emisión de los Bonos con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en el que Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona será designada Entidad Aseguradora.

De acuerdo a lo establecido en el Contrato de Aseguramiento y Colocación, la Entidad Aseguradora se compromete a la adjudicación libre de la totalidad de la emisión de Bonos, y una vez cerrado el Período de Suscripción, a suscribir en su propio nombre la cantidad de Bonos que quedara pendiente de serlo al finalizar el Período de Suscripción, en virtud de su compromiso de aseguramiento.

La Entidad Aseguradora de la colocación de la emisión de los Bonos, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, asume las obligaciones recogidas en el Contrato de Aseguramiento y Colocación, y que básicamente son las siguientes:

- (a) compromiso de suscripción de la totalidad de los Bonos que no hubieran sido suscritos una vez cerrado el Período de Suscripción;

- (b) abono al Fondo, antes de las 15:00 horas de la Fecha de Desembolso, valor ese mismo día, del importe total de la suscripción de la emisión;
- (c) compromiso de abono de intereses de demora pactados en el Contrato de Aseguramiento y Colocación para el supuesto de retraso en el abono de las cantidades debidas; y
- (d) demás aspectos que regulan el aseguramiento de la colocación.

La Entidad Aseguradora de la emisión de Bonos no recibirá comisión de aseguramiento alguna.

#### ***V.4.3 Contrato de Agencia de Pagos***

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona un Contrato de Agencia de Pagos para realizar el pago del servicio financiero derivado de la emisión de Bonos con cargo al Fondo.

En virtud del Contrato de Agencia de Pagos, en cada Fecha de Pago, el Agente de Pagos efectuará el pago de intereses (brutos) y reembolso del principal de los Bonos. Si en algún momento, de acuerdo con la normativa aplicable, procediera efectuar algún tipo de retención (como, por ejemplo, a cuenta por rendimientos del capital mobiliario), el Agente de Pagos practicará la retención que corresponda de acuerdo con la normativa aplicable.

En el supuesto de que en cualquier momento de la emisión de los Bonos, la deuda a corto plazo de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona tuviera asignada una calificación crediticia inferior a P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's y de F-1 según la escala de calificación otorgada por Fitch para riesgos a corto plazo, la Sociedad Gestora, en un plazo máximo de treinta (30) Días Hábilés desde el momento en que tenga lugar tal rebaja, deberá sustituir a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por otra entidad de crédito cuya deuda a corto plazo tuviera asignada una calificación crediticia de P-1 según la escala de calificación crediticia otorgada por Moody's y de F-1 según la escala de calificación otorgada por Fitch para riesgos a corto plazo, que pasará a desempeñar las funciones de Agente de Pagos de la emisión.

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, el Fondo satisfará al mismo, en cada Fecha de Pago, una comisión del 0,01% sobre el importe bruto de los intereses pagados a los titulares de los Bonos en cada Fecha de Pago.

#### ***V.4.4 Contrato de Intermediación Financiera***

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona un Contrato de Intermediación Financiera destinado a remunerar a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por el proceso de intermediación financiera desarrollado y que ha permitido la transformación financiera definitiva de la actividad del Fondo, la suscripción por éste de las Participaciones Hipotecarias y la satisfactoria calificación otorgada a cada una de las series de Bonos.

La remuneración a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por este concepto consiste en una cantidad variable y subordinada igual a la diferencia entre los ingresos y gastos devengados anualmente, de acuerdo con la contabilidad oficial del Fondo, minorada, en su caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que puedan ser compensadas para corregir el resultado contable del ejercicio, a efectos de la liquidación anual del Impuesto sobre Sociedades.

Dicha remuneración se devengará anualmente al cierre de cada uno de los ejercicios económicos del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, la liquidación de la remuneración se efectuará parcialmente y a cuenta en cada una de las Fechas de Pago.

El ajuste del Margen de Intermediación Financiera (entre las cantidades avanzadas y las que resulten del cierre contable anual del Fondo) se realizará en la primera Fecha de Pago del año posterior al del cierre contable, de acuerdo con el orden de prelación de pagos previsto en el apartado 5.1.B) de este capítulo, cuando del referido ajuste resulte una cantidad a pagar por el Fondo a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

#### ***V.4.5 Contrato de Depósito***

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona un Contrato de Depósito mediante el que se instrumentará el depósito de las Participaciones Hipotecarias de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

La Remuneración a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona por este concepto consiste en una cantidad igual al 0,001% anual, pagadero trimestralmente en cada Fecha de Pago, sobre la suma del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias a la Fecha de Determinación anterior a la Fecha de Pago en curso, y ajustada en función de los días efectivos del Periodo de Devengo de Intereses.

