

**GC FTGENCAT SABADELL 1,
FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS**

**EMISSIÓ DE BONS DE TITULITZACIÓ
500.000.000 EUROS**

Sèrie A(S)	128.900.000 euros	AAA
Sèrie A(G)*	345.600.000 euros	AAA
Sèrie B	19.800.000 euros	A
Sèrie C	5.700.000 euros	BBB

*Bons de la sèrie A(G) garantits per l'aval de la Generalitat de Catalunya

**RECOLZATS PER DRETS DE CRÈDIT DERIVATS D'ARRENDAMENTS FINANCERS I
ADMINISTRATS PER**

Banco de Sabadell, S.A.



ENTITATS DIRECTORES

Banco de Sabadell, S.A. Société Générale, Sucursal en España



ENTITATS ASSEGUADORES I COL·LOCADORES

Banco de Sabadell, S.A. Société Générale, Sucursal en España

AGENT DE PAGAMENTS
Banco de Sabadell, S.A.

FONS CONSTITUÏT I ADMINISTRAT PER

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

Fullet inscrit als Registres de la Comissió Nacional del Mercat de Valors

La verificació positiva i el consegüent registre del fullet per la Direcció General de Política Financera del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya no implicarà la recomanació de subscripció dels bons a qui es refereixi el mateix, ni cap pronunciament sobre la solvència de la societat o rendibilitat de la inversió.

ÍNDIX

FACTORS DE RISC.....	4
I. RISCOS DERIVATS DE LA NATURALESA JURÍDICA I L'ACTIVITAT DE L'EMISSOR	5
II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS.....	7
III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE DONEN SUPORT A L'EMISSIÓ	9
DOCUMENT DE REGISTRE DE VALORS DE TIT ULITZACIÓ	11
1. PERSONES RESPONSABLES.....	12
1.1 PERSONES RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓ QUE CONSTA EN EL DOCUMENT DE REGISTRE.....	12
1.2 DECLARACIÓ DELS RESPONSABLES DEL CONTINGUT DEL DOCUMENT DE REGISTRE	12
2. AUDITORS DE COMPTES.....	12
2.1 AUDITORS DEL FONS	12
2.2 CRITERIS COMPTABLES UTILITZATS PEL FONS	13
3. FACTORS DE RISC	14
4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR.....	14
4.1 DECLARACIÓ QUE L'EMISSOR S'HA CONSTITUÏT COM A FONS DE TITULITZACIÓ	14
4.2 NOM LEGAL I PROFESSIONAL DE L'EMISSOR.....	14
4.3 LLOC DEL REGISTRE DE L'EMISSOR I NÚMERO DE REGISTRE	14
4.4 DATA DE CONSTITUCIÓ I PERÍODE D'ACTIVITAT DE L'EMISSOR	14
4.5 DOMICILI, PERSONALITAT JURÍDICA I LEGISLACIÓ APLICABLE A L'EMISSOR.....	21
4.6 CAPITAL AUTORITZAT I EMÈS PER L'EMISSOR.....	23
5. DESCRIPCIÓ DE L'EMPRESA.....	23
5.1 BREU DESCRIPCIÓ DE LES ACTIVITATS PRINCIPALS DE L'EMISSOR	23
5.2 DESCRIPCIÓ GENERAL DE LES PARTS DEL PROGRAMA DE TITULITZACIÓ	24
6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ	27
6.1. CONSTITUCIÓ I INSCRIPCIÓ EN EL REGISTRE MERCANTIL	27
6.2 AUDITORIA DE COMPTES.....	28
6.3 ACTIVITATS PRINCIPALS.....	28
6.4 CAPITAL SOCIAL I RECURSOS PROPIS	30
6.5 EXISTÈNCIA O NO DE PARTICIPACIONS EN ALTRES SOCIETATS.....	30
6.6 ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ.....	30
6.7 ACTIVITATS PRINCIPALS DE LES PERSONES CITADES EN L'APARTAT 6.6 ANTERIOR, DESENVOLUPADES FORA DE LA SOCIETAT GESTORA SI AQUESTES SÓN IMPORTANTS RESPECTE AL FONS.....	31
6.8 PRESTADORS DE LA SOCIETAT GESTORA EN MÉS DEL 10%	31
6.9 LITIGIS DE LA SOCIETAT GESTORA.	32

7. ACCIONISTES PRINCIPALS	32
7.1 DECLARACIÓ SOBRE LA PROPIETAT DIRECTAMENT O INDIRECTAMENT DE LA SOCIETAT GESTORA O SI ESTÀ SOTA CONTROL	32
8. INFORMACIÓ FINANCERA REFERENT ALS ACTIUS I A LES RESPONSABILITATS DE L'EMISSOR, POSICIÓ FINANCERA, I BENEFICIS I PÈRDUES.....	32
8.1 DECLARACIÓ SOBRE INICI D'OPERACIONS I ESTATS FINANCERS DE L'EMISSOR ANTERIORS A LA DATA DEL DOCUMENT DE REGISTRE	32
8.2 INFORMACIÓ FINANCERA HISTÒRICA QUAN UN EMISSOR HAGI INICIAT OPERACIONS I S'HAGIN PORTAT A TERME ESTATS FINANCERS	33
8.3 INFORMACIÓ FINANCERA HISTÒRICA PER A EMISSIONS DE VALORS AMB DENOMINACIÓ INDIVIDUAL IGUAL O SUPERIOR A 50.000 EUROS.....	33
8.4 PROCEDIMENTS JUDICIALS I D'ARBITRATGE	33
8.5 CANVI ADVERS IMPORTANT EN LA POSICIÓ FINANCERA DE L'EMISSOR..	33
9. INFORMACIÓ DE TERCERS, DECLARACIONS D'EXPERTS I DECLARACIONS D'INTERÈS.....	33
9.1 DECLARACIÓ O INFORME ATRIBUÏT A UNA PERSONA EN QUALITAT D'EXPERT	33
10. DOCUMENTS PER A CONSULTA.....	34
NOTA DE VALORS	36
1. PERSONES RESPONSABLES	37
2. FACTORS DE RISC DELS VALORS.....	37
3. INFORMACIÓ FONAMENTAL	38
4. INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS DELS QUALS ES FARÀ OFERTA I QUE S'ADMETRAN A COTITZACIÓ	40
5. ACORDS D'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ I NEGOCIACIÓ	76
6. DESPESES DE L'OFERTA I DE L'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ.....	81
7. INFORMACIÓ ADDICIONAL.....	81
MÒDUL ADDICIONAL A LA NOTA DE VALORS	86
1. VALORS.....	87
2. ACTIUS SUBJACENTS	87
3. ESTRUCTURA I TRESORERIA	114
4. INFORMACIÓ POSTEMISSIÓ	189
GLOSSARI DE DEFINICIONS.....	194

FACTORS DE RISC

Aquest document constitueix un fullet informatiu (en endavant, indistintament, el “**fullet informatiu**” o el “**fullet**”) del fons de titulització d’actius GC FTGENCAT SABADELL 1, F.T.A. (en endavant, el “**fons**”), aprovat i registrat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d’acord amb allò previst en el Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió de 29 d’abril de 2004 (en endavant, el “**Reglament 809/2004**”), que comprèn:

1. Una descripció dels principals factors de risc lligats a l’emissió, als valors i als actius que donen suport a l’emissió (en endavant, els “**factors de risc**”).
2. Un document de registre de valors de titulització, elaborat d’acord amb l’esquema previst en l’Annex VII del Reglament 809/2004 (en endavant, el “**document de registre**”).
3. Una nota sobre els valors, elaborada d’acord amb l’esquema previst en l’Annex XIII del Reglament 809/2004 (en endavant, la “**nota de valors**”).
4. I un mòdul addicional a la nota sobre els valors elaborat seguint el mòdul previst en l’Annex VIII del Reglament 809/2004 (en endavant, el “**mòdul addicional**”).

FACTORS DE RISC

I. RISCOS DERIVATS DE LA NATURALES A JURÍDICA I L’ACTIVITAT DE L’EMISSOR

a) Naturalesa del fons i obligacions de la societat gestora

El fons constitueix un patrimoni separat mancat de personalitat jurídica i que és obert per l’actiu, per la qual cosa s’hi podran incorporar actius després de la data de constitució, d’acord amb el Reial decret 926/1998, és gestionat per una societat gestora. El fons només respondrà de les obligacions davant dels seus creditors amb el seu patrimoni.

La societat gestora desenvoluparà per al fons aquelles funcions que se li atribueixen en el Reial decret 926/1998, com també la defensa dels interessos dels

titulars dels bons com a gestora de negocis aliens, sense que hi hagi cap sindicat de bonistes. D'aquesta manera, la capacitat de defensa dels interessos dels titulars dels bons depèn dels mitjans de la societat gestora.

b) Substitució forçosa de la societat gestora

D'acord amb l'article 19 del Reial decret 926/1998, quan la societat gestora sigui declarada en concurs haurà de trobar una societat gestora que la substitueixi. Sempre que en aquest cas haguessin transcorregut quatre mesos des que va tenir lloc l'esdeveniment determinant de la substitució i no s'hagués trobat una nova societat gestora disposada a encarregar-se de la gestió, es liquidarà anticipadament el fons i s'amortitzaran els valors emesos amb càrrec al fons, d'acord amb allò previst en l'escriptura de constitució i aquest fullet.

c) Limitació d'accions davant de la societat gestora

Els titulars dels bons i la resta de creditors ordinaris del fons no tindran acció contra la societat gestora del fons, sinó per incompliment de les seves funcions o inobservança d'allò que està disposat en l'escriptura de constitució i en aquest fullet informatiu.

d) Aplicabilitat de la Llei concursal

En cas de concurs de Banco de Sabadell, S.A., com a cedent dels drets de crèdits, els béns pertanyents al fons, llevat del diner pel seu caràcter de bé fungible, que existissin en el patrimoni concursal de Banco de Sabadell, S.A., serien de domini del fons, i haurien de passar a la seva disposició, en els termes dels articles 80 i 81 de la Llei 22/2003, de 9 de juliol, concursal (en endavant, la "**Llei concursal**").

No obstant això, tant el fullet informatiu com l'escriptura de constitució preveuen determinats mecanismes per tal de pal·liar els efectes avantdits amb relació al diner per la seva naturalesa de bé fungible.

Per tal de mitigar les conseqüències que a aquest efecte podria tenir la declaració de concurs de l'entitat cedent sobre els drets del fons, en particular, a l'efecte dels articles 1.527 del Codi civil s'ha previst a l'apartat 3.3.1 i epígraf 10 de l'apartat 3.7.2.1 del mòdul addicional que "*en cas de concurs –o indicis de concurs– d'intervenció per part del Banc d'Espanya, de liquidació o de substitució de*

l'administrador o perquè la societat gestora ho estimi raonablement justificat, aquesta podrà requerir l'administrador perquè notifiqui als deutors la transmissió al fons dels drets de crèdit pendents de reemborsament, com també que els pagaments que se'n derivin només tindran caràcter alliberador si es fan en el compte de tresoreria obert a nom del fons”.

Així mateix, i al mateix efecte d'atenuar el risc esmentat s'ha previst certs mecanismes, els quals es descriuen en els apartats 3.4.4.1 (Compte de tresoreria), 3.4.4.2 (Compte de principals), 3.4.5 (Cobrament per part del fons dels pagaments relatius als actius) i 3.7.2.1 (Règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels drets de crèdit) del mòdul addicional.

En cas de concurs de la societat gestora, aquesta haurà de ser substituïda per una altra societat gestora d'acord amb allò previst a l'article 19 del Reial decret 926/1998.

L'estructura de l'operació de titulització d'actius prevista no permet, llevat d'incompliment de les parts, que hi hagi quantitats en metàl·lic que poguessin integrar-se en la massa de la societat gestora, ja que les quantitats corresponents a ingressos del fons han de ser ingressades, en els termes previstos en aquest fullet, en els comptes oberts a nom del fons per la societat gestora (que intervé en l'obertura d'aquests comptes, no ja com a simple mandatària del fons, sinó com a representant legal seva), per la qual cosa el fons gaudiria respecte d'això de dret de separació, en els termes previstos en els articles 80 i 81 de la Llei concursal.

No obstant això, el concurs de qualsevol dels subjectes intervinents (sigui Banco de Sabadell, S.A., la societat gestora o qualsevol altra entitat contrapart del fons) podria afectar les seves relacions contractuals amb el fons.

II. RISCOS DERIVATS DELS VALORS

a) Liquiditat

No hi ha garantia que s'arribi a produir al mercat una negociació dels bons amb una freqüència o volum mínim.

No existeix el compromís que alguna entitat intervingui en la contractació secundària, donant liquiditat als bons mitjançant l'ofertament de contrapartida.

Així mateix, en cap cas el fons podrà recomprar els bons als seus titulars, encara que sí que podran ser amortitzats anticipadament en la seva totalitat en el cas de la liquidació anticipada del fons en els termes establerts en l'apartat 4.4.3 del document de registre.

b) Rendiment

El càlcul del rendiment (taxa interna de rendibilitat o TIR) dels bons de cada sèrie que es recull en l'apartat 4.10 de la nota de valors està sotmès als tipus d'interès futurs del mercat, atès el caràcter variable del tipus d'interès nominal de cada sèrie.

c) Durada

El càlcul de la vida mitjana i de la durada dels bons de cada sèrie que es recull en l'apartat 4.10 de la nota de valors està sotmès, entre d'altres, a hipòtesis de taxes d'amortització anticipada i de morositat dels drets de crèdit que poden no complir-se. El compliment d'una causa d'amortització anticipada dels drets de crèdit està influït per una varietat de factors econòmics i socials com ara els tipus d'interès del mercat, la situació econòmica dels deutors i el nivell general de l'activitat econòmica, que n'impedeixen la previsibilitat.

d) Interessos de demora

En cap cas l'existència de retards en el pagament dels interessos o en el reemborsament del principal als titulars dels bons donarà lloc a la meritació d'interessos de demora a favor seu.

e) No-confirmació de les qualificacions

La no-confirmació abans de l'inici del període de subscripció de les qualificacions provisionals atorgades als bons per l'agència de qualificació constituirà un supòsit de resolució de la constitució del fons i de l'emissió dels bons.

III. RISCOS DERIVATS DELS ACTIUS QUE DONEN SUPORT A L'EMISSIÓ

a) Risc d'impagament dels drets de crèdit

Els titulars dels bons emesos amb càrrec al fons es faran càrrec del risc d'impagament dels drets de crèdit agrupats en el fons. No obstant això, s'han concertat mesures de millora del crèdit.

Banco de Sabadell, S.A., com a cedent, no assumeix cap responsabilitat per l'impagament dels deutors, ja sigui del principal, de les càrregues financeres o de qualsevol altra quantitat que aquests poguessin deure en virtut dels drets de crèdits. Banco de Sabadell, S.A., d'acord amb l'article 348 del Codi de comerç, respon davant del fons exclusivament de l'existència i la legitimitat dels drets de crèdits com també de la personalitat amb la qual fa la cessió.

Banco de Sabadell, S.A., no assumirà en qualsevol altra forma cap mena de responsabilitat a l'hora de garantir directament o indirectament el bon fi de l'operació ni atorgarà garanties o avals, ni incorrerà en pactes de recompra dels drets de crèdit, excepte els compromisos que es recullen en els apartats 2.2.9 i 3.7.2 del mòdul addicional relatiu a la substitució dels drets de crèdit que no s'ajustessin a les declaracions contingudes en l'apartat 2.2.8 del mòdul addicional.

Els bons emesos pel fons no representen ni constitueixen una obligació de Banco de Sabadell, S.A., ni de la societat gestora. Llevat de l'aval de la Generalitat, els termes del qual es descriuen en l'apartat 2.2 de la nota de valors i 3.4.7.2 del mòdul addicional, no existeixen altres garanties concedides per cap entitat pública o privada, incloent-hi Banco de Sabadell, S.A., la societat gestora i qualsevol empresa afiliada o participada per qualsevol de les anteriors.

b) Protecció limitada

La inversió en els bons es pot veure afectada, entre altres coses, per un deteriorament en les condicions econòmiques globals que tingui un efecte negatiu sobre els drets de crèdit que donen suport a l'emissió dels bons.

En el cas que els impagats dels drets de crèdit assolissin un nivell elevat es podria reduir, o fins i tot esgotar, la protecció limitada contra les pèrdues en la cartera de drets de crèdit de la qual gaudeixen diferenciadament els bons de cada sèrie com a resultat de l'existència de les operacions de millora de crèdit descrites en l'apartat 3.4.2 del mòdul addicional.

El grau de subordinació en el pagament d'interessos i de reemborsament de principal entre els bons de les diferents sèries que es deriva de l'ordre de prelación de pagaments i de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons, constitueix un mecanisme de protecció diferenciada entre les diferents sèries, respectivament.

c) Risc d'amortització anticipada dels drets de crèdit

Els drets de crèdit agrupats en el fons seran amortitzats anticipadament quan els deutors reemborsin anticipadament la part del capital pendent de venciment dels drets de crèdit.

El risc que suposarà aquesta amortització anticipada es traspasarà trimestralment, en cada data de pagament, als titulars dels bons mitjançant l'amortització d'aquests mateixos bons, d'acord amb allò previst en les regles de distribució dels fons disponibles que es recullen en l'apartat 4.9.4 de la nota de valors.

DOCUMENT DE REGISTRE DE VALORS DE TITULITZACIÓ

(Annex VII del Reglament CE núm. 809/2004)

1. PERSONES RESPONSABLES

1.1. PERSONES RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓ QUE CONSTA EN EL DOCUMENT DE REGISTRE

- 1.1.1. El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, en nom i representació de GestiCaixa S.G.F.T., S.A. (en endavant, la “**societat gestora**”), assumeix la responsabilitat del contingut d’aquest document de registre (en endavant, el “**document de registre**”).

