

Barcelona, 23 de mayo de 2008

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
DIRECCIÓN DE MERCADOS PRIMARIOS

A la atención de D<sup>a</sup> Anna Sitjà

Pg. de Gràcia, 19

BARCELONA

Ref.: Condiciones Finales de la Emisión de Cédulas Hipotecarias 5/2008 Caixa Catalunya

D. Lluís Gasull Moros, con D.N.I. número 38.041.030-L, actuando en nombre y representación de Caixa d'Estalvis de Catalunya, con domicilio en Barcelona, plaza Antonio Maura, 6 y con C.I.F. número G-08169815, en virtud de las facultades otorgadas a su favor por acuerdo del Consejo de Administración de la Entidad de fecha 15 de mayo de 2007

CERTIFICA

Que el contenido del soporte informático adjunto a esta carta para su depósito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores se corresponde en todos sus términos con las Condiciones Finales de la Emisión de Cédulas Hipotecarias 5/2008 de Caixa Catalunya, que ha sido inscrita en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 22 de mayo de 2008.

Se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que publique en su página web el contenido del soporte informático de estas Condiciones Finales.

Atentamente,



**CONDICIONES FINALES  
EMISIÓN DE VALORES DE RENTA FIJA**

**EMISIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS  
CAIXA CATALUNYA 5/2008**

**Importe Nominal: 1.750.000.000 de Euros**

**Mayo 2008**

**LAS PRESENTES CONDICIONES FINALES INCLUYEN LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES DESCRITOS EN ELLAS, SE COMPLEMENTAN CON EL FOLLETO BASE DE RENTA FIJA Y ESTRUCTURADOS REGISTRADO EN LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES CON FECHA 5 DE JUNIO DE 2007, Y DEBEN LEERSE EN CONJUNTO CON EL MENCIONADO FOLLETO BASE Y CON EL DOCUMENTO DE REGISTRO INSCRITO EN LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES CON FECHA 12 DE ABRIL DE 2007, QUE SE INCORPORAN POR REFERENCIA.**

## 1. PERSONAS RESPONSABLES

Los valores descritos en estas "Condiciones Finales" se emiten por CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA, con domicilio social en Barcelona, Pza. Antonio Maura 6, y CIF G08169815 (en adelante, el "Emisor" o la "Entidad Emisora").

D. Lluís Gasull Moros, con D.N.I. número 38.041.030-L, Director General Adjunto, actuando en virtud de los poderes conferidos por el Consejo de Administración de la Entidad en fecha 15 de mayo de 2007, y en nombre y representación de CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA (en adelante también "Caixa Catalunya" o "el Emisor"), con domicilio profesional en Pza. Antonio Maura 6, de Barcelona, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

D. Lluís Gasull Moros declara que tras comportarse con una diligencia razonable de que así es, la información contenida en las siguientes Condiciones Finales es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

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

### - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

1. Emisor: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA  
Domicilio: Plaza Antonio Maura, 6  
08003 BARCELONA  
CIF: G08169815
2. Garante y naturaleza de la garantía: El capital y los intereses de la presente Emisión de Cédulas Hipotecarias estarán especialmente garantizados, sin necesidad de inscripción registral, por hipoteca sobre todas las que en cualquier momento consten inscritas a favor de Caixa d'Estalvis de Catalunya, de conformidad con lo previsto en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario, en el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, y en la Ley 41/2007 de 7 de diciembre por la que se modifica la Ley 2/1981, y no estén afectas a emisión de bonos hipotecarios y, si existen, por los activos de sustitución contemplados en el apartado dos del artículo 17 de la Ley 41/2007, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, en las condiciones que reglamentariamente se determinen, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Emisor.
3. Naturaleza y denominación de los valores: Cédulas Hipotecarias.  
Denominación de la emisión: "Emisión de Cédulas Hipotecarias Caixa Catalunya 5/2008".  
Código ISIN: ES0414840381.  
Fungibilidad: Existe la posibilidad de que el Emisor realice en el futuro alguna o algunas emisiones de

Cédulas Hipotecarias con las cuales la presente emisión sería fungible.