## ***V.5 Reglas ordinarias y excepcionales de prelación establecidas en los pagos del Fondo***

### ***V.5.1 Reglas ordinarias de prelación de los pagos a cargo del Fondo***

#### **Origen y aplicación de fondos**

##### ***A) En la Fecha de Desembolso de los bonos***

El origen y aplicación de las cantidades disponibles por el Fondo en la Fecha de Desembolso de la emisión de Bonos será la siguiente:

1. **Origen:** el Fondo dispondrá de fondos por los siguientes conceptos:
  - (a) desembolso de la emisión y colocación de los Bonos en el mercado; y
  - (b) disposición del Préstamo Subordinado.
2. **Aplicación:** a su vez, el Fondo aplicará los fondos anteriormente descritos a los siguientes pagos:
  - (a) compra de las Participaciones Hipotecarias que son agrupadas en el Fondo;
  - (b) pago de los gastos de constitución del Fondo y emisión de Bonos, según lo descrito en el apartado III.4.3 de este Folleto; y
  - (c) dotación del Fondo de Reserva.

##### ***B) A partir de la fecha de constitución del Fondo y hasta la total amortización de los Bonos***

1. **Origen:** los Recursos Disponibles en cada Fecha de Pago para hacer frente a las obligaciones de pagos a retención tienen su origen en:
  - (a) los ingresos obtenidos de las Participaciones Hipotecarias en concepto de reembolso del principal. Dichas cantidades habrán sido depositadas en la Cuenta de Tesorería y Reinversión, de acuerdo con lo previsto en el apartado V.3.1;
  - (b) los intereses ordinarios y de demora cobrados de las Participaciones Hipotecarias. Dichas cantidades habrán sido depositados en la Cuenta de Tesorería y Reinversión, de acuerdo con lo previsto en el apartado V.3.1 de este Folleto;
  - (c) los intereses que el Fondo pudiera obtener como consecuencia de la aplicación del Contrato de Permutas Financieras, tanto para los Bonos A

como para los Bonos B, según se describe en el apartado 3.4 de este capítulo;

- (d) los rendimientos obtenidos por la reinversión del Fondo de Reserva, de acuerdo con lo previsto en el apartado 3.1 de este capítulo, así como por las otras cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería y Reinversión;
- (e) el Fondo de Reserva, descrito en el apartado 3.3 de este capítulo; y
- (f) cualesquiera otras cantidades que pudiera percibir el Fondo, incluyendo el producto de la enajenación o explotación, en su caso y cuando corresponda, de los inmuebles adjudicados al Fondo, o de cualquier otro activo del mismo.

2. **Aplicación:** los Recursos Disponibles en cada fecha, con independencia del momento de su devengo, se aplicarán al cumplimiento de las obligaciones de pago o de retención en el orden establecido a continuación.

Las aplicaciones de los órdenes 2º al 12º inicialmente tendrán lugar en las Fechas de Pago descritas en el apartado II.10.3 del presente Folleto (y, por lo tanto, la aplicación del número 1 podrá tener lugar en cualquier momento).

- (1º) Pago de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo incluyendo el pago de la comisión de gestión a la Sociedad Gestora.

Gastos suplidos o no por la Sociedad Gestora y debidamente justificados, que sean a cargo del Fondo, incluyendo los extraordinarios que se originen como consecuencia de la defensa de los intereses del Fondo y de los titulares de los Bonos, así como impuestos de los que el Fondo sea el sujeto pasivo y la comisión de gestión a abonar a la Sociedad Gestora, de acuerdo con lo previsto en el apartado III.3.2 de este Folleto.

- (2º) Obligaciones resultantes del Contrato de Permutas Financieras (Bonos A).

Pago de las cantidades que corresponda en relación al Contrato de Permutas Financieras, en lo referente a los pagos relativos a las permutas financieras de tipo de interés de los Bonos A.

- (3º) Pago de intereses de los Bonos A.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos A. En caso de que los Recursos Disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos A proporcionalmente al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los mismos.



- (4°) Obligaciones resultantes del Contrato de Permutas Financieras (Bonos B).

Pago de las cantidades que corresponda en relación al Contrato de Permutas Financieras, en lo referente a los pagos relativos a las permutas financieras de tipo de interés de los Bonos B.

- (5°) Pago de intereses de los Bonos B.

Intereses devengados correspondientes a los Bonos B. En el caso de que los Recursos Disponibles del Fondo fueran insuficientes, el importe que resulte se distribuirá entre todos los Bonos B proporcionalmente al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los mismos.

- (6°) Reposición al Fondo de Reserva.

Retención de la cantidad suficiente para mantener la dotación del Fondo de Reserva hasta que éste alcance el nivel mínimo del Fondo de Reserva, tal y como se establece en el apartado 3.3 de este capítulo.

- (7°) Pago de la Cantidad Devengada del Principal para Amortizar los Bonos A.