El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot actua en qualitat de director general de la societat gestora en virtut de les facultats conferides pel Consell d’Administració en la seva reunió de 29 de juny de 2001 i expressament per a la constitució del fons, en virtut de les facultats atorgades per Consell d’Administració en la seva reunió de 21 de novembre de 2005.

1.2. DECLARACIÓ DELS RESPONSABLES DEL CONTINGUT DEL DOCUMENT DE REGISTRE

- 1.1.2. El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot declara que, després de comportar-se amb una diligència raonable per assegurar que és així, la informació continguda en aquest document de registre és, segons el seu coneixement, conforme als fets i no incorre en cap omissió que pogués afectar-ne el contingut.

2. AUDITORS DE COMPTES

2.1. AUDITORS DEL FONS

D’acord amb allò previst a l’apartat 4.4.2 d’aquest document de registre, el fons no té informació financera històrica.

Durant la vigència de l'operació, els comptes anuals del fons seran verificats i revisats anualment per auditors de comptes. Els comptes anuals del fons i l'informe d'auditoria seran dipositats en el Registre Mercantil i en la CNMV.

El Consell d'Administració de la societat gestora en la seva reunió del dia 21 de novembre de 2005 ha designat Deloitte, S.L., amb domicili social a la plaça de Pablo Ruiz Picasso, núm. 1, 28020 Madrid, Espanya, i CIF número B-79104469, i inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, al tom 13.650, foli 188, secció 8, full M-54414, i així mateix inscrita en el ROAC amb el número S-0692 com a auditors del fons per un període de 3 anys. El Consell d'Administració de la societat gestora informará la CNMV, l'agència de qualificació i els titulars dels bons de qualsevol canvi que es pugués produir pel que fa a la designació dels auditors.

2.2. CRITERIS COMPTABLES UTILITZATS PEL FONS

Els ingressos i les despeses seran reconeguts pel fons seguint el principi de meritació, és a dir, segons el corrent real que aquests ingressos i despeses representen, amb independència del moment en què se'n produeixi el cobrament i el pagament.

Les despeses de constitució del fons i emissió dels bons (en endavant, els "**bons**") es finançaran mitjançant un préstec subordinat de caràcter mercantil (en endavant, "**préstec per a despeses inicials**"), que s'amortitzarà trimestralment en la quantia en què haguessin estat amortitzades aquestes despeses de constitució, d'acord amb la comptabilitat oficial del fons, i en tot cas durant un termini màxim de cinc (5) anys des de la constitució del fons, i segons la normativa comptable i fiscal vigent en cada moment, sempre que el fons disposi de prou liquiditat d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

L'exercici econòmic del fons coincidirà amb l'any natural. No obstant això, i per excepció, el primer exercici econòmic s'iniciarà en la data de constitució del fons, i l'últim exercici econòmic finalitzarà en la data en què tingui lloc l'extinció del fons.

3. FACTORS DE RISC

Els factors de risc lligats a l'emissor es descriuen en la secció anterior "Factors de risc" d'aquest fullet.

4. INFORMACIÓ SOBRE L'EMISSOR

4.1. DECLARACIÓ QUE L'EMISSOR S'HA CONSTITUÏT COM A FONDS DE TITULITZACIÓ

L'emissor és un fons de titulització d'actius que es constituirà d'acord amb la legislació espanyola.

4.2. NOM LEGAL I PROFESSIONAL DE L'EMISSOR

La denominació del fons és "GC FTGENCAT SABADELL 1, Fons de titulització d'actius".

4.3. LLOC DEL REGISTRE DE L'EMISSOR I NÚMERO DE REGISTRE

El lloc de registre del fons és Espanya, a la CNMV. El fons ha estat inscrit en els Registres Oficials de la CNMV amb data 1 de desembre de 2005.

Registre Mercantil

Es fa constar que ni la constitució del fons, ni els bons que s'emeten amb càrrec al seu actiu, seran objecte d'inscripció en el Registre Mercantil, d'acord amb la facultat potestativa continguda a l'article 5.4 del Reial decret 926/1998.

4.4. DATA DE CONSTITUCIÓ I PERÍODE D'ACTIVITAT DE L'EMISSOR

4.4.1. Data de constitució del fons

La societat gestora juntament amb BANCO DE SABADELL, S.A. (en endavant, indistintament "**Banco de Sabadell, S.A.**" o el "**cedent**"), com a cedent dels drets de crèdit derivats d'operacions d'arrendament financer o lísing, tant immobiliari com mobiliari, atorgarà el dia 2 de desembre de

2005 l'escriptura pública de constitució de GC FTGENCAT SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS, de cessió per part del Banco de Sabadell, S.A., al fons dels drets de crèdit inicials i d'emissió per part del fons dels bons de titulització, en els termes previstos a l'article 6 del Reial decret 926/1998 (en endavant, l' "**escriptura de constitució**").

La societat gestora manifesta que el contingut de l'escriptura de constitució coincidirà amb el projecte d'escriptura de constitució que ha lliurat a la CNMV, sense que en cap cas els termes de l'escriptura de constitució contradiguin, modifiquin, alterin o invalidin els termes continguts en aquest fullet informatiu.

L'escriptura de constitució no podrà patir cap alteració sinó en supòsits excepcionals, sempre que estigui permès d'acord amb la normativa vigent i amb les condicions que s'estableixin reglamentàriament. En qualsevol cas aquestes actuacions requeriran la comunicació prèvia de la societat gestora a la CNMV o un organisme administratiu competent, o la seva autorització prèvia en cas que calgués, i la seva notificació a l'agència de qualificació, i sempre que amb aquestes actuacions no es perjudiqui els drets dels titulars dels bons ni la qualificació creditícia atorgada als bons per l'agència de qualificació. La modificació de l'escriptura de constitució serà comunicada per la societat gestora a la CNMV i a l'agència de qualificació. L'escriptura de constitució també podrà ser modificada a instància de la CNMV.

4.4.2. Període d'activitat del fons

L'activitat del fons s'iniciarà el dia d'atorgament de l'escriptura de constitució i finalitzarà en la data de venciment legal del fons.

La durada del fons serà fins al 28 de novembre de 2023 o, si aquest no fos dia hàbil, el dia hàbil següent, llevat que anteriorment s'hagués fet la liquidació anticipada que es preveu a l'apartat 4.4.3 d'aquest document de registre o concorregués qualsevol dels supòsits previstos a l'apartat 4.4.4 d'aquest document de registre.

4.4.3. Liquidació anticipada del fons

La societat gestora, amb la comunicació prèvia a la CNMV, estarà facultada per fer la liquidació anticipada del fons i amb això l'amortització anticipada i extinció del fons en una data de pagament de la totalitat de l'emissió de bons en qualsevol dels supòsits següents (en endavant, els "**supòsits de liquidació anticipada**"):

Supòsits de liquidació anticipada

- (i) Quan l'import del saldo pendent dels drets de crèdit sigui inferior al 10% del saldo pendent inicial dels drets de crèdit, d'acord amb l'habilitació establerta a l'article 5.3 de la Llei 19/1992, i sempre que la venda dels drets de crèdit, pendents d'amortització, juntament amb el saldo que existeixi en aquell moment en el compte de tresoreria i, si escau, el compte de principals, permeti una cancel·lació total de les obligacions pendents amb els titulars dels bons i respectant els pagaments anteriors a aquests l'ordre de prelación dels quals sigui preferent i s'hagin obtingut les autoritzacions necessàries per fer-ho de les autoritats competents.
- (ii) Quan, per raó d'algun esdeveniment o circumstància de qualsevol tipus aliè o no al desenvolupament propi del fons, es produís una alteració substancial o es desvirtués de manera permanent l'equilibri financer del fons requerit per l'article 5.6 de la Llei 19/1992. S'inclouen en aquest supòsit circumstàncies com ara l'existència d'una modificació en la normativa o desenvolupaments legislatius complementaris, l'establiment d'obligacions de retenció o altres situacions que de manera permanent poguessin afectar l'equilibri financer del fons. En aquest cas, la societat gestora, després d'informar la CNMV, farà la liquidació ordenada del fons d'acord amb les regles establertes en l'escriptura de constitució i en aquest document de registre.
- (iii) Obligatòriament, en el supòsit que la societat gestora fos declarada en concurs i havent transcorregut el termini que reglamentàriament estigués establert a l'efecte o, si no n'hi hagués,

quatre mesos, sense haver estat designada una nova societat gestora, d'acord amb el que s'estableix en l'apartat 3.7.1.3 del mòdul addicional.

- (iv) Quan es produeixi un impagament indicatiu d'un desequilibri greu i permanent en relació amb algun dels bons emesos o amb algun crèdit no subordinat o es prevegi que es produirà.
- (v) Quan haguessin transcorregut trenta (30) mesos des de la data de l'últim venciment dels drets de crèdit, malgrat que es trobessin encara dèbits vençuts pendents de cobrament. No obstant això, la data de venciment legal del fons serà quan haguessin transcorregut trenta-sis (36) mesos des de la data de l'últim venciment dels drets de crèdit.

A l'efecte d'aquest apartat s'entendrà, en tot cas, com a obligacions de pagament derivades dels bons en la data de liquidació anticipada del fons, el saldo de principal pendent dels bons en aquesta data més els interessos meritats i no pagats fins aquesta data, deduïda, si escau, la retenció fiscal, quantitats que a tots els efectes legals es reputaran en aquesta data vençudes i exigibles.

Seràn requisits necessaris per fer aquesta liquidació anticipada del fons, els següents:

- a) Que s'haguessin obtingut, si escau, les autoritzacions necessàries per fer-ho de les autoritats o organismes administratius competents.
- b) Que es comuniqui als tenidors dels bons, en la forma prevista a continuació i amb una antelació de quinze (15) dies hàbils, l'acord de la societat gestora de fer la liquidació anticipada del fons. Aquesta comunicació, de la qual haurà estat prèviament informada la CNMV mitjançant la publicació del preceptiu fet rellevant d'acord amb allò disposat a l'article 82 de la Llei del Mercat de Valors i de l'agència de qualificació, haurà de ser així mateix publicada en el butlletí oficial diari de la Borsa de Valors de

Barcelona o a través de qualsevol altre mitjà de difusió que sigui acceptat de manera general pel mercat i que garanteixi una difusió adequada de la informació, en temps i contingut. Aquesta comunicació haurà de contenir la descripció (i) del supòsit o supòsits pels quals es fa la liquidació anticipada del fons, (ii) del procediment per portar-la a terme, i (iii) la manera com s'atendran i es cancel·laran les obligacions de pagament derivades dels bons d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments previst a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Amb l'objectiu que el fons, a través de la seva societat gestora, porti a terme la liquidació anticipada del fons i el venciment anticipat de l'emissió de bons, la societat gestora, en nom i per compte del fons:

- (i) Vendrà els drets de crèdit per un preu que no podrà ser inferior a les quotes meritades i no cobrades dels arrendaments financers pendents d'amortització.
- (ii) Cancel·larà aquells contractes que no resultin necessaris per al procés de liquidació del fons.

En cas que, tant perquè les actuacions anteriors fossin insuficients com per l'existència de drets de crèdit o altres actius romanents en el fons, la societat gestora procedirà a vendre'ls, per a la qual cosa recollirà oferta d'almenys cinc (5) entitats d'entre les més actives en la compravenda d'aquests actius que, segons el seu parer, puguin donar valor de mercat. La societat gestora estarà obligada a acceptar la millor oferta rebuda pels actius oferts que, segons el seu parer, cobreixin el valor de mercat del bé de què es tracti. Per a la fixació del valor de mercat, la societat gestora podrà obtenir els informes de valoració que jutgi necessaris.

L'entitat cedent gaudirà d'un dret de tanteig de tal manera que podrà adquirir amb preferència de tercers els drets de crèdit o altres béns que en provenguin i que quedin en l'actiu del fons. Amb aquesta finalitat, la societat gestora enviarà al cedent una relació dels actius i de les ofertes rebudes de tercers, i podrà fer ús d'aquest dret, respecte de tots els actius

oferts per la societat gestora, dins dels deu dies hàbils següents a la recepció d'aquesta comunicació i sempre que la seva oferta iguali, almenys, la millor de les fetes per tercers.

L'anterior dret de tanteig no implica, en cap cas, un pacte o declaració de recompra dels drets de crèdit atorgat pel cedent. Per a l'exercici d'aquest dret de tanteig, el cedent disposarà d'un termini de deu (10) dies hàbils des de la data en què la societat gestora li comuniqui les condicions en què s'alienaran els drets de crèdit.

La societat gestora, un cop feta la reserva per a despeses inicials d'extinció, aplicarà immediatament totes les quantitats que vagi obtenint per l'alienació dels drets de crèdit del fons al pagament dels diferents conceptes, en la forma, la quantia i l'ordre de prelación de pagaments de liquidació descrit en l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.4.4. Extinció del fons

El fons s'extingirà en tot cas a conseqüència de les circumstàncies següents:

- (i) Per l'amortització íntegra dels drets de crèdit que agrupa.
- (ii) Per l'amortització íntegra dels bons emesos.
- (iii) Per la finalització del procediment de liquidació anticipada.
- (iv) En tot cas, quan haguessin transcorregut 36 mesos des de la data de l'últim venciment dels arrendaments financers, malgrat que es trobessin encara dèbits vençuts pendents de cobrament, és a dir, en la data de venciment legal del fons.
- (v) També s'extingirà el fons posat cas que l'agència de qualificació no confirmés les qualificacions assignades amb caràcter provisional com a finals abans de l'inici del període de subscripció, o en cas de

produir-se un supòsit de força major abans de l'inici del període de subscripció i d'acord amb l'article 1.105 del Codi civil d'acord amb allò que estableix el contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons (en endavant, el "**contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons**"). En aquests casos, la societat gestora resoldrà la constitució del fons, la cessió dels drets de crèdit i l'emissió dels bons.

L'extinció del fons es comunicarà a la CNMV tan aviat com aquesta sigui confirmada i es farà pública pel procediment assenyalat en aquest apartat. En el termini màxim d'un mes des de l'esdeveniment de la causa de resolució, la societat gestora atorgarà una acta notarial declarant liquidades i resoltes les obligacions del fons i extingit aquest fons. No obstant això, la societat gestora del fons atindrà les despeses de constitució del fons exigibles, l'estimació de les quals es ressenya en l'apartat 6 de la nota de valors, amb el préstec per a despeses inicials, el contracte del qual no quedarà resolt, sinó que es cancel·larà una vegada satisfetes aquestes obligacions i el reintegrament del principal quedarà subordinat al compliment de les altres obligacions concretes per la societat gestora, en representació i per compte del fons.

En el supòsit que, en el moment de la liquidació del fons, tal com s'indica en l'apartat 4.4.3 anterior, i una vegada fets els pagaments que es devien als diferents creditors mitjançant la distribució dels fons disponibles per a liquidació d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, hi hagués algun romanent, aquest serà a favor del cedent en les condicions que estableixi la societat gestora.

En tot cas, la societat gestora, actuant per compte i representació del fons, no extingirà el fons ni en cancel·larà la inscripció en els registres administratius que correspongui fins que no hagi liquidat els actius romanents del fons i distribuït els fons disponibles per a liquidació seguint l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert en l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, llevat de l'oportuna reserva per fer front a les despeses finals d'extinció i liquidació de caire tributari, administratiu o publicitari.

Transcorregut un termini de sis (6) mesos des de la liquidació dels actius romanents del fons i la distribució dels fons disponibles per a liquidació, la societat gestora atorgarà una acta notarial declarant (i) extingit el fons, com també les causes que en van motivar l'extinció, (ii) el procediment de comunicació als tenidors dels bons i a la CNMV portat a terme, i (iii) la distribució dels fons disponibles per a liquidació seguint l'ordre de prelación de pagaments de liquidació; cosa que s'anunciarà en un diari de difusió nacional i acomplirà els altres tràmits administratius que resultin procedents. Aquest document notarial serà enviat per la societat gestora a la CNMV.

4.5. DOMICILI, PERSONALITAT JURÍDICA I LEGISLACIÓ APLICABLE A L'EMISSOR

El fons, d'acord amb l'article 1 del Reial decret 926/1998, constituirà un patrimoni separat, mancat de personalitat jurídica, i tindrà el caràcter d'obert i renovable per l'actiu i tancat pel passiu, d'acord amb l'article 4 del Reial decret 926/1998. La gestió i la representació del fons seran fetes per GestiCaixa, S.G.F.T., S.A., constituïda com a societat gestora facultada per a aquest efecte, i en conseqüència, per exercir la gestió i la representació legal del fons, a l'empara d'allò previst en el Reial decret 926/1998.

El domicili del fons correspondrà al mateix domicili de la societat gestora, GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., constituïda a Espanya i amb domicili a l'avinguda Diagonal 621 de Barcelona. El telèfon de contacte és el 93 409 24 56.

"GC FTGENCAT SABADELL 1 Fons de titulització d'actius" es constitueix a l'empara d'allò previst en la Resolució ECF/2186/2005, de 16 de juny, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, per la qual s'aproven les bases i la documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat que preveu l'article 29.14 de la Llei 11/2004, de 27 de desembre. El fons GC FTGENCAT SABADELL 1, Fons de titulització d'actius, estarà regulat d'acord amb (i) aquest fullet, (ii) l'escriptura de constitució del fons, (iii) el Reial decret 926/1998 i disposicions que el desenvolupin, (iv) la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització

hipotecària, pel que fa a allò no previst en el Reial decret 926/1998 i mentre resulti aplicable, (v) la Resolució ECF/2186/2005, de 16 de juny, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, per la qual s'aproven les bases i la documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat que preveu l'article 29.14 de la Llei 11/2004, de 27 de desembre (en endavant, la "**Resolució**"), (vi) la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del Mercat de Valors, en la seva redacció actual, pel que fa a la seva supervisió, inspecció i sanció, (vii) la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer (en endavant, la "**Llei 44/2002**") i (viii) la resta de disposicions legals i reglamentàries en vigor en cada moment que resultin aplicables.