4. Divisa de la emisión: Euros
5. Importe nominal y efectivo de la emisión: Importe nominal: MIL SETECIENTOS CINCUENTA MILLONES (1.750.000.000) de euros.  
Importe efectivo: 1.747.847.500 euros  
Número de valores: 17.500
6. Importe nominal y efectivo de los valores: Importe nominal unitario: 100.000 euros  
Importe efectivo unitario: 99.877 euros
- Precio de Emisión: 99,877 %
7. Fecha de emisión: 19 de Mayo de 2008
8. Tipo de interés: Fijo (Ver punto 13)
9. Fecha de amortización final y sistema de amortización: Amortización final al vencimiento de la misma, el 19 de Mayo de 2010, por la totalidad de la Emisión.
10. Opciones de amortización anticipada: No aplicable, salvo en los supuestos legalmente establecidos, en cuyo caso se realizará por reducción de nominal y a la par.
11. Admisión a cotización de los valores: Ver apartado 4 de estas Condiciones Finales.
12. Representación de los valores: Anotaciones en Cuenta. Llevanza del registro por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, IBERCLEAR, sita en Plaza de la Lealtad, 1, 28014 MADRID, conjuntamente con sus entidades participantes.

#### - TIPO DE INTERÉS Y AMORTIZACIÓN

13. Tipo de interés fijo: Tipo de interés nominal fijo, del 5,00%, pagadero anualmente.

Fórmula de cálculo:

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

donde:

C = Importe bruto del cupón periódico  
N = Nominal del valor  
i = Tipo de interés nominal anual  
d = Días transcurridos entre la Fecha de Inicio del Periodo de Devengo de Interés y la Fecha de Pago del cupón correspondiente, computándose tales

días de acuerdo con la Base establecida y teniendo en cuenta la convención de días hábiles aplicable

Base = ACT/ACT (ICMA) no ajustado, según la convención del siguiente día hábil modificado.

Fecha de inicio de devengo de intereses: Fecha de emisión.

Fechas de pago de los cupones: Cupones pagaderos anualmente, por anualidades vencidas, el 19-05-2009 y el 19-05-2010 (ésta última, la fecha de vencimiento). En caso de coincidir con fecha inhábil para TARGET, se trasladará el pago del cupón hasta el siguiente día hábil.

El importe del cupón se redondeará a dos decimales (en caso de que el tercer decimal sea "5" el redondeo se efectuará al alza).

14. Tipo de interés variable: N.A.
15. Tipo de interés referenciado a un índice: N.A.
16. Cupón Cero: N.A.
17. Amortización de los valores:
- Fecha de amortización a vencimiento: Amortización final al vencimiento, el 19 de mayo de 2010.
  - Amortización anticipada por el Emisor: Precio, 100% (a la par) libre de gastos para los tenedores de las Cédulas. No aplicable, salvo en los supuestos legalmente establecidos, en cuyo caso se realizará por reducción de nominal y a la par.
  - Amortización anticipada por el Tenedor: N.A.

- **RATING**

18. Rating de la Emisión: Fitch: AAA  
Moody's: Aaa

- **DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN**

19. Colectivo de Suscriptores: Inversores cualificados.
20. Período de solicitudes de Suscripción: De las 8:30 (hora de Madrid) hasta las 17:00 (hora de Madrid) del 8 de mayo de 2008.
21. Tramitación de la suscripción: Directamente a través de las Entidades Aseguradoras y Colocadoras.

22. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: Discrecionalmente entre las solicitudes recibidas.  
No se contempla la realización de prorrateo.
23. Comisiones y gastos para el suscriptor Libre de comisiones y gastos para el suscriptor.
24. Fecha de suscripción y Desembolso: 19 de mayo de 2008
25. Entidades Directoras: N.A.