Amortización de principal de los Bonos A, según corresponda conforme a lo previsto en el apartado II.11 de este Folleto.

- (8°) Pago de la Cantidad Devengada del Principal para Amortizar los Bonos B.

Amortización de principal de los Bonos B, según corresponda conforme a lo previsto en el apartado II.11 de este Folleto, teniendo en cuenta que la amortización de los Bonos B no comenzará hasta que no estén totalmente amortizados los Bonos A.

- (9°) Pago de intereses devengados por el Préstamo Subordinado.

- (10°) Amortización del principal del Préstamo Subordinado.

- (11°) Pago al Administrador de la comisión de administración contemplada en el apartado V.4.1 de este Folleto.

- (12°) Pago del Margen de Intermediación Financiera.

### ***V.5.2 Reglas excepcionales de prelación de pagos a cargo del Fondo***

En el supuesto de que los Recursos Disponibles no fueran suficientes para abonar alguno de los importes mencionados en los apartados anteriores, se aplicarán las siguientes reglas:

- (a) los Recursos Disponibles del Fondo se aplicarán a los distintos conceptos mencionados en el apartado anterior, según el orden de prelación establecido y a prorrata del importe debido entre aquellos que tengan derecho a recibir el pago;
- (b) los importes que queden impagados se situarán en la siguiente Fecha de Pago, en un orden de prelación inmediatamente anterior al del propio concepto del que se trate; y
- (c) las cantidades debidas por el Fondo no satisfechas en sus respectivas Fechas de Pago no devengarán intereses adicionales.

En todo caso, el Fondo no podrá dejar pendiente de pago ningún concepto después de la Fecha de Liquidación del Fondo, esto es, del 15 de enero de 2049.

El Fondo de Reserva podrá decrecer trimestralmente de modo tal que su importe sea igual a lo dispuesto a continuación. Su dotación se hará de acuerdo al orden de prelación de pagos previsto en el apartado 5.1.B) de este capítulo.

El Fondo de Reserva comenzará únicamente a reducirse cuando el importe total del Fondo de Reserva sea mayor o igual al 4% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias.

Una vez que el Fondo de Reserva comience a reducirse según las reglas anteriores, este deberá ser en todo caso igual al 4% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias y dejará de amortizarse cuando el Fondo de Reserva sea igual a 3.000.000 euros.

En relación con la reducción del Fondo de Reserva, y aún cumpliéndose la totalidad de los supuestos previstos en las reglas anteriores, la misma no tendrá lugar cuando concurren alguna de las circunstancias siguientes:

- (a) el importe del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias con un retraso de más de 3 meses antes de la correspondiente Fecha de Pago, sea superior al 2,5% del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias; o
- (b) el importe del Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias con más de 12 meses de retraso en el pago antes de la correspondiente Fecha

de Pago, sea superior a la cantidad resultante de multiplicar el 0,025% del valor nominal inicial de las Participaciones Hipotecarias por el número de Fechas de Pago transcurridas desde la Fecha de Desembolso.

En relación a la comisión de administración de los Préstamos Hipotecarios Participados contemplada en el Contrato de Administración a favor de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y contenida en el epígrafe decimoprimer del orden de prelación de pagos descrito anteriormente, si tuviera lugar la sustitución de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en su actividad como Administrador de los mismos, en favor de otra entidad, dicha comisión, que se devengará a favor del tercero (nuevo administrador) ocupará el lugar contenido en el punto sexto (6º) en el mencionado orden de prelación de pagos, procediéndose como consecuencia a una modificación en la numeración de los sucesivos pagos.

## **CAPITULO VI**

### **INFORMACIÓN DE CARÁCTER GENERAL SOBRE LA SOCIEDAD GESTORA DEL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

De acuerdo con la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, estos últimos carecen de personalidad jurídica propia, encomendándose a las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización Hipotecaria la constitución, administración y representación legal de los mismos, así como la representación y defensa de los intereses de los titulares de los valores emitidos con cargo a los Fondos que administren.

En virtud de lo anterior, se detallan en este Capítulo las informaciones relativas a GestiCaixa, en calidad de Sociedad Gestora que constituye, administra y representa a FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria.

#### ***VI.1 Relativas a la Sociedad, salvo su capital***

##### ***VI.1.1 Razón y Domicilio social***

GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A., tiene su domicilio social en Avenida Diagonal, 621 de Barcelona.