4.5.1. Règim fiscal del fons

Es facilita a continuació un breu extracte del règim fiscal aplicable al fons, d'acord amb allò que s'estableix en l'apartat 2 de l'article 1 del Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització; l'article 5.10 de la Llei 19/1992; l'article 7.1.h del Text refós de la Llei de l'impost sobre societats, aprovat pel Reial decret legislatiu 4/2004, de 5 de març; l'article 20.U.18 de la Llei 37/1992, de 28 de desembre, de l'impost sobre el valor afegit; l'article 59.k del Reial decret 1777/2004, de 30 de juliol, pel qual s'aprova el Reglament de l'impost sobre societats, i la disposició addicional cinquena 2 de la Llei 3/1994, les característiques pròpies del règim fiscal del fons són les següents:

- a) La constitució del fons està exempta del concepte "operacions societàries" de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats.
- b) L'emissió, la subscripció i la transmissió dels bons estan exemptes de l'impost sobre el valor afegit i de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats.
- c) El fons està sotmès a l'impost sobre societats, al tipus general vigent en cada moment, i que actualment està fixat al 35%. Respecte als rendiments dels drets de crèdit o altres drets de crèdit que poguessin arribar a constituir ingressos per al fons, no existirà obligació de retenir ni d'ingressar a compte.

- d) Els serveis de gestió i dipòsit prestats al fons per la societat gestora estaran exempts de l'impost sobre el valor afegit.

4.6. CAPITAL AUTORITZAT I EMÈS PER L'EMISSOR

No aplica.

5. DESCRIPCIÓ DE L'EMPRESA

5.1. BREU DESCRIPCIÓ DE LES ACTIVITATS PRINCIPALS DE L'EMISSOR

L'activitat del fons consisteix en l'adquisició d'un conjunt de drets de crèdit titularitat de Banco de Sabadell, S.A., concedits a petites i mitjanes empresaris o empreses no financeres domiciliades a Catalunya, almenys el 80% de les quals són petites i mitjanes empreses que compleixen la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, derivats d'arrendaments financers, i en l'emissió de bons de titulització destinada a finançar l'adquisició dels drets de crèdit i la dotació del fons de reserva, la col·locació assegurada de la qual es dirigeix a inversors qualificats.

Els ingressos per les quotes dels drets de crèdit adquirits percebuts pel fons es destinaran trimestralment, en cada data de pagament, al pagament d'interès i reemborsament de principal dels bons de titulització emesos d'acord amb les condicions concretes de cadascuna de les sèries (en endavant, les "**sèries**") en què es divideix l'emissió de bons i amb l'ordre de prelación que s'estableix per als pagaments del fons.

Així mateix, el fons concertarà, representat per la societat gestora, una sèrie d'operacions financeres i de prestació de serveis amb la finalitat de consolidar l'estructura financera del fons, d'augmentar la seguretat o regularitat en el pagament dels bons, de cobrir els desfasaments temporals entre el calendari dels fluxos de les quotes dels arrendaments financers i el dels bons i, en general, de possibilitar la transformació financera que s'opera en el patrimoni del fons entre les característiques financeres dels drets de crèdit i les característiques financeres de cadascuna de les sèries de bons.

5.2. DESCRIPCIÓ GENERAL DE LES PARTS DEL PROGRAMA DE TITULITZACIÓ

- **GESTICAIXA, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓ, S.A.**

GestiCaixa és una societat gestora de fons de titulització constituïda a Espanya que consta inscrita en el registre especial de la CNMV amb el número 7.

CIF: A-58481227

CNAE: 67100

Domicili social: avinguda de Diagonal, 621, 08028 Barcelona.

GestiCaixa està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 34.187, foli 192, full B-50.432, inscripció 14.

No s'ha atorgat qualificació creditícia a la societat gestora.

- **BANCO DE SABADELL, S.A.**

BANCO DE SABADELL, S.A., ha actuat en aquesta operació en qualitat d'entitat cedent i entitat directora. Com a entitat directora ha dirigit les operacions relatives al disseny de les condicions financeres, temporals i comercials, com també les relatives a la coordinació de les relacions amb les autoritats de supervisió, amb els operadors dels mercats, amb els inversors potencials i amb la resta d'entitats col·locadores i asseguradores.

BANCO DE SABADELL, S.A., és un banc constituït a Espanya que consta inscrit en el Registre Especial de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya amb el número 0081.

CIF: A-08000143

CNAE: 65121

Domicili social: plaça de Catalunya, 1, 08021 Sabadell (Barcelona).

Seus operatives centrals:

- Plaça de Catalunya, 1, 08021 Sabadell (Barcelona).

- Polígon Can Sant Joan, Sena 12, 08019 Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

Banco de Sabadell, S.A., està inscrit en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 20.093, foli 1, full B-1.561.

Qualificacions del deute no subordinat i no garantit a curt i a llarg termini de Banco de Sabadell, S.A., assignades per les agències de qualificació.

Qualificacions	Fitch	Moody's	S&P
Curt termini	F1	P1	A1
Llarg termini	A+	A1	A

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, Sucursal en España

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, Sucursal en España, ha actuat en aquesta operació en qualitat d'entitat directora en relació amb les operacions relatives a la coordinació de les relacions amb les autoritats de supervisió, amb els operadors dels mercats, amb els inversors potencials i amb la resta d'entitats col·locadores i asseguradores.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, Sucursal en España, és un banc constituït a Espanya que consta inscrit en el Registre Especial de Bancs i Banquers amb el número 0108.

CIF: A-0011682-B

Domicili social: Torre Picasso, plaça de Pablo Ruiz Picasso, 1, 28020 Madrid.

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE, Sucursal en España, està inscrita en el Registre Mercantil de Madrid, tom 10.215, foli 35, full 18.909, inscripció 480.

Qualificacions del deute no subordinat i no garantit a curt i a llarg termini de Sociéte Générale, assignades per les agències de qualificació en data 21 de maig de 2003 per Fitch, 6 de gener de 2005 per Moody's i 26 de juliol de 1995 per S&P.

Qualificacions	Fitch	Moody's	S&P
Curt termini	F1	P-1	A-1
Llarg termini	AA-	Aa2	AA-

ERNST & YOUNG, S.L.

CIF: B-78970506 i inscrita en el ROAC amb el número S0530.

Domicili social: plaça de Pablo Ruiz Picasso – Ed. Torre Picasso, 1, 28020 Madrid.

Ernst & Young, S.L., està inscrita en el Registre Mercantil de Madrid al tom 19.073, foli 156, secció 8, full 23.123.

FITCH RATINGS ESPAÑA, S.A.

CIF: A-58090655

Domicili social: carrer de Balmes, 89-91 planta 7, 08008 Barcelona.

Fitch Ratings España, S.A., està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona al tom 30.413, foli 125, secció 8, full 97.779.

CUATRECASAS ABOGADOS, S.R.L.

CIF: B-59942110

Domicili social: Passeig de Gràcia, 11, 08008 Barcelona.

Cuatrecasas Abogados, S.R.L., està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona al tom 37.673, foli 30, secció 8, full 23.850.

Les funcions de cadascuna de les entitats citades es recullen en l'apartat 3.1 de la nota de valors.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, a través de la companyia Caixa Holding, S.A., té una participació indirecta (de la qual resulta el control) del 96,4% del capital social de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.

Així mateix, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, a través de la companyia Caixa Holding, S.A., té una participació indirecta del 14,3% del capital social de Banco de Sabadell, S.A.

No es coneix l'existència de cap altre tipus de propietat directa o indirecta o de control entre les persones jurídiques esmentades que participen en l'operació de titulització.

6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ

L'administració i la representació legal del fons correspondran a la societat gestora, GestiCaixa, S.G.F.T., S.A., en els termes previstos en el Reial decret 926/1998, a la Llei 19/1992, pel que fa a allò no previst en el Reial decret 926/1998 i mentre resulti aplicable i resta de normativa aplicable, com també en els termes de l'escriptura de constitució.

6.1. CONSTITUCIÓ I INSCRIPCIÓ EN EL REGISTRE MERCANTIL

GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A., és una societat anònima de nacionalitat espanyola, amb CIF A-58481227, constituïda en escriptura pública davant del notari de Barcelona el Sr. Wladimiro Gutiérrez Álvarez, el dia 6 de novembre de 1987 amb la denominació social de "Caixa 92, S.A.", que va canviar la seva denominació inicial per la de GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria, S.A., i va ser transformada en societat gestora de fons de titulització hipotecària en data 6 de setembre de 1993, mitjançant una escriptura autoritzada pel notari de Barcelona el Sr. Roberto Follia Camps, sota el número 2.129 del seu protocol, i d'acord amb allò disposat a l'article sisè de la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, en virtut de l'autorització atorgada mitjançant Ordre ministerial de 24 d'agost de 1994.

Està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, full 110.165, foli 141, tom 9.173, llibre 8.385, secció 2, inscripció 1 i adaptada a la Llei de societats anònimes en escriptura pública davant del notari de Barcelona el Sr. Wladimiro Gutiérrez Álvarez, i que va causar la inscripció 3 del full núm. B-50.432, foli 143, tom 9.173. En data 10 de juny de 2002, es va transformar en societat gestora de fons de titulització mitjançant una escriptura autoritzada pel notari de Barcelona el Sr.

Joaquín Viola Tarragona, sota el número 424 del seu protocol, d'acord amb la disposició transitòria única del Reial decret 926/1998, d'11 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització i en virtut de l'autorització del Ministeri d'Economia per Ordre ministerial de data 9 de maig de 2002, adoptant com a nova denominació social la de "GestiCaixa, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.". Aquesta escriptura està inscrita en el Registre Mercantil de Barcelona, tom 34.187, foli 192, full B-50.432, inscripció 14.

La durada de la societat gestora és indefinida, llevat de la concurrència d'alguna de les causes de dissolució que les disposicions legals i estatutàries si escau estableixin.

6.2. AUDITORIA DE COMPTES

Els comptes anuals de GestiCaixa corresponents als exercicis acabats el 31 de desembre de 2004, 2003 i 2002 han estat auditats per la firma Deloitte, S.L., que consta inscrita en el ROAC (Registre Oficial d'Auditors de Comptes) amb el número S0692.

Els informes d'auditoria dels comptes anuals corresponents als exercicis 2004, 2003 i 2002 no presenten excepcions.

6.3. ACTIVITATS PRINCIPALS

Constitueix l'objecte exclusiu de la societat gestora la constitució, l'administració i la representació legal tant de fons de titulització d'actius com de fons de titulització hipotecària, d'acord amb allò que estableix el Reial decret 926/1998, d'11 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització.

GestiCaixa té en data 15 de novembre de 2005 l'administració de 16 fons de titulització, 9 dels quals són fons de titulització hipotecària i 7 són fons de titulització d'actius.

En el quadre següent es detallen els 16 fons de titulització administrats amb indicació de la seva data de constitució i l'import nominal dels bons emesos al seu càrrec i els seus saldos pendents de principal.

Fons de titulització en milers d'euros	Data constitució	Emissió bons inicial	Saldo a 31/10/2005	Saldo a 31/12/2004	Saldo a 31/12/2003
FONCAIXA HIPOTECARIO 1, FTH	14/07/1999	600.000	145.629	180.285	235.408
FONCAIXA HIPOTECARIO 2, FTH	22/02/2001	600.000	248.454	303.594	371.326
FONCAIXA HIPOTECARIO 3, FTH	06/07/2001	1.500.000	840.381	970.689	1.117.799
FONCAIXA HIPOTECARIO 4, FTH	13/12/2001	600.000	347.089	386.486	450.425
FONCAIXA HIPOTECARIO 5, FTH	15/10/2002	600.000	410.906	470.311	532.693
FONCAIXA HIPOTECARIO 6, FTH	17/12/2002	600.000	417.062	474.498	536.486
FONCAIXA HIPOTECARIO 7, FTH	26/09/2003	1.250.000	984.100	1.106.912	1.250.000
FONCAIXA HIPOTECARIO 8, FTH	15/03/2005	1.000.000	944.641		
GC SABADELL 1, FTH	12 /07/2004	1.200.000	1.200.000	1.200.000	
GC FTGENCAT II, FTA	28 /03/2003	950.000	467.414	634.270	849.927
GC FTPYME PASTOR 1, FTA	28/10/2003	225.000	121.473	172.005	225.000
GC FTPYME PASTOR 2, FTA	28/10/2004	800.000	659.940	800.000	
FONCAIXA FTPYME 1, FTA	27/11/2003	600.000	600.000	600.000	600.000
GS COMPASS SPAIN 1, FTA	10/12/2004	150.000	110.085	147.462	
GC FTPYME SABADELL 4, FTA	21/10/2005	750.000.	750.000		

Fons de titulació en milers d'euros	Data constitució	Emissió bons inicial	Saldo a 31/10/2005	Saldo a 31/12/2004	Saldo a 31/12/2003
FONCAIXA FTGENCAT 3, FTA	15/11/2005	656.500			

6.4. CAPITAL SOCIAL I RECURSOS PROPIS

El capital social de la societat gestora en el moment de la constitució del fons és d'un milió cinc-cents dos mil cinc-cents euros (euros 1.502.500) representat per dues-cents cinquanta mil (250.000) accions nominatives de sis euros amb un cèntim (euros 6,01) de valor nominal cadascuna.

	30/06/2005	31/12/2004	31/12/2003
Capital	1.502.500,00	1.502.500,00	1.502.500,00
Reserves	300.500,00	262.033,12	1.492.721,27
Beneficis	648.417,41	1.326.338,61	1.127.640,27
Dividend a compte	0,00	-1.177.215,29	0,00
Fons propis	2.451.417,41	1.913.656,44	4.122.861,54

Classes d'accions

Totes les accions emeses per la societat fins a la data de publicació d'aquest document de registre són ordinàries nominatives d'una única classe i sèrie, i confereixen idèntics drets polítics i econòmics.

6.5. EXISTÈNCIA O NO DE PARTICIPACIONS EN ALTRES SOCIETATS

La societat gestora té una participació, de valor nominal 6,01 €, en la societat Caixa Corp, S.A.

6.6. ÒRGANS ADMINISTRATIUS, DE GESTIÓ I DE SUPERVISIÓ

El govern i l'administració de la societat gestora estan encomanats estatutàriament a la Junta General d'Accionistes i al Consell d'Administració. Les seves competències i facultats són les que corresponen a aquests òrgans d'acord

amb allò que està disposat a la Llei de societats anònimes i a la Llei 19/1992, de 7 de juliol, en relació amb l'objecte social.

El Consell d'Administració està integrat per les persones següents, totes elles amb domicili professional a l'avinguda de Diagonal, 621, 08028 Barcelona:

President	Sr. Juan San Miguel Chapulí
Consellers	Sr. Fernando Cánovas Atienza Sr. Hernán Cortés Lobato Sr. Ernest Gil Sánchez Sr. Santiago Armada Martínez Sr. Xavier Jaumandreu Patxot Sr. Josep Ramon Montserrat Miró
Secretari (no conseller)	Sr. Félix López Antón
Vicesecretari (no conseller)	Sra. Roser Vilaró Vives
Director general	Sr. Xavier Jaumandreu Patxot

6.7. ACTIVITATS PRINCIPALS DE LES PERSONES CITADES EN L'APARTAT 6.6 ANTERIOR, DESENVOLUPADES FORA DE LA SOCIETAT GESTORA SI AQUESTES SÓN IMPORTANTS RESPECTE AL FONS

Tots els membres del Consell d'Administració excepte el Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, el Sr. Hernán Cortés Lobato i el Sr. Félix López Antón formen part actualment de la plantilla d'empleats de "la Caixa".

Les persones que integren el Consell d'Administració de la societat gestora no són titulars o representants, directament o indirectament, de cap acció o obligació convertible.

6.8. PRESTADORS DE LA SOCIETAT GESTORA EN MÉS DEL 10%

No existeixen persones o entitats que siguin prestadores de la societat gestora i que participin en els seus deutes en més d'un 10%.

6.9. LITIGIS DE LA SOCIETAT GESTORA

En la data de registre d'aquest document de registre, la societat gestora no està immersa en cap situació de naturalesa concursal i no existeixen litigis ni contenciosos que puguin afectar significativament la situació econòmica i financera de la societat gestora o, en un futur, la seva capacitat per portar a terme les funcions de gestió i administració del fons previstes en aquest document de registre.

7. ACCIONISTES PRINCIPALS

7.1. DECLARACIÓ SOBRE LA PROPIETAT DIRECTAMENT O INDIRECTAMENT DE LA SOCIETAT GESTORA O SI ESTÀ SOTA CONTROL

A la data de registre d'aquest document de registre, la titularitat de les accions de la societat gestora està distribuïda entre les societats que es relacionen tot seguit, amb indicació de la quota de participació que correspon a cadascuna d'elles:

Denominació de la societat accionista	%
Caixa Holding, S.A.	85%
VidaCaixa, S.A., de Seguros y Reaseguros	9%
Caixa Barcelona Seguros Vida, S.A., Seguros y Reaseguros	6%

Aquestes societats estan totes elles controlades per Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona té una participació indirecta (de la qual resulta el control) del 96,4% del capital social de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.