26. Entidades Colocadoras y Aseguradoras:

Entidades aseguradoras:	Importe nominal (millones euros)
ABN Amro Bank N.V. Sucursal en España	367,50
Barclays Bank PLC	367,50
Commerzbank Aktiengesellschaft	367,50
Dresdner Bank Aktiengesellschaft	367,50
Natixis	35,00
BBVA, S.A.	35,00
Nomura International PLC	35,00
UBS Limited	35,00
Landesbank Hessen-Thüringen	35,00
DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	35,00
Caixa d'Estalvis de Catalunya	70,00
<b>Total</b>	<b>1.750,00</b>

En virtud de lo pactado en el Contrato de Aseguramiento y Colocación, las referidas entidades han asumido, entre otras, la obligación de no ofrecer o vender las Cédulas Hipotecarias a personas o entidades distintas de aquellas a las que se dirige la emisión (inversores cualificados), colaborar con el Emisor en todo lo que sea necesario y/o conveniente para el buen fin de la emisión y cumplir con todas las obligaciones que resulten de la normativa del Mercado de Valores, en especial de las normas de conducta, registro de operaciones y archivo de justificantes de órdenes. Igualmente se obligaron a no cobrar ni repercutir a los inversores gastos ni comisiones de ningún tipo por la tramitación de las propuestas de suscripción y a no ejercer acción alguna de venta en ningún país o jurisdicción distinta de España sin cumplir previamente con lo dispuesto en la normativa aplicable en dicho país o jurisdicción.

27. Entidades Coordinadoras:

N.A.

28. Entidades de Contrapartida y Obligaciones de Liquidez:

El Emisor ha suscrito un contrato de liquidez con las Entidades Aseguradoras de la emisión, en virtud del cual cada Entidad Aseguradora se compromete a ofrecer liquidez a los titulares de las Cédulas Hipotecarias cotizando precios de compra y venta de

las Cédulas a lo largo de cada sesión de negociación, de acuerdo con las siguientes reglas básicas:

(a) Cada Entidad de Liquidez cotizará precios de compra y venta de las Cédulas Hipotecarias, que serán válidos para importes nominales de hasta quince millones de euros por operación, referidos al total de los precios de compra y venta cotizados diariamente por cada Entidad de Liquidez.

(b) La cotización de los precios ofrecidos por las Entidades de Liquidez reflejará en cada momento la situación de liquidez existente en el mercado. La cotización de los precios de venta estará sujeta a la disponibilidad de valores en el mercado. Las Entidades de Liquidez no garantizan que puedan localizar valores con los que corresponder a la demanda, ya sea en su propia cartera o en la de otras entidades. Sin embargo, cada Entidad de Liquidez se compromete a realizar sus mejores esfuerzos para actuar con la diligencia habitual en los mercados a dichos efectos.

(c) Los precios cotizados por cada Entidad de Liquidez se entenderán en firme y serán calculados en función de las condiciones de mercado existentes en cada momento, teniendo en cuenta la rentabilidad de la Emisión, la situación del mercado de Cédulas Hipotecarias y de los mercados de renta fija en general, así como de otros mercados financieros, pudiendo cada Entidad de Liquidez decidir los precios de compra y venta que cotice y modificar ambos cuando lo considere oportuno, con sujeción a lo dispuesto más abajo.

En todo caso, los precios de compra y venta cotizados por cada Entidad de Liquidez oscilarán en una banda que no será superior al 5% en términos de T.I.R., siempre y cuando no se produzcan situaciones extraordinarias en el mercado que imposibiliten el mantenimiento de los precios en la referida banda. Este 5% se calculará sobre el precio de compra que se cotice en ese momento. En cualquier caso, ese diferencial no será superior a 50 puntos básicos en términos de T.I.R. ni a un 1% en términos de precio.

(d) Las Entidades de Liquidez quedarán exoneradas de sus responsabilidades ante cambios significativos de las circunstancias estatutarias, legales o económicas del Emisor en que se aprecie de forma determinante una disminución significativa de su solvencia o capacidad de pago de sus obligaciones.