##### ***VI.1.2 Constitución e inscripción en el Registro Mercantil, así como datos relativos a las autorizaciones administrativas e inscripción en la Comisión Nacional del Mercado de Valores***

GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A., es una sociedad anónima de nacionalidad española, con CIF A-58481227, constituida en escritura pública ante el Notario de Barcelona D. Wladimiro Gutiérrez Álvarez, el día 6 de noviembre de 1987 con la denominación social de “Caixa 92, S.A.”, cambiando su denominación inicial por la actual y transformada en sociedad gestora de fondos de titulización hipotecaria con fecha 6 de septiembre de 1993, mediante escritura autorizada por el Notario de Barcelona D. Roberto Follia Camps, bajo el número 2.129 de su protocolo, y de conformidad con lo dispuesto en el artículo sexto de la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en virtud de la autorización otorgada mediante Orden Ministerial de 24 de agosto de 1994. Se halla inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, hoja 110.165, folio 141, tomo 9.173, libro 8.385, sección 2ª, inscripción 1ª y adaptada a la Ley de Sociedades Anónimas en escritura pública ante el Notario de Barcelona D. Wladimiro Gutiérrez Álvarez, y que causó la inscripción 3ª de la hoja nº B-50.432, folio 143, tomo 9.173.

GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A. se halla inscrita en el Registro Especial de Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización Hipotecaria de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 7.

La duración de la Sociedad Gestora es indefinida, salvo la concurrencia de alguna de las causas que las disposiciones legales y estatutarias en su caso establezcan la disolución.

### ***VI.1.3 Objeto Social***

Constituye el objeto exclusivo de la Sociedad Gestora la administración y representación legal de uno o más Fondos de Titulización Hipotecaria, de conformidad con lo establecido en la Ley 19/1992, de 7 de Julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria.

### ***VI.1.4 Lugar donde pueden consultarse los documentos que se citan en el Folleto o cuya existencia se deriva de su contenido***

La Sociedad Gestora tendrá disponible para el público toda la documentación e información necesaria de acuerdo con la Escritura de Constitución.

El presente Folleto Informativo ha sido verificado e inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 20 de febrero de 2001. Está a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social de la Sociedad Gestora y de la Entidad Directora. Asimismo, puede ser consultado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en Madrid, Paseo de la Castellana 19 o, alternativamente, en Barcelona, Paseo de Gracia 19, 3ª planta, así como en el organismo rector de Mercado AIAF, con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, s/n, Edificio Torre Picasso, planta 43.

Asimismo, toda la información de carácter público detallada en este Folleto podrá encontrarse en el domicilio social de la Sociedad Gestora y en el Registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

## ***VI.2 Relativas al capital social***

### ***VI.2.1 importe nominal suscrito y desembolsado***

El capital social de la Sociedad Gestora en el momento de la constitución del Fondo es de doscientos cincuenta millones (250.000.000) de pesetas, totalmente suscrito y desembolsados, dividido en 250.000 acciones nominativas de 1.000 pesetas de valor nominal cada una.

### ***VI.2.2 Clases de acciones***

Todas las acciones emitidas por la Sociedad hasta la fecha de publicación de este Folleto tienen carácter ordinario, y confieren idénticos derechos políticos y económicos.

### ***VI.2.3 Evolución del capital durante los tres últimos años***

No se ha producido ninguna ampliación de capital en la Sociedad Gestora en los últimos tres años.

### ***VI.3 Datos relativos a las participaciones***

#### ***VI.3.1 Existencia o no de participaciones en otras sociedades***

No existen participaciones de la Sociedad en ninguna otra sociedad.

#### ***VI.3.2 Grupo de empresas del que forma parte la Sociedad***

A los efectos del artículo 42 del Código de Comercio, la Sociedad Gestora forma parte del Grupo de empresas de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

#### ***VI.3.3 Titulares de participaciones significativas***

La titularidad de las acciones de la Sociedad Gestora está distribuida entre las sociedades que a continuación se relacionan, con indicación de la cuota de participación que corresponde a cada una de ellas:

Denominación de la sociedad accionista	Participación porcentual accionarial
CaixaHolding, S.A.	80%
VidaCaixa, S.A. de Seguros y Reaseguros	9%
Caixa de Barcelona Seguros de Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	6%
HipoteCaixa, E.F.C., S.A.	5%

### ***VI.4 Órganos sociales***

El gobierno y la administración de la Sociedad Gestora están encomendados estatutariamente a la junta general de accionistas y al consejo de administración.

Sus competencias y facultades son las que corresponden a dichos órganos con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas y en la Ley 19/1992, de 7 de julio, en relación con el objeto social.

#### ***VI.4.1 Consejo de administración***

El consejo de administración está integrado por las siguientes personas:

Presidente:	Pedro Huguet Vicens
Consejeros:	Joaquín Vilar Barrabeig
	Hernán Cortés Lobato
	Xavier Jaumandreu Patxot
	José R. Monserrat Miró
	Asunción Ortega Enciso
Secretario (no consejero):	Juan Ignacio Sanz Caballero

#### ***VI.4.2 Consejero-delegado***

El consejero-delegado de la Sociedad Gestora es D. Xavier Jaumandreu Patxot.