8. INFORMACIÓ FINANCERA REFERENT ALS ACTIUS I A LES RESPONSABILITATS DE L'EMISSOR, POSICIÓ FINANCERA, I BENEFICIS I PÈRDUES

8.1. DECLARACIÓ SOBRE INICI D'OPERACIONS I ESTATS FINANCERS DE

L'EMISSOR ANTERIORS A LA DATA DEL DOCUMENT DE REGISTRE

D'acord amb allò previst a l'apartat 4.4.2 d'aquest document de registre, l'activitat del fons s'iniciarà el dia d'atorgament de l'escriptura de constitució, per la qual cosa no s'ha dut a terme cap estat financer a la data d'aquest document de registre.

8.2. INFORMACIÓ FINANCERA HISTÒRICA QUAN UN EMISSOR HAGI INICIAT OPERACIONS I S'HAGIN PORTAT A TERME ESTATS FINANCERS

No aplica.

8.3. INFORMACIÓ FINANCERA HISTÒRICA PER A EMISSIONS DE VALORS AMB DENOMINACIÓ INDIVIDUAL IGUAL O SUPERIOR A 50.000 EUROS

No aplica.

8.4. PROCEDIMENTS JUDICIALS I D'ARBITRATGE

No aplica.

8.5. CANVI ADVERS IMPORTANT EN LA POSICIÓ FINANCERA DE L'EMISSOR

No aplica.

9. INFORMACIÓ DE TERCERS, DECLARACIONS D'EXPERTS I DECLARACIONS D'INTERÈS

9.1. DECLARACIÓ O INFORME ATRIBUÏT A UNA PERSONA EN QUALITAT D'EXPERT

No s'inclou cap declaració ni cap informe.

9.2. INFORMACIÓ PROCEDENT DE TERCERS

No s'inclou cap mena d'informació.

10. DOCUMENTS PER A CONSULTA

10.1. DOCUMENTS PER A CONSULTA

Si és necessari, es poden inspeccionar els següents documents o una còpia d'aquests documents durant el període de validesa d'aquest document de registre:

- a) L'escriptura de constitució del fons.
- b) Les certificacions d'acords socials de la societat gestora i del cedent.
- c) Aquest fullet.
- d) Els contractes que seran subscrits per la societat gestora en nom i representació del fons.
- e) L'informe de l'auditoria sobre determinades característiques i atributs d'una mostra del conjunt dels drets de crèdit seleccionats per a la seva cessió al fons.
- f) Les cartes de declaració de les entitats directores de l'emissió de bons.
- g) La carta de declaració del cedent dels drets de crèdit.
- h) Conveni marc de col·laboració entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i Banco de Sabadell, S.A., i el conveni tipus de col·laboració entre el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya i GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.
- i) Aval de la Generalitat de Catalunya.
- j) La carta de l'agència de qualificació amb la comunicació de les qualificacions assignades a cadascuna de les sèries de l'emissió de bons.

- k) Els comptes anuals de la societat gestora i els informes d'auditoria corresponents.
- l) I els estatuts i l'escriptura de constitució de la societat gestora.

Aquests documents es poden consultar físicament en el domicili de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A., a Barcelona, avinguda de Diagonal 621.

Així mateix, el fullet pot a més a més ser consultat a través de la pàgina web de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A., en l'adreça www.gesticaixa.com, a SCLBARNA a l'adreça Passeig de Gràcia 19, 08007 Barcelona i, així mateix, està posat a disposició dels inversors interessats en l'oferta per les entitats asseguradores.

Adicionalment, els documents ressenyats des de les lletres a a la l es poden consultar a la CNMV.

L'escriptura de constitució del fons es pot consultar físicament en el domicili social de SCLBARNA, Passeig de Gràcia 19, 08007 Barcelona.

NOTA DE VALORS

(Annex XIII del Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió)

1. PERSONES RESPONSABLES

1.1. PERSONES RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓ QUE CONSTA A LA NOTA DE VALORS

- 1.1.1. El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, actuant en nom i representació de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A. (en endavant, la “**societat gestora**” o “**GestiCaixa**”), assumeix la responsabilitat del contingut d’aquesta nota de valors (en endavant, la “**nota de valors**”), incloent-hi el seu mòdul addicional.

El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot en qualitat de director general de la societat gestora en virtut de les facultats conferides pel Consell d’Administració en la seva reunió de 29 de juny de 2001 i expressament per a la constitució del fons, en virtut de les facultats atorgades per Consell d’Administració en la seva reunió de 21 de novembre de 2005.

1.2. DECLARACIÓ DELS RESPONSABLES DEL CONTINGUT DE LA NOTA DE VALORS

- 1.2.1. El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot declara que, després de comportar-se amb una diligència raonable per assegurar que és així, la informació continguda en aquesta nota de valors i el seu mòdul addicional és, segons el seu coneixement, conforme als fets i no incorre en cap omissió que pogués afectar-ne el contingut.

2. FACTORS DE RISC DELS VALORS

Els factors de risc lligats tant als valors com a actius que donen suport a l’emissió de bons es descriuen en els apartats II i III respectivament de la secció anterior “Factors de risc” d’aquest fullet.

3. INFORMACIÓ FONAMENTAL

3.1. INTERÈS DE LES PERSONES FÍSiques I JURÍDIQUES PARTICIPANTS EN L'OFERTA

La identitat de les persones jurídiques participants en l'oferta i la participació directa o indirecta o de control entre elles es detallen en l'apartat 5.2 del document de registre. L'interès d'aquestes persones com a participants en l'oferta de l'emissió de bons són els següents:

- a) GESTICAIXA és la societat gestora del fons.
- b) BANCO DE SABADELL, S.A., i GESTICAIXA S.G.F.T., S.A., han portat a terme el disseny i l'estructuració de l'operació.
- c) BANCO DE SABADELL, S.A., és l'entitat cedent dels drets de crèdit que s'agruparan en el fons.
- d) BANCO DE SABADELL, S.A., intervé com a administrador dels drets de crèdit.
- e) BANCO DE SABADELL, S.A., i Société Générale, Sucursal en España, intervenen com a entitats directores de la col·locació de l'emissió de bons.
- f) BANCO DE SABADELL, S.A., i Société Générale, Sucursal en España, intervenen com a entitats asseguradores de l'emissió de bons.
- g) BANCO DE SABADELL, S.A., intervé com a agent de pagaments i dipositari de l'emissió de bons.
- h) CUATRE CASAS ABOGADOS intervé com a assessor legal de l'emissió de bons.
- i) ERNST & YOUNG intervé com a auditor dels actius del fons.

j) FITCH intervé com a agència de qualificació.

Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, a través de la companyia Caixa Holding, S.A., té una participació indirecta (de la qual resulta el control) del 96,4% del capital social de GestiCaixa, S.G.F.T., S.A.

Així mateix, Caixa d'Estalvis i Pensions de Barcelona, a través de la companyia Caixa Holding, S.A., té una participació indirecta del 14,3% del capital social de Banco de Sabadell, S.A.

El Sr. Xavier Jaumandreu Patxot, en nom i representació de GestiCaixa, declara desconèixer l'existència de cap altre tipus de vinculació o interès econòmic dels experts que han participat en el disseny o assessorament de la constitució del fons GC FTGENCAT SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS, i la resta d'entitats intervinents.

Banco de Sabadell, S.A., a més a més de cedent actua en qualitat de director i assegurador de l'emissió.

Finalitat de l'operació

L'import de l'emissió de bons (en endavant, els "**bons**") està íntegrament destinat a la subscripció dels drets de crèdit agrupats en el fons, que es descriuen a continuació.

Els drets de crèdit que constin en l'actiu de Banco de Sabadell, S.A. (en endavant, els "**drets de crèdit**" o "**actius**"), que es deriven d'operacions d'arrendament financer o lísing tant immobiliari (en endavant, "**arrendaments financers immobiliaris**") com mobiliari (en endavant, "**arrendaments financers mobiliaris**", en endavant, conjuntament amb els arrendaments financers immobiliaris, els "**arrendaments financers**") que Banco de Sabadell, S.A., ha concedit per finançar empresaris o empreses no financeres catalanes (en endavant, els "**deutors**"), almenys el 80% de les quals són petites i mitjanes empreses (en endavant, "**pimes**") d'acord amb la definició de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE), d'acord amb allò que disposa la Resolució EFC/2186/2005, de 16 de juny, per la qual s'aproven les bases i la documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 29.14 de la Llei 11/2004,

de 27 de desembre, i les característiques del qual es descriuen al llarg d'aquest document.

Atès el caràcter de fons obert per l'actiu, els drets de crèdit podran ser drets de crèdit inicials, això és, aquells drets de crèdit que seran cedits per Banco de Sabadell, S.A., i adquirits pel fons en el moment de la seva constitució (en endavant, indistintament, els "**drets de crèdit inicials**" o "**actius inicials**") o drets de crèdit addicionals, això és, aquells drets de crèdit que seran cedits per Banco de Sabadell, S.A., i adquirits pel fons en moments posteriors a la constitució d'aquest fons (en endavant, indistintament, els "**drets de crèdit addicionals**" o "**actius addicionals**").

4. INFORMACIÓ RELATIVA ALS VALORS DELS QUALS ES FARÀ OFERTA I QUE S'ADMETRAN A COTITZACIÓ

4.1. IMPORT TOTAL DELS VALORS

L'import total de l'emissió de bons de titulització (en endavant, l'"**emissió**") pujarà a una quantitat de CINQ-CENTS MILIONS (500.000.000) d'euros representats mitjançant cinc mil (5.000) bons de CENT MIL (100.000) euros cadascun. S'emetran els bons distribuïts en 3 classes (en endavant conjuntament, les "**classes**", i individualment, una "**classe**").

El preu d'emissió dels bons és a la par, és a dir, CENT MIL (100.000) euros de valor cadascun.

- **La classe A**, integrada per dues sèries de bons:
 - Sèrie A(S): mil dos-cents vuitanta-nou (1.289) bons, per un import total de cent vint-i-vuit milions nou-cents mil (128.900.000) euros.
 - Sèrie A(G): tres mil quatre-cents cinquanta-sis (3.456) bons, per un import total de tres-cents quaranta-cinc milions sis-cents mil (345.600.000) euros.

- **La classe B:** integrada per una sola sèrie de cent noranta-vuit (198) bons, per un import total de dinou milions vuit-cents mil (19.800.000) euros.
- **La classe C:** integrada per una sola sèrie de cinquanta-set (57) bons, per un import total de cinc milions set-cents mil (5.700.000) euros.

Qualsevol menció en aquest fullet a les classes B i C és equivalent a les sèries B i C.

La tinença o subscripció de bons d'una de les classes o sèries no implica la tinença o subscripció de bons de les altres classes o sèries.

Els bons s'emetraran a l'empara del Reial decret 926/1998, gaudint de la naturalesa jurídica de valors de renda fixa, homogenis, estandarditzats i, per tant, susceptibles de negociació en mercats de valors organitzats.

Assegurament de la col·locació de l'emissió

L'assegurament de la col·locació de l'emissió de bons i la direcció d'aquesta emissió els portaran a terme Banco de Sabadell, S.A., i Société Générale, Sucursal en España (en endavant, les "**entitats directores i asseguradores**"), tot això d'acord amb el contracte de direcció i assegurament i col·locació de l'emissió dels bons que la societat gestora celebrarà en representació del fons, pel qual les entitats asseguradores es comprometran a subscriure o a aconseguir, sota la seva responsabilitat, subscriptors per als bons, pels imports esmentats en aquest apartat 4.1 sent cadascuna d'elles responsable del seu respectiu import assegurat.

ENTITAT	SÈRIE AS		SÈRIE AG	
	NRE.	IMPORT	NRE.	IMPORT
Société Générale, Sucursal en España			3.456	345.600.000
Banco de Sabadell, S.A.	1.289	128.900.000		
TOTAL	1.289	128.900.000	3.456	345.600.000

ENTITAT	SÈRIE B		SÈRIE C	
	NRE.	IMPORT	NRE.	IMPORT
Banco de Sabadell, S.A.	198	19.800.000	57	5.700.000
TOTAL	198	19.800.000	57	5.700.000

No obstant el que s'acaba de dir, amb posterioritat a la data de constitució del fons i amb anterioritat a l'inici del període de subscripció, Banco de Sabadell, S.A., i Société Générale, Sucursal en España, com a entitats asseguradores podran cedir de comú acord una part del seu respectiu compromís d'assegurament ressenyat anteriorment a noves entitats asseguradores, cas en el qual hauran de comunicar-ho a la societat gestora, la qual modificarà els imports dels compromisos prèviament adquirits per les entitats directores i asseguradores ressenyades en el quadre anterior. Les noves entitats asseguradores passaran a ser entitats asseguradores amb els mateixos drets i obligacions que les prèviament existents mitjançant l'adhesió expressa, plena i sense reserva ni cap mena de condició a la totalitat dels termes i condicions del contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons. La incorporació de noves entitats asseguradores no podrà donar lloc a cap mena d'increment de cost per al fons, ni modificar els drets i obligacions que es deriven per al fons d'aquest fullet i de la seva escriptura de constitució i de la resta de contractes que l'afecten, en particular del contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons. En tot cas, la inclusió de noves entitats asseguradores, com també la distribució dels imports dels respectius compromisos d'assegurament, es comunicarà a la CNMV per a la seva posada a disposició del públic, i es modificaran els imports dels respectius compromisos d'assegurament reflectits en el quadre anterior. Banco de Sabadell, S.A., i Société Générale, Sucursal en España, com a entitats directores comunicaran a la societat gestora les modificacions en la distribució de l'anterior quadre d'assegurament d'acord amb el contracte de direcció, assegurament i col·locació.

Les entitats asseguradores assumiran les obligacions contingudes en el contracte de direcció i assegurament i que bàsicament són les següents:

- Cada entitat asseguradora es compromet a subscriure en el seu propi nom, en acabar el període de subscripció, la quantitat de bons necessària per completar la xifra que no hagués estat subscrita durant el període de subscripció fins al límit al qual puja el seu respectiu compromís d'assegurament.

- Cadascuna de les entitats asseguradores ingressarà el pagament fet pels inversors de l'import nominal dels bons que haguessin subscrit en el compte de tresoreria com també l'import nominal dels bons subscrits per ella de manera efectiva, el 7 de desembre de 2005, valor aquest mateix dia, abans de les 10.15 hores (hora CET), en la forma que s'estableix en aquest contracte.

- Les entitats asseguradores queden obligades a abstenir-se de portar a terme qualsevol activitat que pogués ser interpretada com a dirigida a promoure ofertes de subscripció o compra dels bons en qualsevol país o jurisdicció diferent d'Espanya o respecte de nacionals o residents en qualsevol país on estiguin prohibides o limitades aquestes activitats de promoció, oferta, col·locació, intermediació o venda sense complir els requisits que s'estableixin en la legislació local aplicable.

El compromís d'assegurament assumit per cadascuna d'elles serà de caràcter mancomunat.

La col·locació dels bons es farà durant el període de subscripció. Aquesta col·locació, i l'adjudicació dels bons, la farà lliurement i discrecionalment cada entitat asseguradora, vetllant en tot cas perquè no es produeixin tractaments discriminatoris entre les peticions que tinguin característiques similars; no obstant això, les entitats asseguradores podran atorgar prioritats a les peticions dels seus clients que estimin convenients.

La no-confirmació abans de l'inici del període de subscripció de les qualificacions provisionals atorgades als bons per l'agència de qualificació i l'esdeveniment d'algun supòsit de força major abans de l'inici del període de subscripció constituiran un supòsit de resolució del contracte de direcció, assegurament i col·locació, de la constitució del fons i de l'emissió dels bons.

El desemborsament dels compromisos de subscripció assumits per cada assegurador es farà en hora no posterior a les 10.15 del matí, hora de Madrid, del dia de la data de desemborsament, mitjançant un abonament per cada assegurador de l'import que li correspongui en el compte obert a nom del fons en l'agent de pagaments, valor aquest mateix dia.

En contraprestació al compromís assumit pels asseguradors, aquests rebran una comissió d'assegurament i col·locació (en endavant, la "**comissió d'assegurament**"), la qual es troba recollida dins de les despeses inicials del fons. Cadascuna de les entitats asseguradores dels bons rebrà les comissions que per a cada bo es recullen en el quadre següent, aplicades sobre l'import nominal assegurat per ella, tot això en virtut del contracte de direcció, assegurament i col·locació:

Sèrie	Comissió d'assegurament
Bons A(S)	0,02
Bons A(G)	0,02
Bons B	0,02
Bons C	0,02

Banco de Sabadell, S.A., i Société Générale, Sucursal en España, intervindran així mateix com a entitats directores. Aquestes no percebran cap remuneració per la direcció de l'emissió dels bons.

4.2. DESCRIPCIÓ DEL TIPUS I LA CLASSE DELS VALORS

Els bons gaudiran de la naturalesa jurídica de valors negociables de renda fixa amb rendiment explícit, i quedaran subjectes al règim previst a la Llei del Mercat de Valors i normativa de desenvolupament.

4.3 LEGISLACIÓ SEGONS LA QUAL ES CREEN ELS VALORS

"GC FTGENCAT SABADELL 1, Fons de titulització d'actius" es constitueix a l'empara d'allò previst a la Resolució ECF/2186/2005, de 16 de juny, per la qual s'aproven les bases i documentació per obtenir l'aval de la Generalitat que preveu

l'article 29.14 de la Llei 11/2004, de 27 de desembre, de pressupostos de la Generalitat de Catalunya per al 2005. El fons GC FTGENCAT SABADELL 1, Fons de titulització d'actius estarà subjecte a la llei espanyola i, en concret: (i) al Reial decret 926/1998 i disposicions que el desenvolupin, (ii) al Reial decret 1310/2005, de 4 de novembre, pel qual es desenvolupa parcialment la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en matèria d'admissió a negociació de valors en mercats secundaris oficials, d'ofertes públiques de venda o subscripció i del fullet exigible a aquests efectes, (iii) a la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària, pel que fa a allò que no contempla el Reial decret 926/1998 i mentre resulti d'aplicació, (iv) a la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, en la seva redacció actual, en referència a la seva supervisió, inspecció i sanció, (v) al Reglament CE núm. 809/2004 de la Comissió de 29 d'abril de 2004, relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE del Parlament Europeu i del Consell, quant a la informació continguda en els fullets així com el format, incorporació per referència, publicació dels fullets esmentats i difusió de publicitat, i (vi) a les altres disposicions legals i reglamentàries en vigor que resultin d'aplicació en cada moment.