(e) Igualmente, las Entidades de Liquidez quedarán exoneradas de sus obligaciones ante el acaecimiento de un supuesto de fuerza mayor o de alteración extraordinaria de las circunstancias de los mercados financieros, o ante cambios que repercutan significativamente en las circunstancias legales actuales que se siguen para la operativa de compraventa de los valores por parte de las Entidades de Liquidez o de su habitual operativa como entidades financieras.

(f) En cualquier caso, una vez las citadas circunstancias hayan desaparecido, la Entidad de Liquidez afectada estará obligada a reanudar el cumplimiento de sus obligaciones.

29. Restricciones de venta o a la libre circulación de los valores: No existen restricciones a la libre circulación de los Valores, sin perjuicio de las restricciones a la venta existentes en los Estados Unidos de América.

30. Representación de los inversores: Ver apartado 3 de estas Condiciones Finales.

31. TAE, TIR para el tomador de los valores: 5,066%

32. Interés efectivo para el emisor: 5,1227%.

Gastos CNMV, AIAF, Iberclear: 18.000 euros  
Comisión Aseguramiento/Colocación: 1.750.000 euros  
Calificación crediticia y otros: 65.000 euros  
Total Gastos de la Emisión: 0,0565% anualizado

#### - INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES

33. Agente de Pagos: La entidad que actuará en calidad de Agente de Pagos de la presente emisión será la CONFEDERACIÓN ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORROS (C.E.C.A.), con domicilio social en Alcalá 27, 28014 Madrid.

34. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: TARGET

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

Las resoluciones y acuerdos por los que se ha procedido a la realización de la presente Emisión son los que se enuncian a continuación:

- Acuerdo de la Asamblea General de fecha 28 de marzo de 2007.
- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 15 de mayo de 2007.
- Acuerdo del Director General de fecha 13 de mayo de 2008.

No se constituirá Sindicato de Cedulistas para los valores incluidos en la presente Emisión.



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

Se ha solicitado la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes "Condiciones Finales" en AIAF Mercado de Renta Fija, y se asegura su cotización en un plazo máximo de treinta días a contar desde la Fecha de Desembolso. En caso de incumplimiento, se publicarán las causas que lo han motivado en el Boletín Oficial de AIAF.

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

El Emisor hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado AIAF de Renta Fija, según la legislación vigente, así como los requerimientos de sus órganos rectores, y acepta cumplir todos ellos.

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, IBERCLEAR, Plaza de la Lealtad, nº 1, 28014 MADRID.

#### **5. LEGISLACIÓN APLICABLE**

Los valores se han emitido de conformidad con la legislación española que resulta aplicable al emisor y a los mismos. En particular, se han emitido de conformidad con la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas, y la constitución del sindicato de obligacionistas; con la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del Mercado Hipotecario, y con el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, por el que se desarrolla la Ley 2/1981; con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, con el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988; con el Real Decreto-Ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública; con la Ley 25/2005 de 24 de noviembre, reguladora de las entidades de capital riesgo y sus sociedades gestoras; con la Ley 41/2007, de 7 de diciembre, por la que se modifica la Ley 2/1981, y posteriores modificaciones de todas las citadas disposiciones.

#### **6. SALDOS DE EMISIONES**

El volumen máximo del conjunto de las emisiones de Caixa Catalunya, establecido por acuerdo de la Asamblea General de la Entidad, en sesión de 28 de marzo de 2007, es de 45.000 millones de euros.

El volumen máximo del conjunto de las emisiones de Caixa Catalunya bajo el Folleto de Base de Valores de Renta Fija y Estructurados Caixa Catalunya 2007 registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 5 de junio de 2007, es de 10.000 millones de euros.

En esta fecha, deduciendo ya el importe de la presente emisión de Cédulas Hipotecarias, el límite disponible de emisión bajo el citado acuerdo y bajo el Folleto de Base se sitúa en 2.733,0 millones de euros y 6.225,0 millones de euros, respectivamente.

Firmado en representación del Emisor:  
Barcelona, 20 de Mayo de 2008

D. Lluís Gasull Moros  
Director General Adjunto