#### ***VI.5 Conjunto de intereses en la Sociedad Gestora de las personas que integran los órganos sociales***

Las personas que integran el consejo de administración de la Sociedad Gestora no son titulares o representantes, directa o indirectamente de ninguna acción u obligación convertible.

#### ***VI.6 Identificación de las personas o entidades que sean prestamistas de la Sociedad Gestora y participan en las deudas de la misma en más de un 10% cuantificando dichos intereses en cada caso***

No procede.

#### ***VI.7 Mención a si la sociedad gestora, se encuentra inmersa en alguna situación de naturaleza concursal y a la posible existencia de litigios y contenciosos significativos que puedan afectara la situación económico-financiera, o, en un futuro, a su capacidad para llevar a cabo las funciones de gestión y administración del fondo previstas en este folleto informativo***

En la fecha de constitución del Fondo no existen litigios ni contenciosos que puedan afectar a la situación económico-financiera del mismo.



## **CAPITULO VII**

### **EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVAS DEL MERCADO HIPOTECARIO EN GENERAL, Y DEL MERCADO DE PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS EN PARTICULAR QUE PUDIERAN AFECTAR A LAS PERSPECTIVAS FINANCIERAS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

#### *VII.1 Tendencias más recientes y significativas del Mercado Hipotecario en general, y, en particular, del mercado de préstamos hipotecarios en relación con su marco normativo, con la evolución de tipos de interés e índices de amortización anticipada y morosidad*

Durante la segunda mitad de los años 90, la situación del mercado hipotecario español experimentó una evolución importante, que afectó tanto a la normativa aplicable al mismo como al interés en el mismo mostrado por entidades financieras.

La modificación legislativa más significativa vino dada por la introducción de la Ley 2/94, de 30 de marzo, sobre Subrogación y Modificación de préstamos Hipotecarios (que trata los supuestos y posibilidades de sustitución y renegociación de los términos económicos de los préstamos con una reducción de costes, tanto fiscales como arancelarios, así como una reducción de las comisiones de amortización anticipada para los préstamos sujetos a tipo de interés variable). Asimismo, en lo relativo a aranceles notariales y registrales, es de destacar la aprobación del Real Decreto 2616/1996, de 20 de diciembre, modificativo tanto de aranceles tanto notariales como registrales que se devengan en subrogaciones y novaciones de préstamos hipotecarios acogidas a la Ley 2/94.

Como resultado de lo anterior, se produjo un aumento de las TAAs de los préstamos hipotecarios en los años posteriores a la promulgación de la Ley 2/94. Otro factor de importancia que jugó un papel primordial en el aumento de las TAAs fue la evolución a la baja de los tipos de interés, factor que también influyó en la renegociación de préstamos con tipos por encima de los vigentes en el mercado hipotecario en ese momento. Ello afectó, principalmente, a las renegociaciones de préstamos hipotecarios negociados a tipo fijo en el momento en el que los tipos de interés estaban altos, que en gran medida se transformaron en préstamos a tipo variable. Debe destacarse que la cartera de préstamos hipotecarios titulizados en la presente operación está comprendida, exclusivamente, por préstamos a tipo variable.

### ***VII.2 Implicaciones que pudieran derivarse de las tendencias comentadas en el punto anterior VII.1 (índice de amortizaciones anticipadas, índice de fallidos, etcétera)***

Como se ha mencionado con anterioridad, todos los Préstamos Hipotecarios Participados por las Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo son a tipo de interés variable, y los mismos se acomodan periódicamente a las variaciones de los tipos de interés de mercado. De ello se desprende que no es previsible que se produzcan modificaciones importantes en las TAA de la cartera que vengan motivadas por alteraciones en el nivel de los tipos de interés.

A pesar de todo lo anterior, el plazo medio y la duración de la emisión de Bonos objeto de este Folleto podrían verse modificados respecto a las inicialmente estimadas según el apartado II.11 en caso de producirse una modificación en la TAA de las Participaciones Hipotecarias.

En opinión de la Sociedad Gestora, actualmente no existe información pública histórica sobre amortizaciones anticipadas que permita hacer predicciones a medio y largo plazo sobre el comportamiento de las TAA de las carteras de préstamos. El mercado de préstamos hipotecarios, como se indica en el apartado VII.1 anterior ha sufrido significativas modificaciones recientemente, por lo que no es aconsejable la realización de predicciones fundamentadas en la extrapolación de los datos disponibles de los últimos ejercicios, que además de escasos y limitados en el tiempo, no se les puede atribuir un valor muestral representativo.

### ***VII.3 Desaparición de tipos de referencia como consecuencia de la integración de la peseta en el Euro***

Ver apartado III.7 del presente Folleto

---

Fdo: Xavier Jaumandreu Patxot  
Consejero Delegado  
GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A.