4.4 INDICACIÓ DE SI ELS VALORS SÓN NOMINATIUS O AL PORTADOR, I SI ESTAN EN FORMA DE TÍTOL O ANOTACIÓ EN COMPTE

Els bons estaran representats mitjançant anotacions en compte, conforme a allò que disposa el Reial decret 926/1998, i es constituïran com a tals en virtut de la seva inscripció al corresponent registre comptable i seran al portador. L'escriptura de constitució tindrà els efectes previstos a la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

Els titulars dels bons seran identificats com a tals (pel seu compte o de tercers) segons resulti del registre comptable portat pel servei de compensació i liquidació de la Borsa de Valors de Barcelona (a partir d'ara, "**SCLBARNA**"), domiciliat a Barcelona, carrer Passeig de Gràcia 19, 08007 Barcelona, que serà designat com a entitat encarregada del registre comptable dels bons a l'escriptura de constitució del fons, de manera que s'efectuï la compensació i liquidació dels bons d'acord amb les normes de funcionament que respecte de valors admesos a cotització a la Borsa de Valors de Barcelona, i representats mitjançant anotacions en compte, tingui establertes o que SCLBARNA pugui aprovar en un futur.

4.5 DIVISA DE L'EMISSIÓ

Els valors estaran denominats en euros.

4.6 CLASSIFICACIÓ DELS VALORS SEGONS LA SUBORDINACIÓ

Els bons de la sèrie B estaran postergats al pagament d'interessos i reemborsament de principal respecte dels bons de la classe A, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments del fons (a partir d'ara, "**ordre de prelación de pagaments**") descrit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Els bons de la sèrie C estaran postergats en el pagament d'interessos i reemborsament de principal respecte dels bons de la classe A i respecte dels bons de la sèrie B, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments del fons descrit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.6.1. Menció simple al nombre d'ordre que en la prelación de pagaments del fons ocupen els pagaments d'interessos dels bons

El pagament d'interessos meritats pels bons de les sèries A(S) i A(G) ocupa el tercer (iii) i quart (iv) lloc de l'aplicació de fons disponibles de l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional i el quart (iv) i cinquè (v) lloc de l'aplicació dels fons disponibles de liquidació de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert al mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels bons de la sèrie B ocupa el cinquè (v) lloc de l'aplicació de fons disponibles de l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional esmentat, llevat que tingués lloc la situació prevista al mateix apartat per a la seva postergació; en aquest cas, ocuparà el vuitè (viii) lloc i el novè (ix) lloc de l'aplicació dels fons disponibles de liquidació de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert al mateix apartat.

El pagament d'interessos meritats pels bons de la sèrie C ocupa el sisè (vi) lloc de l'aplicació de fons disponibles de l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional esmentat, llevat que tingués lloc la situació prevista al mateix apartat per a la seva postergació; en aquest cas, ocuparà el

novè (ix) lloc i l'onzè (xi) lloc de l'aplicació dels fons disponibles de liquidació de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert al mateix apartat.

4.6.2. Menció simple al nombre d'ordre que en la prelación de pagaments del fons ocupen els pagaments del principal dels bons

La retenció de la quantitat disponible de principals dels bons de les classes A, B i C, en el seu conjunt i sense distinció entre classes, ocupa el setè (vii) lloc de l'aplicació de fons disponibles de l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional esmentat.

L'amortització del principal dels bons de la sèrie A(S) ocupa el sisè (vi) i el vuitè (viii) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació, en funció de les regles de distribució aplicables establertes a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

L'amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) ocupa el setè (vii) i el vuitè (viii) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, llevat que sigui d'aplicació la regla d'amortització a prorrata de la classe A, descrita a l'apartat 4.9.4 d'aquesta nota de valors; en aquest cas, ocuparà el sisè (vi) i el vuitè (viii) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

L'amortització del principal dels bons de la sèrie B ocupa el desè (x) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

L'amortització del principal dels bons de la sèrie C ocupa el dotzè (xii) lloc de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.7 DESCRIPCIÓ DELS DRETS VINCULATS ALS VALORS

Conforme amb la legislació vigent, els bons objecte d'aquesta nota de valors no tindran per a l'inversor que els adquireixi cap dret polític present o futur sobre GC FTGENCAT SABADELL 1, FTA.

Els drets econòmics i financers per a l'inversor associats a l'adquisició i tinença dels bons, seran els derivats de les condicions de tipus d'interès, rendiments i preus d'amortització que s'emetin i que es troben recollides als epígrafs 4.8 i 4.9 següents.

En cas d'impagament de qualsevol quantitat deguda als titulars dels bons, aquests només podran recórrer contra la societat gestora i només quan aquesta hagi incomplert les obligacions que per a ella es recullen a l'escriptura de constitució i en aquest fullet. La societat gestora és l'únic representant autoritzat del fons davant terceres parts i en qualsevol procediment legal, d'acord amb la legislació aplicable.

Les obligacions del cedent i de la resta de les entitats que participin d'una manera o altra en l'operació es limiten a aquelles que es recullen als contractes corresponents relatius al fons, de les quals les rellevants estan descrites en aquest fullet i a l'escriptura de constitució.

Qualsevol qüestió, discrepància o disputa relativa al fons o als bons que s'emetin a càrrec seu que pugui sorgir durant l'operativa o la liquidació, ja sigui entre els titulars dels bons o entre aquests i la societat gestora, se sotmetrà als tribunals espanyols, amb renúncia a qualsevol altre fur que pogués correspondre a les parts.

4.8 TIPUS D'INTERÈS NOMINAL I DISPOSICIONS RELATIVES AL PAGAMENT DELS INTERESSOS

4.8.1 Data que els interessos arriben a ser pagadors i dates de venciment dels interessos

4.8.1.1. Interès nominal

Tots els bons emesos meritiran, des de la data de desemborsament fins al seu venciment total, un interès nominal anual variable trimestralment i amb pagament trimestral calculat com es recull a continuació. L'interès esmentat es pagarà per trimestres vençuts en cada data de pagament sobre el saldo de principal pendent dels bons de cada sèrie en la data de pagament immediata anterior.

Els pagaments d'interessos dels bons es realitzaran, en relació amb la resta de pagaments del fons, segons l'ordre de prelación de pagaments descrit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional. A efectes de la meritació dels interessos de totes les sèries, l'emissió de bons s'entendrà dividida en períodes de meritació d'interessos (a partir d'ara, "**períodes de meritació d'interessos**"), la durada dels quals serà l'existent entre dues dates de pagament (incloent-hi la data de pagament inicial i excloent-ne la final). El primer període de meritació d'interessos començarà en la data de desemborsament (inclosa) i finalitzarà en la primera data de pagament, 19 de març de 2006 (exclusa).

4.8.1.2. Tipus d'interès nominal

El tipus d'interès nominal que meritirà cadascuna de les sèries de bons durant cada període de meritació d'interessos serà el que resulti de sumar: (i) el tipus d'interès de referència (a partir d'ara, "**tipus d'interès de referència**"), determinat segons s'estableix més endavant, i que resulta comú a totes les sèries de bons, i arrodonit a la mil·lèsima del sencer més pròxim, tenint en compte que, si la proximitat per a l'arrodoniment a l'alça o a la baixa és idèntica, l'arrodoniment s'efectuarà en tot cas a l'alça, més (ii) el marge aplicable a cada sèrie de bons, tal com s'indica més avall.

4.8.1.3. Tipus d'interès de referència

El tipus d'interès de referència per determinar el tipus d'interès aplicable als bons de totes les sèries serà, excepte per al primer període de meritació d'interessos, l'*Euro Interbank Offered Rate* per a l'euro (a partir d'ara, "**euríbor**") a tres (3) mesos o, si cal, el seu substitut, determinat segons s'exposa a continuació.

Excepcionalment, el tipus d'interès nominal dels bons de cadascuna de les sèries per al primer període de meritació d'interessos es determinarà prenent la mitjana aritmètica del tipus euríbor a tres (3) mesos de venciment i el tipus euríbor a quatre (4) mesos de venciment, fixats a les 11.00 hores del matí (hora CET) del segon (2) dia hàbil immediatament anterior a la data de desemborsament, d'acord amb la fórmula següent.

$$IR = (E4 + E3) / 2$$

IR: tipus d'interès de referència per al primer període de meritació d'interessos

E4: tipus euríbor a 4 mesos

E3: tipus euríbor a 3 mesos

4.8.1.4. Fixació del tipus d'interès de referència dels bons

La fixació de l'euríbor s'ajustarà a les regles descrites en aquest apartat.

En cadascuna de les dates de fixació del tipus d'interès de referència (a partir d'ara, "**dates de fixació**", i, individualment, "**data de fixació**"), la societat gestora determinarà el tipus d'interès de referència, que serà igual a l'euríbor, entès com:

- (i) El tipus euríbor a tres mesos (excepte per al primer període de meritació d'interessos, on es prendrà la mitjana aritmètica del tipus euríbor a tres (3) mesos de venciment i el tipus euríbor a quatre (4) mesos de venciment), que resulti de la pantalla de REUTERS pàgina EURÍBOR01 a les 11 hores del matí (hora CET) de la data de fixació. "Pantalla REUTERS, pàgina EURÍBOR01" és aquella que reflecteix el contingut de la pàgina "EURÍBOR01" al *REUTERS MONITOR MONEY RATES SERVICE* (o qualsevol altra pàgina que pugui reemplaçar-la en aquest servei).
- (ii) En absència de tipus segons el que s'ha assenyalat al número (i) anterior, s'estarà al tipus euríbor a tres mesos (excepte per al primer període de meritació d'interessos, on es prendrà la mitjana aritmètica del tipus euríbor a tres (3) mesos de venciment i el tipus euríbor a quatre (4) mesos de venciment) que resulti de la pantalla de "TELERATE" (TELERATE SPAIN, S.A.), a la pàgina 248 (o qualsevol altra pàgina que pugui reemplaçar-la en aquest servei), a les 11 hores del matí (hora CET) de la data de fixació.
- (iii) En absència de tipus segons el que s'ha assenyalat als apartats (i) i (ii) anteriors, el tipus d'interès de referència substitutiu serà el tipus d'interès que resulti de la mitjana simple dels tipus d'interès interbancari per a les operacions de dipòsit no transferibles en euros a tres mesos de venciment, i per import equivalent al saldo nominal pendent dels bons oferts en la data de fixació per les entitats assenyalades a continuació, amb posterioritat i

proximitat a les 11.00 hores. El tipus d'interès esmentat se sol·licitarà a aquestes entitats de manera simultània:

- i. Banco Santander Central Hispano
- ii. Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)
- iii. Deutsche Bank
- iv. Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis

La plaça de referència serà la de Madrid.

En cas que alguna –o algunes– de les entitats esmentades no subministri declaració de cotitzacions, serà d'aplicació el tipus que resulti d'aplicar la mitjana aritmètica simple dels tipus declarats com a mínim per dues de les entitats restants.

- (iv) En absència de tipus segons el que s'ha assenyalat als apartats (i), (ii) i (iii), serà d'aplicació l'últim tipus d'interès de referència del període de meritació d'interessos immediatament anterior, i així successivament mentre es mantingui la situació l'esmentada.

La societat gestora conservarà els llistats del contingut de les pantalles de REUTERS o TELERATE, o, si escau, les declaracions de cotitzacions de les entitats esmentades a l'apartat (iii) anterior, com a documents acreditatius del tipus euríbor determinat.

4.8.1.5. Data de fixació del tipus d'interès de referència i del tipus d'interès dels bons

La data de fixació del tipus d'interès de referència per a cada període de meritació d'interessos serà el segon dia hàbil anterior a la data de pagament que marca el començament del corresponent període de meritació d'interessos. Per al primer període de meritació d'interessos, el tipus d'interès de referència serà determinat el segon dia hàbil anterior a la data de desemborsament.

Una vegada fixat el tipus d'interès de referència dels bons, i en la mateixa data de fixació, la societat gestora calcularà i fixarà per a cada una de les sèries de bons el tipus d'interès aplicable al següent període de meritació d'interessos.

La societat gestora anunciarà el tipus d'interès que en resulti mitjançant canals d'acceptació general pel mercat que garanteixin una difusió adequada de la informació en temps i contingut.

4.8.1.6. Marge que s'aplicarà al tipus de referència per a cadascuna de les sèries de bons

Els marges que s'aplicaran al tipus de referència, determinat com s'especifica anteriorment, per calcular el tipus d'interès que meritaren en cada període de meritació d'interessos els bons de cadascuna de les sèries, es determinaran conforme als rangs següents:

- sèrie A (S): marge comprès entre el 0,10% i el 0,20%, ambdós inclosos
- sèrie A (G): marge comprès entre el 0,02% i el 0,08%, ambdós inclosos
- sèrie B: marge comprès entre el 0,35% i el 0,45%, ambdós inclosos
- sèrie C: marge comprès entre el 0,70% i el 0,80%, ambdós inclosos

El marge aplicable a cadascuna de les sèries A(S), A(G), B i C, expressat en tant per cent, serà determinat de comú acord per totes les entitats directores abans de les 9.00 hores (hora CET) del dia d'inici del període de subscripció, i serà comunicat a continuació a la societat gestora.

En absència d'acord, la societat gestora fixarà els marges concrets sobre els quals no hi hagi hagut acord, de la manera següent:

- sèrie A(S): marge del 0,15%
- sèrie A(G): marge del 0,05%
- sèrie B: marge del 0,40%
- sèrie C: marge del 0,75%

Els marges definitius aplicables a cadascuna de les sèries que hagi fixat la societat gestora seran comunicats a les entitats directores i a les entitats asseguradores, per a què els posin en coneixement dels inversors interessats en la subscripció dels bons abans de les 10.00 hores del dia d'inici del període de subscripció.

Així mateix, el tipus d'interès nominal aplicable als bons de cadascuna de les sèries per al primer període de meritació d'interessos es farà públic abans de la data de desemborsament, mitjançant anunci previst a l'apartat 4 del mòdul addicional i comunicació a la CNMV per la societat gestora. El marge definitiu aplicable constarà a l'acta notarial de desemborsament.

4.8.1.7. Fòrmula per al càlcul dels interessos dels bons

El càlcul dels interessos meritats pels bons de totes les sèries, durant cada període de meritació d'interessos, el realitzarà la societat gestora d'acord amb la fórmula següent:

$$I = N * r * \frac{n}{360}$$

on:

N = saldo de principal pendent del bo al començament del període de meritació d'interessos

I = import total d'interessos meritats pel bo en el període de meritació d'interessos

r = tipus d'interès del bo en base anual expressat en tant per un, calculat com la suma del tipus de referència euribor del corresponent període de meritació d'interessos més el diferencial establert

n = nombre de dies del període de meritació d'interessos

En cas que, conforme a l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, els fons disponibles del fons (a partir d'ara, "**fons disponibles**") siguin insuficients per pagar als titulars dels bons A(G) els interessos que els correspongui rebre en una data de pagament, conforme a allò que s'estableix en aquest apartat, la societat gestora sol·licitarà al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, mitjançant requeriment escrit en el qual s'acrediti la concurrència de la situació descrita anteriorment i els imports reclamats, que aboni al compte de tresoreria del fons la quantitat necessària per pagar els interessos dels bons A(G) amb càrrec a l'aval al qual es refereix l'apartat 3.4.7.2 del mòdul addicional.

4.8.2 Dates, lloc, entitats i procediment per al pagament dels cupons

Els interessos dels bons, sigui quina sigui la sèrie a la qual pertanyin, es pagaran per trimestres vençuts, els dies 19 de març, juny, setembre i desembre de cada any fins al venciment total dels bons. Si algun d'aquests dies no és hàbil, els interessos corresponents al trimestre es pagaran el dia hàbil següent.

En cas que en una data de pagament (a partir d'ara, "**data de pagament**"), i malgrat els mecanismes establerts per protegir els drets dels titulars dels bons, els fons disponibles del fons no siguin suficients per atendre les obligacions de pagament d'interessos del fons segons el que s'especifica a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, la quantitat disponible per al pagament d'interessos es repartirà segons l'ordre de prelación establert a l'apartat esmentat, i si els fons disponibles només fossin suficients per atendre parcialment obligacions que tinguin el mateix ordre de prelación, de manera independent per a cadascun, la quantitat disponible es repartirà proporcionalment entre els bons afectats, proporcionalment al saldo del principal pendent (a partir d'ara, "**saldo principal pendent**") d'aquests, i les quantitats que els titulars dels bons hagin deixat de percebre es consideraran pendents de pagament i s'abonaran en la següent data de pagament que sigui possible, sense meritjar interessos addicionals. Els pagaments pendents als titulars dels bons es faran efectius en la data de pagament següent, si hi ha fons disponibles per fer-ho, amb prelación immediatament anterior als pagaments als titulars dels bons d'aquesta mateixa sèrie corresponents al període esmentat, excepte: (i) el pagament dels interessos dels bons de les sèries A(S) i A(G), deguts i no pagats en dates de pagament anteriors, atès que apareixen explícitament a l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional, i (ii) el que estableix l'apartat 3.4.7.2 del mòdul addicional per al pagament dels interessos de la sèrie A (G) avalada. El fons, a través de la seva societat gestora, no podrà ajornar el pagament d'interès o principal dels bons amb posterioritat a la data de venciment legal, és a dir, el 28 de novembre de 2023 o el dia hàbil següent.