## ANEXO 1

### DEFINICIONES EMPLEADAS EN EL FOLLETO INFORMATIVO

**Administrador:** Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona que, en virtud del Contrato de Administración suscrito por la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del Fondo y por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona como Agente de Pagos se compromete a ejercer las funciones de administración de los Préstamos Hipotecarios Participados.

**Agencias de Calificación:** Moody's Investors Service España, S.A. y Fitch Ratings España, S.A.U.

**Agente de Pagos:** Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, que en virtud del Contrato de Agencia de Pagos suscrito por la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del Fondo, y Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona como Agente de Pagos, se compromete a realizar las funciones de agente de pagos en relación a la emisión de Bonos.

**Bonos:** Bonos A y Bonos B, conjuntamente, emitidos con cargo al Fondo y por el valor nominal de cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) cada uno.

**Bonos A:** Bonos de la serie A, emitidos con cargo al Fondo y valor nominal de cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) cada uno.

**Bonos B:** Bonos de la serie B, emitidos con cargo al Fondo y valor nominal de cien mil (100.000) euros (16.638.600 ptas.) cada uno. Su amortización está subordinada a la previa amortización total de los Bonos de la serie A.

**Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona:** entidad originadora de los Préstamos Hipotecarios Participados sobre los que se emiten las Participaciones Hipotecarias.

**Cantidad Bonos A:** Cantidad que resulta de aplicar el tipo de interés EURIBOR a tres (3) meses de vencimiento más el margen del 0,15% al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos A en la Fecha de Determinación que marca el inicio del Período de Determinación.

**Cantidad Bonos B:** Cantidad que resulta de aplicar el tipo de interés EURIBOR a tres (3) meses de vencimiento más el margen del 0,40% al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos B en la Fecha de Determinación que marca el inicio del Período de Determinación.

**Cantidad Devengada de Principal para Amortizar:** Diferencia positiva entre la suma del Saldo de Principal Pendiente de Pago de cada una de las series de Bonos y el Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias.

**Cantidad Neta A:** Es la cantidad resultante, positiva o negativa, de la diferencia entre la Cantidad Bonos A y la Cantidad Participaciones Hipotecarias A.

**Cantidad Neta B:** Es la cantidad resultante, positiva o negativa, de la diferencia entre la Cantidad Bonos B y la Cantidad Participaciones Hipotecarias B.

**Cantidad Participaciones Hipotecarias A:** Cantidad que resulta de aplicar el tipo de interés medio devengado por las Participaciones Hipotecarias al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos A en la Fecha de Determinación que marca el inicio del Período de Determinación.

**Cantidad Participaciones Hipotecarias B:** Cantidad que resulta de aplicar el tipo de interés medio devengado por las Participaciones Hipotecarias al Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos B en la Fecha de Determinación que marca el inicio del Período de Determinación.

**Cartera Provisional:** Cartera provisional de préstamos hipotecarios objeto de la presente titulización hipotecaria, seleccionada el día 31 de diciembre de 2.000, que es utilizada para el análisis y selección de los Préstamos Hipotecarios Participados, así como ejemplo de cálculo de diferentes indicadores empleados en el Folleto Informativo.

**Contrato de Administración:** Contrato celebrado entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, mediante el cual se determinan las obligaciones de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona en relación a la custodia de las Participaciones Hipotecarias y la administración de los Préstamos Hipotecarios Participados.

**Contrato de Agencia de Pagos:** Contrato de Agencia de Pagos suscrito por la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona como Agente de Pagos, regulando la agencia de pagos relativa a la emisión de Bonos.

**Contrato de Aseguramiento y Colocación:** Contrato celebrado entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, en cuya virtud, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona actúa como Entidad Aseguradora en el aseguramiento y colocación de la emisión de Bonos.

**Contrato de Depósito:** Contrato celebrado entre Caixa d'Estalvis y Pensions de Barcelona como depositario y la Sociedad Gestora en nombre y representación del Fondo como depositante, regulando el depósito en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona de las Participaciones Hipotecarias.

**Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado:** Contrato de Depósito suscrito entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, regulando la Cuenta de Tesorería y Reinversión, abierta a nombre del Fondo en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, conforme a la estipulación 18.1 de la Escritura de Constitución.

**Contrato de Préstamo Subordinado:** Contrato entre Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, regulando el Préstamo Subordinado.

**Contrato de Permutas Financieras:** Contrato de permutas financieras de intereses suscrito por la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

**Cuenta de Tesorería y Reinversión:** Es la cuenta 0555-0201261467 abierta en Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona a nombre del Fondo, de acuerdo con lo establecido en el Contrato de Depósito con Tipo de Interés Garantizado, y a través de la cual se efectuarán todos los ingresos y pagos del Fondo.

**Día Hábil:** Todos aquellos días que no sean sábados, domingos o festivos en Madrid o Barcelona.

**Emisor:** Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, entidad titular de los Préstamos Hipotecarios Participados contra los que emite las Participaciones Hipotecarias.

**Entidad Aseguradora:** Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, en virtud del Contrato de Aseguramiento y Colocación.

**Entidad Directora:** InverCaixa Valores SVA, S.A., en virtud del Contrato de Dirección.

**Escritura de Constitución:** Escritura de constitución del Fondo, emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias y emisión de los Bonos.

**EURIBOR:** Euro Inter-Bank Offered Rate. Índice que inicialmente sirve de referencia para calcular el Tipo de Interés Nominal.

**Fecha de Constitución:** Fecha de otorgamiento de la Escritura de Constitución.

**Fecha de Desembolso:** Fecha en que se realiza el pago por la suscripción de las Participaciones Hipotecarias a Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y el cobro por la suscripción de los Bonos; es decir, el 28 de febrero de 2001.

**Fecha de Determinación:** Fecha en la que la Sociedad Gestora realiza el cálculo de los importes que deberán hacerse efectivos a los titulares de los

Bonos en cada Fecha de Pago. Coincide con el quinto (5º) Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago.

**Fecha de Fijación:** Fecha en la que la Sociedad Gestora realiza el cálculo del Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos durante el siguiente Período de Devengo de Intereses. Coincide con el segundo (2º) Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago. Excepcionalmente, la Fecha de Fijación relativa al primer Período de Devengo de Intereses corresponde con el segundo (2º) Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso.

**Fecha de Liquidación:** Fecha en la que se producirá el vencimiento final de los Bonos, es decir, la fecha que determina el último pago de intereses previo a la amortización final de los Bonos. Es el 15 de enero de 2049

**Fecha de Pago:** Es la fecha de periodicidad trimestral en la que se realiza los pagos del Fondo. Para hacer efectivo el pago, debe coincidir con un Día Hábil. Las Fechas de Pago son 15 de enero, 15 de abril, de 15 de julio, 15 de octubre de cada año o, de no ser Día Hábil alguno de estos días, el Día Hábil inmediatamente posterior.

**Fecha de Selección de la Cartera:** el día 31 de diciembre de 2000, en que tuvo lugar la selección inicial de los préstamos hipotecarios originados por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, préstamos sobre los que se basan las informaciones sobre la cartera inicial seleccionada para la presente titulización.

**Fitch :** Fitch Ratings, S.A.U., agencia de calificación reconocida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**Folleto:** Folleto informativo relativo a la constitución de FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria y a la emisión de bonos con cargo a las participaciones hipotecarias agrupadas en el mismo.

**Fondo:** FonCaixa Hipotecario 2, Fondo de Titulización Hipotecaria. Es el fondo en el que se agrupan las participaciones hipotecarias emitidas por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y contra las cuales se emiten los bonos de titulización hipotecaria.

**Fondo de Reserva:** Fondo que la Sociedad Gestora dota con cargo al Préstamo Subordinado con la finalidad de cumplir con las obligaciones de pago del Fondo, y que tendrá un importe inicial de 9.900.000 euros.

**Informe de Auditoría:** Informe emitido por la sociedad de auditores Arthur Andersen y Cia., S. Com., tras la auditoría de los Préstamos Hipotecarios Participados.

**Intereses Corridos:** Los intereses ordinarios devengados por cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados desde la última fecha de liquidación de intereses de cada uno de ellos hasta la Fecha de Desembolso.

**InverCaixa Valores, S.V.B., S.A.:** Entidad Directora de la emisión.

**I.R.M.H. Índice de Referencia del Mercado Hipotecario:** Es la media simple minorada en un punto porcentual de los tipos de interés más practicados de los créditos hipotecarios concedidos por las entidades de la Asociación Hipotecaria durante el último mes del trimestre anterior.

**I.R.P.H. Tipo Medio de Cajas de Ahorro:** Es la media simple de los T.A.E. medios ponderados por los principales de las operaciones de préstamo con garantía hipotecaria de plazo igual o superior a tres años para adquisición de vivienda libre que hayan sido iniciadas o renovadas en el mes a que se refiere el índice por el conjunto de cajas de ahorro.

**Ley 2/1994:** Ley 2/1994, de 30 de marzo, sobre subrogación y modificación de préstamos hipotecarios.

**Ley 19/1992:** Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria.

**Ley 24/1988:** Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

**Margen de Intermediación Financiera:** Remuneración por los servicios de intermediación financiera desarrollados por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, y que será igual a la diferencia positiva entre los ingresos y gastos del Fondo en cada ejercicio.

**Mercado AIAF:** Mercado de renta fija, creado por la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros y que tiene reconocido su carácter de mercado secundario oficial de valores por la Disposición Transitoria Sexta de la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988.