L'ordre de prelación de pagaments es recull a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Les retencions, contribucions i impostos establerts o que s'estableixin en el futur sobre el capital, interessos o rendiments d'aquests bons aniran a càrrec exclusiu

dels titulars dels bons, i el seu import serà deduït, si escau, per l'entitat que correspongui en la forma legalment establerta.

El pagament es realitzarà a través de l'agent de pagaments, i per distribuir els imports s'utilitzarà SCLBARNA i les seves entitats participants.

4.8.3. Descripció del subjacent i informació històrica

Evolució dels tipus euríbor en els últims mesos

A títol merament informatiu, es donen a continuació dades dels tipus euríbor a 3 mesos apareguts a la pantalla de Reuters, pàgina EURÍBOR01, en les dates que s'indiquen, així com el tipus d'interès nominal que s'hagués aplicat a cada sèrie de bons, en cas que el marge aplicable fos el marge mitjà de la banda establerta per a cada sèrie segons l'apartat 4.8.1.6 d'aquesta nota de valors (0,15% per a la sèrie A(S), 0,05% per a la sèrie A(G), 0,40% per a la sèrie B i 0,75% per a la sèrie C):

Data	Euríbor 3M	Bons A(S)	Bons A(G)	Bons B	Bons C
12/09/2002	3,315%	3,465%	3,365%	3,715%	4,065%
12/12/2002	2,930%	3,080%	2,980%	3,330%	3,680%
13/03/2003	2,545%	2,695%	2,595%	2,945%	3,295%
12/06/2003	2,124%	2,274%	2,174%	2,524%	2,874%
09/09/2003	2,153%	2,303%	2,203%	2,553%	2,903%
11/12/2003	2,150%	2,300%	2,200%	2,550%	2,900%
11/03/2004	2,058%	2,208%	2,108%	2,458%	2,808%
11/06/2004	2,112%	2,262%	2,162%	2,512%	2,862%
13/09/2004	2,116%	2,266%	2,166%	2,516%	2,866%
13/12/2004	2,174%	2,324%	2,224%	2,574%	2,924%
11/03/2005	2,135%	2,285%	2,185%	2,535%	2,885%
13/06/2005	2,111%	2,261%	2,161%	2,511%	2,861%
13/09/2005	2,136%	2,286%	2,186%	2,536%	2,886%
13/10/2005	2,185%	2,335%	2,235%	2,585%	2,935%
15/11/2005	2,350%	2,500%	2,400%	2,750%	3,100%

En cas que el dia de pagament d'un cupó periòdic no sigui dia hàbil a efectes del calendari, el pagament es traslladarà al dia hàbil immediatament posterior. A

aquests efectes i durant tota la vida dels bons, es consideraran “dies hàbils” tots els que no siguin:

- dissabte
- diumenge
- festiu a Madrid
- festiu a Barcelona
- inhàbil del calendari TARGET

4.8.4. Agent de càlcul

L'agent de càlcul serà la societat gestora.

4.9 DATA DE VENCIMENT I AMORTITZACIÓ DELS VALORS

4.9.1. Preu de reemborsament dels bons

El preu de reemborsament per als bons de cadascuna de les sèries serà de cent mil (100.000) euros per bo, equivalents al seu valor nominal, lliure de despeses i impostos per al titular del bo, pagador progressivament en cada data de pagament de principal, tal com s'estableix als apartats següents.

Tots i cadascun dels bons d'una mateixa sèrie seran amortitzats en igual quantia mitjançant la reducció del nominal de cadascun d'ells.

4.9.2. Venciment dels bons emesos

El venciment final dels bons de totes les sèries es produirà en la data en què estiguin totalment amortitzats o en la data de venciment legal del fons, és a dir, el dia 28 de novembre de 2023 o el dia hàbil següent, sense perjudici que la societat, d'acord amb l'apartat 4.4.3 del document de registre, procedeixi a amortitzar l'emissió de bons amb anterioritat a la data de venciment legal del fons.

L'última data d'amortització regular dels drets de crèdit agrupats en la cartera titulitzada és el 28 de novembre de 2020.

L'amortització dels bons es realitzarà en cada data de pagament, és a dir, els dies 19 de març, juny, setembre i desembre de cada any (o, si aquests dies no són hàbils, el següent dia hàbil), d'acord amb el que s'estableix aquí i amb subjecció a l'ordre de prelación de pagaments recollit a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.9.3. Característiques comunes a l'amortització dels bons de totes les sèries

Saldo de principal pendent net

S'entendrà per "**saldo principal pendent net**" dels bons d'una classe o sèrie en una data de pagament, el saldo nominal pendent d'aquesta sèrie o classe de bons abans de l'amortització corresponent en la data de pagament esmentada, minorat en l'import acumulat en dates de pagament anteriors i dipositat al compte de principals en concepte d'amortització dels bons de la classe o sèrie de què es tracti.

Per agregació, el saldo de principal pendent net dels bons serà la suma de saldo de principal pendent net de cadascuna de les sèries que integren l'emissió dels bons.

Saldo viu pendent dels drets de crèdit

El saldo viu pendent dels drets de crèdit (a partir d'ara, "**saldo viu pendent dels drets de crèdit**") en una data serà la suma de les quotes pendent de vèncer del dret de crèdit concret en aquesta data i la quota vençuda i no ingressada al fons.

Saldo viu pendent dels drets de crèdit no fallits

El saldo viu pendent dels drets de crèdit no fallits (a partir d'ara, "**saldo viu pendent dels drets de crèdit no fallits**") en una data serà la suma de les quotes pendent de vèncer del dret de crèdit concret en aquesta data i la quota vençuda i no ingressada al fons, sense incloure-hi les quantitats fallides tal com es defineixen a continuació.

Les quantitats fallides són les quantitats vençudes i impagades més el saldo viu pendent d'amortització d'aquells actius en els quals:

- El deutor hagi estat declarat en situació d'insolvència, o
- la societat gestora consideri, d'acord amb la informació facilitada pel cedent, que no existeix expectativa raonable de recuperació, o, en qualsevol cas, quan
- l'impagament es mantingui durant un període de dotze (12) mesos ininterromput.

Es consideraran drets de crèdit fallits (a partir d'ara, "**drets de crèdit fallits**") aquells que: (a) es trobin en una data en impagament per un període igual o superior a dotze (12) mesos de retard en el pagament de dèbits vençuts, o (b) la societat gestora els classifiqui com a fallits perquè presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total i (c) el deutor hagi estat declarat en situació d'insolvència.

Quantitat disponible de principals i dèficit de principals

La quantitat disponible de principals (a partir d'ara, "**quantitat disponible de principals**") serà l'import igual a la menor de les quantitats següents:

- a) Diferència positiva en la data de pagament entre (a) la suma de (i) el saldo de principal pendent net de pagament dels bons i (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a l'aval de la Generalitat de Catalunya per al pagament de principal dels bons de la sèrie A(G) en dates de pagament anteriors, i (b) el saldo viu pendent dels drets de crèdit no fallits corresponent a l'últim dia del mes anterior al de la data de pagament (a partir d'ara, "**import teòric de principals**"), i
- b) els fons disponibles en la data de pagament, deduïts els imports corresponents als conceptes indicats als apartats (i) a (vi) de l'ordre de prelación de pagaments.

En funció de la liquiditat que hi hagi en cada data de pagament, l'import efectivament aplicat dels fons disponibles a la retenció de la quantitat disponible de principals s'integrarà en els fons disponibles de principals, que s'aplicaran

d'acord amb les regles de distribució dels fons disponibles de principals que s'estableixen més endavant.

El dèficit de principals (a partir d'ara, "**dèficit de principals**") en una data de pagament serà la diferència positiva, si n'hi ha, entre:

- (i) l'import teòric de principals, i
- (ii) la quantitat disponible de principals

Fons disponibles de principals

Els fons disponibles de principals (a partir d'ara, "**fons disponibles de principals**") seran iguals a la suma de les quantitats següents:

- L'import de la quantitat disponible de principals en la data de pagament retinguda en l'ordre setè (vii) de l'ordre de prelación de pagaments, i
- el saldo del compte de principals exclusivament en la data de pagament del 19 de juny de 2008.

Durant el període de reposició, els fons disponibles de principals es destinaran al pagament del preu de cessió (tal com es defineix aquest terme a l'apartat 3.3.1.8 del mòdul addicional) al qual ascendeixi el valor nominal de principal de les quotes dels drets de crèdit addicionals cedits al fons en la data de reposició. El romanent dels fons disponibles de principals no utilitzat per a l'adquisició de drets de crèdit addicionals, quedarà dipositat al compte de principals.

A partir de la data de pagament immediatament següent a la finalització del període de reposició, els fons disponibles de principals s'aplicaran conforme a les regles d'amortització dels bons.

Addicionalment el fons disposarà la quantitat –destinada únicament a l'amortització del principal de la sèrie A(G)– disposada per l'execució de l'aval de la Generalitat que li sigui abonada en la mateixa data de pagament, conforme a allò que descriu l'apartat 3.4.7.2 del mòdul addicional. Fins a la data de pagament

del 19 de juny de 2008 –exclosa–, la quantitat disposada per l'execució de l'aval de la Generalitat serà abonada al compte de principals.

Acumulació de principal

En qualsevol data de pagament anterior al 19 de juny de 2008 –no inclosa–, les quantitats disponibles de principals es dipositaran al compte de principals. La societat gestora mantindrà un registre on reflectirà l'import acumulat en relació amb cadascuna de les sèries A(S) i A(G), i sèries B i C.

En la data de pagament del 19 de juny de 2008, la societat gestora farà efectiu el pagament als tenidors dels bons de les classes A, B i C (i sense subjecció a l'ordre de prelación de pagaments) dels fons així acumulats d'acord amb els imports mantinguts en el registre.

4.9.4. Característiques específiques de l'amortització de cadascuna de les classes o sèries de bons

Distribució dels fons disponibles de principals

L'amortització de cadascuna de les classes o sèries de bons s'iniciarà en la data de pagament immediatament següent a la conclusió ordinària o anticipada del període de reposició.

1. Els fons disponibles de principals s'aplicaran seqüencialment: en primer lloc, a l'amortització de la classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), fins a la seva total amortització i reemborsament; en segon lloc, a l'amortització de la sèrie B, fins que aquesta sigui total; i en tercer lloc, a l'amortització de la sèrie C, fins que també sigui total, sens perjudici d'allò disposat a les regles 2 i 3 següents per a l'amortització a prorrata de les diferents sèries i classes.
2. Els fons disponibles de principals aplicats a l'amortització de la classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), tant en virtut de la regla 1 anterior com en virtut de la regla 3 següent, s'aplicaran de la forma següent:

2.1 Aplicació ordinària en l'ordre següent:

1r Amortització del principal dels bons de la sèrie A(S).

2n Una vegada s'hagin amortitzat totalment els bons de la sèrie A(S), amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) i reemborsament a la Generalitat dels imports que hagi satisfet al fons per la disposició de l'aval per al reemborsament del principal dels bons de la sèrie A(G).

L'import dels fons disponibles de principals aplicat en una data de pagament als dos conceptes (amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) i reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G)), s'aplicarà de la manera següent:

- (i) En cas que es produeixi un dèficit de principals en la data de pagament en curs, en primer lloc a l'amortització de la sèrie A(G), i en segon lloc per l'import romanent, si n'hi ha, al reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G).
- (ii) En cas contrari, en primer lloc al reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), i en segon lloc per l'import romanent, si n'hi ha, a l'amortització de la sèrie A(G).

2.2 Aplicació excepcional a prorrata de la classe A si no s'ha produït l'amortització total de la sèrie A(S) (a partir d'ara, "**amortització a prorrata de la classe A**"): s'interromprà l'ordre d'aplicació de l'apartat 2.1 anterior en qualsevol data de pagament, si en la data corresponent a l'últim dia del mes immediatament anterior a la data de pagament corresponent, la proporció entre (i) el saldo viu pendent dels drets de crèdit que es trobin al corrent de pagament dels imports vençuts més el saldo viu dels drets de crèdit que es trobin amb morositat inferior a noranta (90) dies, incrementat en la part del saldo corresponent a l'amortització dels bons de les sèries A(S) i A(G), si n'hi ha, del compte de

principals i en l'import dels ingressos percebuts pel reemborsament del principal dels drets de crèdit durant els tres (3) mesos naturals anteriors a la data de pagament (en la primera data de pagament, en l'import dels ingressos percebuts pel reemborsament del principal dels drets de crèdit des de la data de constitució fins a l'últim dia del mes immediatament anterior a la data de pagament esmentada), i (ii) el saldo de principal pendent de la classe A incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), és inferior o igual a 1.

En aquest supòsit, en la data de pagament corresponent, els fons disponibles de principals aplicats a l'amortització de la classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), s'assignaran a prorrata directament proporcional (i) al saldo de principal pendent net de la sèrie A(S) i (ii) al saldo de principal pendent net de la sèrie A(G), incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G). El punt (ii) es distribuirà entre l'amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) i el reemborsament a la Generalitat dels imports deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), conforme a les regles establertes al punt 2.1 d'aquest apartat.

3. No obstant això, fins i tot encara que la classe A no hagués estat totalment amortitzada, a partir de la data de pagament següent a aquella en què les relacions entre el saldo de principal pendent net de la sèrie B i/o el de la sèrie C, en relació amb el saldo de principal pendent net de l'emissió de bons incrementat en el saldo dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), resultin ser iguals o superiors al 7,92% i al 2,28%, respectivament, els fons disponibles de principals s'aplicaran (i) a l'amortització de la classe A i al reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), conforme a les regles establertes al punt 2.1 d'aquest apartat, i (ii) a l'amortització de les sèries B i C a prorrata, directament proporcional entre aquestes, de tal manera que les relacions esmentades entre (a) els saldos de principal pendent net de la sèrie B i de la sèrie C i (ii) el saldo de principal pendent net de l'emissió de bons, incrementat en el saldo dels imports deguts

a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), es mantinguin en el 7,92% i en el 2,28%, respectivament, o percentatges superiors al més pròxims possible.

Tanmateix, els fons disponibles de principals no s'aplicaran en la data de pagament a l'amortització de la sèrie B i de la sèrie C, si es produeix alguna de les circumstàncies següents:

? Si l'import del fons de reserva dotat és inferior al nivell mínim del fons de reserva requerit.

? Si és d'aplicació l'amortització a prorrata de la classe A, tal com s'estableix al punt 2.2 anterior.

? Si en la data de determinació anterior a la data de pagament corresponent, l'import a què ascendeix (i) la suma del saldo viu pendent dels drets de crèdit no fallits que es trobin en morositat amb més de tres (3) mesos de retard en el pagament d'importos vençuts, en relació amb (ii) l'import a què ascendeix el saldo viu pendent dels drets de crèdit, en aquesta mateixa data és superior a l'1,20%, per no procedir a l'amortització de la sèrie B, o és superior a l'1,00%, per no procedir a l'amortització de la sèrie C.

? Si en la data de determinació anterior a la data de pagament corresponent, l'import del saldo viu pendent dels drets de crèdit no fallits és inferior al 10 per cent del saldo viu inicial dels drets de crèdit.

En la data de pagament de liquidació del fons, l'amortització de les diferents classes de bons i el reemborsament a la Generalitat dels importos deguts per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G), es produirà per la distribució dels fons disponibles per a liquidació a través de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació previst a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

4.10 INDICACIÓ DEL RENDIMENT

La vida mitjana, la rendibilitat, la durada i el venciment final dels bons de cada sèrie depenen de diversos factors, els més significatius dels quals són els següents:

- i) El calendari i sistema d'amortització de cadascun dels drets de crèdit establerts a les pòlisses o escriptures públiques corresponents.
- ii) La capacitat que tenen els deutors per amortitzar anticipadament totalment els drets de crèdit, i la velocitat a què es produeixi de manera agregada aquesta amortització anticipada al llarg de la vida del fons.
- iii) La morositat dels deutors en el pagament de les quotes dels drets de crèdit.

Per calcular els quadres que figuren en aquest apartat, s'han assumit els següents valors hipotètics per als factors ressenyats:

- tipus d'interès dels drets de crèdit: 3,42%, tipus d'interès mitjà ponderat a data 14 de novembre de la cartera de drets de crèdit seleccionats que s'ha utilitzat per calcular les quotes d'amortització i la càrrega financera de cadascun dels drets de crèdit seleccionats;
- morositat de la cartera de drets de crèdit: 0% del saldo viu pendent dels drets de crèdit;
- fallits de la cartera de drets de crèdit que es consideren incobrables: 0%;
- que la taxa d'amortització anticipada dels drets de crèdit es manté constant al llarg de la vida dels bons;
- que la data de desemborsament dels bons és el 7 de desembre de 2005;
- que no es produeix cap dèficit de principals, i
- que no es produeix l'allargament del termini de cap dels drets de crèdit.

La taxa interna de rendibilitat (a partir d'ara, "**TIR**") per al prenedor ha de tenir en compte la data i el preu de compra del bo, el pagament trimestral del cupó i les amortitzacions, tant segons el calendari previst com les de caràcter anticipat. La durada ajustada real i el rendiment dels bons dependrà també del seu tipus d'interès variable.

Els tipus d'interès nominal de cada sèrie que s'assumeixen per al primer període de meritació d'interessos són els següents, resultat d'aplicar el tipus d'interès de referència per al primer període de meritació d'interessos (2,376%), que s'obté de la mitjana aritmètica de l'euríbor a 3 mesos (2,350%) i l'euríbor a 4 mesos (2,402%) a data 15 de novembre de 2005, i amb el benentès que els marges aplicables a cada sèrie siguin els marges que aplicaria la societat gestora, en cas que no hi hagi acord, segons allò que s'estableix a l'apartat 4.8.1.6 (0,05% per a la sèrie A(G), 0,15% per a la sèrie A(S), 0,40% per a la sèrie B i 0,75% per a la sèrie C):

	Bons A(G)	Bons A(S)	Bons B	Bons C
Tipus d'interès nominal	2,426%	2,526%	2,776%	3,126%

Per a successius períodes de meritació d'interessos, el tipus d'interès nominal variable dels bons de cada sèrie s'assumeix constant d'acord amb el detall següent, resultat de l'euríbor a 3 mesos (2,350%) a 15 de novembre de 2005 i amb el benentès que els marges aplicables a cada sèrie siguin els marges que aplicaria la societat gestora, en cas que no hi hagi acord, segons allò que s'estableix a l'apartat 4.8.1.6 (0,05% per a la sèrie A(G), 0,15% per a la sèrie A(S), 0,40% per a la sèrie B i 0,75% per a la sèrie C):

	Bons A(G)	Bons A(S)	Bons B	Bons C
Tipus d'interès nominal	2,40%	2,50%	2,75%	3,10%

La vida mitjana dels bons per a diferents taxes d'amortització anticipada, assumint les hipòtesis descrites anteriorment, seria la següent:

GC FTGENCAT SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS				
ESCENARI		0% TAA	5% TAA	10% TAA
Sèrie A(S)	Vida mitjana (anys)	2,99	2,88	2,81
	TIR	2,562	2,562	2,562

GC FTGENCAT SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS				
Sèrie A(G)	Vida mitjana (anys)	6,61	5,55	4,97
	TIR	2,457	2,457	2,457
Sèrie B	Vida mitjana (anys)	7,86	6,51	5,85
	TIR	2,819	2,819	2,819
Sèrie C	Vida mitjana (anys)	7,86	6,51	5,85
	TIR	3,182	3,182	3,182
Data de liquidació anticipada del fons		19/06/2016	19/03/2014	19/03/2013
Venciment (anys)		10,55	8,29	7,29

S'han considerat aquestes taxes d'acord amb l'experiència del cedent en aquest tipus de drets de crèdit

La vida mitjana dels bons s'ha calculat utilitzant la fórmula següent:

$$A = \frac{\sum_{n=1}^n (B_n * m_n)}{C} * \frac{1}{12}$$

on:

A= vida mitjana expressada en anys

Bn= principal a amortitzar en cada data de pagament

mn= mesos compresos entre la data de desemborsament de l'emissió i cada data de pagament

n= 1,.....,n. Nombre de trimestres (dates de pagament) en què les quantitats Bn seran satisfetes

C= import total en euros de l'emissió

La fórmula utilitzada per calcular la TIR és la següent:

$$N = \sum_{n=1}^T a_n * (1 + I)^{-\left(\frac{d_n}{365}\right)}$$

on:

N= 100.000 euros, nominal del bo

I= TIR expressada en taxa anual, en tant per u

d_n= dies compresos entre la data de desemborsament de l'emissió i cada data de pagament

a_n= a₁,.....,a_n. Quantitats totals d'amortització i interessos que amb caràcter trimestral rebran els inversors

n= 1,.....,n. Nombre de trimestres que les quantitats a_n seran satisfetes

Durada dels bons: El concepte de *durada* aplicat a un bo de renda fixa, segons la definició de Macaulay comunament utilitzada, és una mesura de la sensibilitat del valor de l'actiu en relació amb el canvi de la TIR de mercat. En definitiva, la *durada* és una mesura del risc de canvi de valor del bo com a conseqüència del canvi en la rendibilitat de les seves referències de mercat. Per tant, aquesta mesura de risc té una interpretació diferent en el cas de bons de tipus variable i en el cas de bons de tipus fix.

Durada dels bons (fórmula de Macaulay ajustada):

$$D = \frac{\sum_{n=1}^n (P_n * VA_n)}{PE} * \frac{1}{(1 + I)}$$

on:

D= durada de cada sèrie de bons expressada en anys

P_n= temps transcorregut (en anys) entre la data de desemborsament i cadascuna de les dates de pagament

VA_n= valor actual de cadascuna de les quantitats totals que en concepte de principal i interessos rebran els inversors amb caràcter trimestral, descomptades anualment al tipus d'interès efectiu (TIR)

PE= preu d'emissió dels bons, 100.000 euros

I= tipus d'interès efectiu anual (TIR)
n= 1,.....,n. Nombre de trimestres (dates de pagament) en què les quantitats seran satisfetes

La societat gestora manifesta expressament que els quadres del servei financer de cadascuna de les sèries que es descriuen a continuació són merament teòrics i tenen efectes il·lustratius, és a dir, que no representen cap obligació de pagament, i recorden que:

- Les TAA s'assumeixen constants en el 0,00%, 5,00% i 10,00% respectivament al llarg de la vida de l'emissió de bons i poden diferir de l'amortització anticipada real.
- El saldo de principal pendent dels bons en cada data de pagament, i per tant els interessos que cal pagar en cadascuna d'elles, dependrà de l'amortització anticipada, de la morositat i del nivell de fallits reals que experimentin els drets de crèdit.
- Els tipus d'interès nominals dels bons s'assumeixen constants per a cada sèrie a partir del segon període de meritació d'interessos, i com és sabut el tipus d'interès nominal de totes les sèries és variable.
- S'assumeixen en tot cas els valors hipotètics esmentats al principi d'aquest apartat.
- S'assumeix que la societat gestora exercirà l'opció de liquidació anticipada del fons i, per tant, l'amortització anticipada de l'emissió de bons, quan el saldo viu dels drets de crèdit no fallits sigui inferior al 10% del saldo viu inicial a la constitució del fons.
- Amb l'escenari plantejat no entra en funcionament l'amortització a prorrata de la classe A, i sí les condicions per a l'amortització a prorrata de les sèries B i C.
- El saldo del compte de principals es destina totalment a adquirir drets de crèdit addicionals, sense que s'hagi destinat a l'amortització dels bons.

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=0% (en euros)

Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C		
	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total
19/03/2006	0,00	715,70	715,70	0,00	687,37	687,37	0,00	786,53	786,53	0,00	885,70	885,70
19/06/2006	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2006	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2006	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2007	0,00	625,00	625,00	0,00	600,00	600,00	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2007	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2007	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2007	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2008	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/06/2008	23.802,55	638,89	24.441,44	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2008	21.579,29	486,82	22.066,11	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2008	20.851,15	345,16	21.196,31	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2009	19.812,44	211,04	20.023,48	0,00	600,00	600,00	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2009	13.954,57	89,15	14.043,72	1.746,72	613,33	2.360,05	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2009	0,00	0,00	0,00	6.608,18	602,62	7.210,80	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2009	0,00	0,00	0,00	6.263,30	555,98	6.819,28	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2010	0,00	0,00	0,00	5.700,04	512,29	6.212,33	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2010	0,00	0,00	0,00	5.294,86	488,71	5.783,57	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2010	0,00	0,00	0,00	5.092,82	456,24	5.549,06	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2010	0,00	0,00	0,00	4.881,86	420,38	5.302,24	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2011	0,00	0,00	0,00	4.086,77	386,47	4.473,24	6.344,70	687,50	7.032,20	6.344,70	775,00	7.119,70
19/06/2011	0,00	0,00	0,00	3.853,05	370,00	4.223,05	5.981,86	658,19	6.640,05	5.981,86	741,96	6.723,82
19/09/2011	0,00	0,00	0,00	3.690,30	346,36	4.036,67	5.729,20	616,15	6.345,35	5.729,20	694,57	6.423,77
19/12/2011	0,00	0,00	0,00	3.494,36	320,21	3.814,58	5.425,00	569,63	5.994,63	5.425,00	642,12	6.067,12
19/03/2012	0,00	0,00	0,00	3.307,70	299,01	3.606,71	5.135,20	531,91	5.667,12	5.135,20	599,61	5.734,81
19/06/2012	0,00	0,00	0,00	3.120,36	282,01	3.402,37	4.844,36	501,67	5.346,03	4.844,36	565,52	5.409,88
19/09/2012	0,00	0,00	0,00	2.974,71	262,87	3.237,58	4.618,23	467,63	5.085,86	4.618,23	527,14	5.145,37
19/12/2012	0,00	0,00	0,00	2.851,72	241,97	3.093,68	4.427,29	430,44	4.857,73	4.427,29	485,22	4.912,51
19/03/2013	0,00	0,00	0,00	2.743,86	222,20	2.966,06	4.259,84	395,27	4.655,11	4.259,84	445,58	4.705,42

19/06/2013	0,00	0,00	0,00	2.605,64	210,31	2.815,95	4.045,26	374,12	4.419,38	4.045,26	421,73	4.466,99
19/09/2013	0,00	0,00	0,00	2.486,48	194,33	2.680,81	3.860,26	345,69	4.205,95	3.860,26	389,69	4.249,95
19/12/2013	0,00	0,00	0,00	2.369,30	177,13	2.546,43	3.678,34	315,10	3.993,44	3.678,34	355,20	4.033,55
19/03/2014	0,00	0,00	0,00	2.262,77	160,97	2.423,74	3.512,96	286,35	3.799,30	3.512,96	322,79	3.835,75
19/06/2014	0,00	0,00	0,00	2.126,82	150,67	2.277,49	3.301,89	268,02	3.569,92	3.301,89	302,13	3.604,03
19/09/2014	0,00	0,00	0,00	1.977,14	137,62	2.114,76	3.069,51	244,82	3.314,33	3.069,51	275,98	3.345,48
19/12/2014	0,00	0,00	0,00	1.849,06	124,13	1.973,20	2.870,67	220,82	3.091,49	2.870,67	248,92	3.119,60
19/03/2015	0,00	0,00	0,00	1.722,58	111,67	1.834,26	2.674,31	198,66	2.872,97	2.674,31	223,94	2.898,25
19/06/2015	0,00	0,00	0,00	1.586,92	103,59	1.690,51	2.463,69	184,28	2.647,96	2.463,69	207,73	2.671,42
19/09/2015	0,00	0,00	0,00	1.497,19	93,86	1.591,05	2.324,39	166,96	2.491,35	2.324,39	188,21	2.512,60
19/12/2015	0,00	0,00	0,00	1.396,97	83,75	1.480,72	2.168,79	148,99	2.317,78	2.168,79	167,95	2.336,74
19/03/2016	0,00	0,00	0,00	1.282,06	75,28	1.357,33	1.990,39	133,91	2.124,30	1.990,39	150,96	2.141,35
19/06/2016	0,00	0,00	0,00	11.126,47	68,24	11.194,71	17.273,84	121,40	17.395,24	17.273,84	136,85	17.410,69
Total	100.000	7.563	107.563	100.000	16.066	116.066	100.000	21.915	121.915	100.000	24.703	124.703

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=5% (en euros)												
Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C		
	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total
19/03/2006	0,00	715,70	715,70	0,00	687,37	687,37	0,00	786,53	786,53	0,00	885,70	885,70
19/06/2006	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2006	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2006	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2007	0,00	625,00	625,00	0,00	600,00	600,00	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2007	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2007	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2007	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2008	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/06/2008	28.744,93	638,89	29.383,82	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2008	26.155,42	455,24	26.610,66	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2008	25.094,02	285,00	25.379,03	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2009	20.005,63	125,04	20.130,67	1.391,17	600,00	1.991,17	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2009	0,00	0,00	0,00	8.301,85	604,80	8.906,65	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22

19/09/2009	0,00	0,00	0,00	7.852,83	553,88	8.406,72	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2009	0,00	0,00	0,00	7.407,90	500,22	7.908,12	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2010	0,00	0,00	0,00	6.750,25	450,28	7.200,53	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2010	0,00	0,00	0,00	6.259,06	418,88	6.677,94	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2010	0,00	0,00	0,00	5.341,92	380,49	5.722,41	8.610,87	702,78	9.313,65	8.610,87	792,22	9.403,09
19/12/2010	0,00	0,00	0,00	5.085,32	343,95	5.429,27	8.197,25	635,28	8.832,53	8.197,25	716,14	8.913,39
19/03/2011	0,00	0,00	0,00	4.728,33	309,66	5.037,99	7.621,80	571,94	8.193,74	7.621,80	644,74	8.266,53
19/06/2011	0,00	0,00	0,00	4.435,28	287,54	4.722,82	7.149,43	531,09	7.680,52	7.149,43	598,68	7.748,11
19/09/2011	0,00	0,00	0,00	4.216,66	260,34	4.477,00	6.797,02	480,85	7.277,87	6.797,02	542,04	7.339,06
19/12/2011	0,00	0,00	0,00	3.967,76	231,93	4.199,69	6.395,81	428,37	6.824,18	6.395,81	482,89	6.878,70
19/03/2012	0,00	0,00	0,00	3.731,27	207,85	3.939,13	6.014,60	383,91	6.398,51	6.014,60	432,77	6.447,37
19/06/2012	0,00	0,00	0,00	3.497,13	187,25	3.684,38	5.637,17	345,86	5.983,03	5.637,17	389,88	6.027,05
19/09/2012	0,00	0,00	0,00	3.307,49	165,80	3.473,29	5.331,48	306,24	5.637,73	5.331,48	345,22	5.676,70
19/12/2012	0,00	0,00	0,00	3.142,84	143,94	3.286,77	5.066,08	265,85	5.331,93	5.066,08	299,69	5.365,77
19/03/2013	0,00	0,00	0,00	2.995,36	123,50	3.118,86	4.828,35	228,10	5.056,45	4.828,35	257,13	5.085,48
19/06/2013	0,00	0,00	0,00	2.819,52	107,87	2.927,39	4.544,90	199,24	4.744,14	4.544,90	224,60	4.769,50
19/09/2013	0,00	0,00	0,00	2.664,90	90,58	2.755,48	4.295,67	167,30	4.462,97	4.295,67	188,59	4.484,26
19/12/2013	0,00	0,00	0,00	2.514,23	73,43	2.587,65	4.052,79	135,62	4.188,41	4.052,79	152,88	4.205,67
19/03/2014	0,00	0,00	0,00	9.588,91	57,53	9.646,44	15.456,78	106,27	15.563,04	15.456,78	119,79	15.576,57
Total	100.000	7.296	107.296	100.000	13.494	113.494	100.000	18.138	118.138	100.000	20.446	120.446

FLUXOS PER CADA BO SENSE RETENCIÓ PER AL PRENEDOR TAA=10% (en euros)												
Data de pagament	Sèrie A(S)			Sèrie A(G)			Sèrie B			Sèrie C		
	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total	Ppal. amort.	Inter. bruts	Flux total
19/03/2006	0,00	715,70	715,70	0,00	687,37	687,37	0,00	786,53	786,53	0,00	885,70	885,70
19/06/2006	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2006	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2006	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2007	0,00	625,00	625,00	0,00	600,00	600,00	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2007	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2007	0,00	638,89	638,89	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2007	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61

19/03/2008	0,00	631,94	631,94	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/06/2008	33.886,43	638,89	34.525,32	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2008	30.782,26	422,39	31.204,65	0,00	613,33	613,33	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2008	29.253,89	223,27	29.477,17	0,00	606,67	606,67	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2009	6.077,42	37,98	6.115,40	7.973,18	600,00	8.573,18	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2009	0,00	0,00	0,00	9.535,58	564,43	10.100,01	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/09/2009	0,00	0,00	0,00	8.944,46	505,95	9.450,40	0,00	702,78	702,78	0,00	792,22	792,22
19/12/2009	0,00	0,00	0,00	8.367,06	446,18	8.813,24	0,00	695,14	695,14	0,00	783,61	783,61
19/03/2010	0,00	0,00	0,00	7.586,28	391,08	7.977,36	0,00	687,50	687,50	0,00	775,00	775,00
19/06/2010	0,00	0,00	0,00	6.190,76	353,24	6.544,00	10.749,08	702,78	11.451,86	10.749,08	792,22	11.541,30
19/09/2010	0,00	0,00	0,00	5.850,73	315,27	6.166,00	10.158,68	627,24	10.785,91	10.158,68	707,07	10.865,74
19/12/2010	0,00	0,00	0,00	5.511,64	276,35	5.787,99	9.569,90	549,80	10.119,70	9.569,90	619,78	10.189,68
19/03/2011	0,00	0,00	0,00	5.078,53	240,24	5.318,77	8.817,90	477,97	9.295,87	8.817,90	538,80	9.356,70
19/06/2011	0,00	0,00	0,00	4.715,60	214,43	4.930,04	8.187,74	426,62	8.614,36	8.187,74	480,91	8.668,66
19/09/2011	0,00	0,00	0,00	4.432,23	185,51	4.617,74	7.695,71	369,08	8.064,79	7.695,71	416,05	8.111,76
19/12/2011	0,00	0,00	0,00	4.123,42	156,60	4.280,02	7.159,53	311,57	7.471,10	7.159,53	351,22	7.510,75
19/03/2012	0,00	0,00	0,00	3.831,80	131,59	3.963,39	6.653,19	261,80	6.914,99	6.653,19	295,12	6.948,31
19/06/2012	0,00	0,00	0,00	3.547,11	109,53	3.656,64	6.158,87	217,92	6.376,79	6.158,87	245,65	6.404,53
19/09/2012	0,00	0,00	0,00	3.310,99	87,78	3.398,77	5.748,90	174,64	5.923,54	5.748,90	196,86	5.945,77
19/12/2012	0,00	0,00	0,00	3.103,41	66,74	3.170,14	5.388,47	132,77	5.521,25	5.388,47	149,67	5.538,15
19/03/2013	0,00	0,00	0,00	7.897,22	47,38	7.944,60	13.712,01	94,27	13.806,28	13.712,01	106,27	13.818,28
Total	100.000	7.115	107.115	100.000	12.086	112.086	100.000	16.293	116.293	100.000	18.366	118.366

4.11 REPRESENTACIÓ DELS TENIDORS DELS VALORS

Per als valors inclosos en aquesta emissió de bons no es constituirà sindicat d'obligacionistes.