**Moody's:** Moody's Investors Service España, S.A., agencia de calificación reconocida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

**Normativa Interna sobre Concesión de Préstamos:** Resumen de la normativa que aplica Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, relativa a la concesión de préstamos hipotecarios, cuyo resumen se incluye como Anexo 9 en la Escritura de Constitución.

**Pantalla REUTERS:** Pantalla que refleja el contenido de la página EURIBOR01 en el Reuters Monitor Money Rates Service.

**Pantalla TELERATE:** Pantalla que refleja el contenido de la página 248 suministrada por Dow Jones Markets (Bridge Telerate).

**Participaciones Hipotecarias:** Participaciones hipotecarias emitidas por Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, agrupadas, en cada momento, en el Fondo.

**Periodo de Determinación:** Cada uno de los periodos comprendidos entre dos Fechas de Determinación, incluyendo la primera de las fechas en cuestión y excluyendo la segunda.

**Período de Devengo de Intereses:** En relación con los Bonos, los períodos comprendidos entre dos Fechas de Pago (incluyendo la Fecha de Pago inicial y excluyendo la Fecha de Pago final). Excepcionalmente, el primer Período de Devengo de Intereses se iniciará en la Fecha de Desembolso y concluirá en la primera Fecha de Pago.

**Período de Suscripción:** Plazo de tiempo en el que los potenciales inversores deben realizar sus solicitudes de suscripción de los Bonos emitidos con cargo al Fondo. Se inicia a las 12:00 horas del día 27 de febrero de 2001, y finaliza a las 14:00 horas del mismo día.

**Préstamos Hipotecarios Participados:** Préstamos hipotecarios titularidad de Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona y contra los cuales se emiten las Participaciones Hipotecarias.

**Préstamo Subordinado:** Importe percibido por el Fondo en concepto de préstamo subordinado para (i) financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos; (ii) para financiar el desfase entre el valor total de las Participaciones Hipotecarias y el valor nominal total de la emisión de Bonos; y (iii) para dotar el Fondo de Reserva.

**Recursos Disponibles:** Suma en cada Fecha de Pago, de (i) el saldo de la Cuenta de Tesorería y Reinversión; y (ii) en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de activos del Fondo.

**Saldo de Principal Pendiente de Pago de los Bonos:** en relación con los Bonos, el importe de principal no amortizado de los mismos.

**Saldo Pendiente de las Participaciones Hipotecarias:** Suma del capital no vencido y el capital vencido y no ingresado al Fondo de cada una de las Participaciones Hipotecarias.

**SCLV:** Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Entidad encargada de la liquidación y la compensación de las operaciones realizadas por los Bonos en el Mercado AIAF.



**Sociedad Gestora:** GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A.

**TIR:** Tasa interna de rendimiento.

**TARGET:** Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System.

**Tasa de Amortización Anticipada o TAA:** Tasa anual de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios Participados que el Emisor prevé que puede realizarse a lo largo de la vida de los Bonos.

**Tipo de Interés Nominal:** Tipo de interés anual, variable trimestralmente, que se aplica para el cálculo del devengo de intereses de los Bonos. Está compuesto por un Tipo de Interés de Referencia y un diferencial o margen.

**Tipo de Interés de Referencia:** Tipo de interés anual que sirve para determinar el Tipo de Interés Nominal aplicable a la emisión de Bonos. En principio, se trata del tipo Euribor a 3 meses de vencimiento, fijado a las 11:00 horas de la mañana -hora Central European Time- por mandato de la Federation Bancaire de l'Union Europeene).

**Título Múltiple:** Título representativo de la totalidad de las Participaciones Hipotecarias.

**ANEXO 2**  
**INFORME DE AUDITORIA**

**ANEXO 3**  
**CERTIFICADO DE ACUERDOS ADOPTADOS POR LA COMISIÓN**  
**EJECUTIVA DE CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE BARCELONA**

**ANEXO 4**  
**CERTIFICADO DE ACUERDOS ADOPTADOS POR EL CONSEJO DE**  
**ADMINISTRACIÓN DE GESTICAIXA, SOCIEDAD GESTORA DE**  
**FONDOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, S.A.**

**ANEXO 5**  
**CARTAS DE COMUNICACIÓN DE LA CALIFICACIÓN**  
**PROVISIONAL DE LOS BONOS POR PARTE DE LAS AGENCIAS DE**  
**CALIFICACIÓN**

**ANEXO 6**  
**DECLARACIÓN DE INVERCAIXA VALORES, S.V.B., S.A. COMO**  
**ENTIDAD DIRECTORA DE LA EMISIÓN DE BONOS**

**ANEXO 7**  
**DECLARACIÓN DE CAIXA D'ESTALVIS I PENSIONS DE**  
**BARCELONA COMO ENTIDAD CEDENTE DE LOS PRÉSTAMOS**  
**HIPOTECARIOS**