En els termes previstos a l'article 12 del Reial decret 926/1998, correspon a la societat gestora, en qualitat de gestora de negocis aliens, la representació i defensa dels interessos dels titulars dels bons emesos amb càrrec al fons i dels restants creditors ordinaris d'aquest fons. En conseqüència, la societat gestora haurà de supeditar les seves actuacions a defensar-los i atènyer-se a les disposicions que s'estableixin a l'efecte en cada moment.

4.12 RESOLUCIONS, AUTORITZACIONS I APROVACIONS PER A L'EMISSIÓ DELS VALORS

a) Acords socials

Acord de constitució del fons i cessió dels drets de crèdit i emissió dels bons:

El Consell d'Administració de GestiCaixa, SGFT, S.A., a la reunió celebrada el dia 21 de novembre de 2005, va acordar:

- i) La constitució de GC FTGENCAT SABADELL 1, FTA d'acord amb el règim legal previst pel Reial decret 926/1998, per la Llei 19/1992, pel que fa a allò no contemplat al Reial decret 926/1998 i mentre resulti d'aplicació, i a les altres disposicions legals i reglamentàries en vigor que resultin d'aplicació en cada moment.
- ii) L'agrupació en el fons dels drets de crèdit inicials i dels drets de crèdit addicionals que es deriven d'arrendaments financers concedits per Banco de Sabadell, S.A. a empresaris o empreses no financeres domiciliades a Catalunya.
- iii) L'emissió dels bons amb càrrec al fons.

Acord de cessió dels drets de crèdit

El Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., a la reunió celebrada el 29 de setembre de 2005, va acordar autoritzar la cessió dels drets de crèdit inicials en el moment de constitució del fons, així com la cessió dels drets de crèdit addicionals durant el període de reposició.

b) Registre per la CNMV

La constitució del fons i l'emissió dels bons tenen com a requisit previ la inscripció als registres oficials de la CNMV del present fullet i altres documents acreditatius, de conformitat amb allò que estableix l'apartat e de l'article 5.1 del Reial decret 926/1998.

Aquest fullet de constitució del fons i d'emissió dels bons ha estat inscrit als registres oficials de la CNMV amb data 1 de desembre de 2005.

c) Atorgament de l'escriptura pública de constitució del fons

Un cop la CNMV ha registrat aquest fullet, la societat gestora, juntament amb Banco de Sabadell, S.A., com a entitat cedent dels drets de crèdit, procedirà a atorgar el dia 2 de desembre de 2005 l'escriptura pública de constitució de GC FTGENCAT SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS, en virtut de l'acord del Consell d'Administració de Banco de Sabadell, S.A., de data 29 de setembre de 2005, i de l'acord del Consell d'Administració de la societat gestora, de data 21 de novembre de 2005, en els termes previstos a l'article 6 del Reial decret 926/1998.

La societat gestora manifesta que el contingut de l'escriptura de constitució coincidirà amb el projecte d'escriptura de constitució que ha lliurat a la CNMV, sense que, en cap cas, els termes de l'escriptura de constitució contradiguin, modifiquin, alterin o invalidin els termes continguts en aquest fullet.

La societat gestora remetrà còpia de l'escriptura de constitució a la CNMV, per a què la incorpori als registres oficials amb caràcter previ a l'obertura del període de subscripció dels bons.

4.13 DATA D'EMISSIÓ DELS VALORS

Els valors s'emetran en la data d'atorgament de l'escriptura de constitució, el 2 de desembre de 2005.

La data de desemborsament dels valors serà el 7 de desembre de 2005.

4.13.1. Col·lectiu d'inversors qualificats potencials

La col·locació, distribució i comercialització de l'emissió s'adreça a inversors qualificats.

Un cop l'emissió hagi estat col·locada en la seva totalitat i els bons siguin admesos a negociació a la Borsa de Valors de Barcelona, els bons podran adquirir-se lliurement a través del mercat esmentat, d'acord amb les seves pròpies normes de contractació.

Efectes de la subscripció per als titulars dels bons: la subscripció dels bons implica per a cada titular dels bons l'acceptació dels termes de l'escriptura de constitució.

4.13.2. Període de subscripció

El període de subscripció començarà el dia hàbil anterior a la data de desemborsament a les 10.00 hores del matí, i acabarà aquest mateix dia a les 13.00 hores de la tarda.

4.13.3. On i davant qui pot tramitar-se la subscripció

Les sol·licituds de subscripció s'hauran d'efectuar durant el període de subscripció davant les entitats esmentades a l'apartat 5.2 del document de registre i d'acord amb el procediment següent: la subscripció o tinença d'una sèrie no implica la subscripció o tinença d'una altra sèrie.

4.13.4 Col·locació i adjudicació dels bons

Les entitats asseguradores procediran lliurement a acceptar o rebutjar les sol·licituds de subscripció rebudes, vetllant en tot cas perquè no es produeixin tractaments discriminatoris entre les sol·licituds que tinguin característiques similars. No obstant això, les entitats asseguradores podran donar prioritat a les peticions d'aquells clients seus que considerin més apropiades o convenients.

Cada entitat asseguradora es compromet a subscriure en el seu propi nom, en acabar el període de subscripció, la quantitat de bons necessària per completar la xifra a la qual ascendeix el seu compromís d'assegurament, segons es determina al contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons.

4.13.5 Forma i data de desemborsament

En la data de desemborsament, cada entitat asseguradora abonarà el seu respectiu import assegurat al compte obert a nom del fons a l'agent de pagaments, amb valor aquest mateix dia abans de les 10.15 hores.

Els inversors a qui s'hagi adjudicat els bons hauran d'abonar a les entitats asseguradores, abans de les 10.00 hores del matí –hora de Madrid– de la data de desemborsament, amb valor aquest mateix dia, el preu d'emissió que correspongui per cada bo adjudicat.

La data de desemborsament serà el 7 de desembre de 2005.

4.14 RESTRICCIONS SOBRE LA LLIURE TRANSMISSIBILITAT DELS VALORS

Els bons podran ser transmesos lliurement per qualsevol mitjà admès en dret. La titularitat de cada bo es transmetrà per transferència comptable. La inscripció de la transmissió a favor de l'adquirent al registre comptable produirà els mateixos efectes que la tradició dels títols, i des d'aquest moment la transmissió serà oposable a tercers. En aquest sentit, el tercer que adquireixi a títol oneros els bons representats per anotacions en compte de persona que, segons els assentaments del registre comptable, aparegui legitimada per transmetre'ls no estarà subjecte a reivindicació, llevat que en el moment de l'adquisició hagi obrat de mala fe o amb culpa greu.

5. ACORDS D'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ I NEGOCIACIÓ

5.1. MERCAT EN EL QUAL ES NEGOCIARAN ELS VALORS

La societat gestora sol·licitarà, amb caràcter immediat a la data de desemborsament, l'admissió a cotització de l'emissió de bons a la Borsa de Valors

de Barcelona. Així mateix, la societat gestora sol·licitarà, en representació i per compte del fons, la inclusió de l'emissió al SCLBARNA creat mitjançant Decret 171/1992, de 4 d'agost, de la Generalitat de Catalunya, a l'empara d'allò previst a la Llei del mercat de valors i de les competències que en aquesta matèria l'Estatut d'autonomia confereix a la Generalitat de Catalunya, de manera que s'efectuï la compensació i liquidació dels bons.

La societat gestora es compromet a què l'admissió a cotització dels bons a la Borsa de Valors de Barcelona estigui concloua en el termini de trenta dies des de la data de desemborsament, una vegada obtingudes les autoritzacions corresponents.

En la mesura que els bons que s'emetin siguin admesos a negociació a la Borsa de Barcelona, i en cas que calgui un nombre mínim de subscriptors, les entitats directores subscriuran un contracte de contrapartida en els termes habituals per a aquest tipus d'operacions.

La societat gestora fa constar expressament que coneix els requisits i condicions exigits per a l'admissió, permanència i exclusió dels valors a la Borsa de Valors de Barcelona, segons la legislació vigent, i que el fons, a través de la societat gestora, accepta complir-los.

En cas que es produeixi un incompliment en el termini esmentat de l'admissió a cotització dels bons, la societat gestora es compromet a publicar l'oportú fet rellevant a la CNMV i anunciar-lo al butlletí oficial diari de la Borsa de Barcelona, o a qualsevol altre mitjà d'acceptació general per part del mercat que garanteixi una difusió adequada de la informació, en temps i contingut, indicant-hi tant les causes d'aquest incompliment com la nova data prevista per a l'admissió a cotització dels valors emesos, sens perjudici de l'eventual responsabilitat de la societat gestora si l'incompliment és per causes imputables a ella.

Així mateix, la societat gestora sol·licitarà la inclusió a SCLBARNA dels bons emesos, de manera que se'n faci la compensació i liquidació d'acord amb les normes de funcionament que, respecte dels valors admesos a cotització a la Borsa de Valors de Barcelona i representats mitjançant anotacions en compte, tingui establertes o puguin ser aprovades en un futur per SCLABARNA.

5.2 AGENT DE PAGAMENTS

Nom i adreça de qualsevol agent pagador i dels agents de dipòsit a cada país

El servei financer de l'emissió de bons s'atendrà a través de Banco de Sabadell, S.A., entitat que serà designada agent de pagaments. Tots els pagaments que calgui realitzar pel fons als titulars dels bons es realitzaran a través de l'agent de pagaments.

La societat gestora, en nom i representació del fons, i Banco de Sabadell, S.A. subscriuran el dia que s'atorgui l'escriptura de constitució el contracte d'agència de pagaments.

Les obligacions que assumirà l'agent de pagaments contingudes en aquest contracte són resumidament les següents:

- (i) En la data de desemborsament, abonar al fons, abans de les 11.00 hores (hora CET), mitjançant ingrés al compte de tresoreria amb valor aquest mateix dia, l'import total per la subscripció de l'emissió de bons que, de conformitat amb allò que estableix el contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons, li abonin les entitats asseguradores més l'import nominal dels bons que hagi col·locat i, si escau, subscrit Banco de Sabadell, S.A. pel seu compte fins al seu compromís d'assegurament.
- (ii) En la data de desemborsament, abonar a cadascuna de les entitats asseguradores l'import a què ascendeixi la comissió d'assegurament i col·locació meritada a favor de cadascuna d'elles, una vegada aquelles li hagin abonat, al seu torn, l'import de principal dels bons col·locats per cadascuna d'elles i, si escau, subscrits pel seu compte fins al seu respectiu compromís d'assegurament.
- (iii) En cadascuna de les dates de pagament dels bons, efectuar el pagament d'interessos i de reemborsament del principal dels bons, una vegada deduït l'import total de la retenció a compte per rendiments del capital mobiliari que calgui efectuar d'acord amb la legislació fiscal aplicable.

En contraprestació als serveis que realitzarà l'agent de pagaments, el fons li satisfarà, en cada data de pagament dels bons durant la vigència del contracte, una comissió igual al 0,01% –impostos inclosos, si escau– sobre l'import brut dels interessos pagats als titulars dels bons en cada data de pagament, que es pagarà en la mateixa data de pagament, sempre que el fons disposi de liquiditat suficient i d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments establert a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

En el supòsit que el fons no disposi de liquiditat suficient per satisfer la totalitat de la comissió, els imports no pagats s'acumularan sense cap penalitat a la comissió que correspongui pagar en la data de pagament següent, llevat que es mantingui la situació d'insuficient liquiditat; en aquest cas, els imports deguts s'aniran acumulant fins a la data de pagament en què aquesta situació hagi cessat.

El contracte d'agència de pagaments quedarà resolt de ple dret en el cas que l'agència de qualificació no confirmi, abans de l'inici del període de subscripció, com a finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a cadascuna de les classes de bons, o en cas de resolució del contracte de direcció, assegurement i col·locació de l'emissió de bons.

Substitució de l'agent de pagaments

La societat gestora està facultada per substituir l'agent de pagaments (en totes o alguna de les seves funcions), sempre que això estigui permès per la legislació vigent i s'obtingui, si cal, l'autorització de les autoritats competents. La substitució es comunicarà a la CNMV, a l'agència de qualificació i al cedent.

En el supòsit que la qualificació de l'agent de pagaments atorgada per l'agència de qualificació per al seu risc a curt termini sigui rebaixada a una qualificació inferior a F-1, la societat gestora haurà de posar en pràctica, per compte del fons, dins dels 30 dies següents a aquesta rebaixa i prèvia comunicació a l'agència de qualificació, alguna de les opcions necessàries d'entre les descrites a continuació, que permeti mantenir un nivell de garantia adequat respecte als compromisos derivats de les funcions contingudes al contracte d'agència de pagaments i que no perjudiqui la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació:

- (i) Obtenir garanties o compromisos similars d'una entitat o entitats de crèdit amb qualificació no inferior a F-1 atorgada per Fitch, o

una altra explícitament reconeguda per l'agència de qualificació, que garanteixin els compromisos assumits per l'agent de pagaments.

- (ii) Substituir l'agent financer per una entitat amb qualificació no inferior a F-1 atorgada per Fitch, o una altra explícitament reconeguda per l'agència de qualificació, perquè assumeixi, en les mateixes condicions, les funcions de l'entitat afectada establertes al seu respectiu contracte.

Si Banco de Sabadell, S.A. és substituït com a agent de pagaments, la societat gestora estarà facultada per modificar la comissió a favor de l'entitat substituïda, que podrà ser superior a l'establerta amb Banco de Sabadell, S.A. al contracte.

Així mateix, l'agent de pagaments podrà donar per acabat el contracte d'agència de pagaments, prèvia notificació a la societat gestora amb una antelació mínima de dos mesos, d'acord amb els termes establerts al contracte d'agència de pagaments, i sempre que (i) una altra entitat de característiques financeres similars a Banco de Sabadell, S.A. i amb una qualificació creditícia a curt termini almenys igual a F-1, o una altra d'equivalent reconeguda explícitament per l'agència de qualificació, acceptada per la societat gestora, substitueixi aquest agent en les funcions assumides en virtut del contracte d'agència financera, (ii) es comuniqui a la CNMV i a l'agència de qualificació i (iii) no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació. Addicionalment, la terminació no podrà produir-se, llevat d'autorització de la societat gestora, fins al dia 20 del mes següent al mes de la data de pagament següent a la notificació de terminació. En cas de substitució motivada per la renúncia del substituït, tots els costos derivats del procés de substitució seran suportats per aquest últim. Els costos administratius i de gestió derivats del procés de substitució de l'agent de pagaments, com a conseqüència de la pèrdua de qualificació, aniran a càrrec de l'agent de pagaments substituït.

Publicitat dels imports que cal pagar i establiments a través dels quals s'atendrà el servei financer de l'emissió. El pagament d'interessos i amortitzacions s'anunciarà utilitzant canals d'acceptació general pel mercat (Borsa de Valors de Barcelona, SCLBARNA) que garanteixin una difusió adequada de la informació, en temps i contingut.

Dates de notificació dels pagaments que realitzarà el fons en cada data de pagament: seran els dies 18 de març, juny, setembre i desembre de cada any, o el dia hàbil immediatament següent en cas que aquests no ho siguin.

La informació periòdica que haurà de proporcionar el fons es descriu a l'apartat 4.1 del mòdul addicional.

6. DESPESES DE L'OFERTA I DE L'ADMISSIÓ A COTITZACIÓ

Les despeses inicials previstes són les següents:

Despeses de constitució	euros
Taxes CNMV (0,14‰ del total de l'emissió)	39.033
Taxes Generalitat de Catalunya	15.000,00
Tarifes Borsa de Barcelona (2.900 + IVA)	3.364,00
Tarifes SCLBARNA (500 euros per cada classe de bo + IVA)	2.320,00
Agència de qualificació	121.800,00
Auditoria (18.000 € + 16% IVA)	20.880,00
Assessorament legal, impremta, notaria i comissió inicial de la societat gestora	137.603
Subtotal	340.000 euros
2) Despeses d'emissió	100.000
Comissions d'assegurament	100.000
TOTAL GENERAL	440.000

Les despeses que s'ocasionin amb motiu de la liquidació del fons seran a càrrec seu.

7. INFORMACIÓ ADDICIONAL

7.1 DECLARACIÓ DE LA CAPACITAT AMB QUÈ HAN ACTUAT ELS ASSESSORS RELACIONATS AMB L'EMISSIÓ QUE S'ESMENTEN EN LA NOTA DE VALORS

Cuatrecasas ha proporcionat l'assessorament legal per a la constitució del fons i l'emissió dels bons i ha revisat les manifestacions relatives al tractament fiscal del fons incloses en l'apartat 4.5.1 del document de registre.

7.2 ALTRA INFORMACIÓ DE LA NOTA DE VALORS QUE ELS AUDITORS HAGIN AUDITAT O REVISAT

No aplicable.

7.3 DECLARACIÓ O INFORME ATRIBUÏT A UNA PERSONA EN QUALITAT D'EXPERT

Ernst & Young ha estat auditor d'una sèrie d'atributs dels drets de crèdit seleccionats en els termes de l'apartat 2.2 del mòdul addicional.

7.4 INFORMACIÓ PROCEDENT DE TERCERS

La societat gestora, dins de les seves tasques de comprovació establertes en aquest fullet, ha rebut confirmació per part de Banco de Sabadell, S.A. sobre la veracitat de les característiques, tant del cedent com dels drets de crèdit, que es recullen en l'apartat 2.2.8 del mòdul addicional, així com de la resta d'informació del cedent que es recull en aquest fullet.

La societat gestora ha reproduït amb exactitud la informació que ha rebut de Banco de Sabadell, S.A. i, en la mesura que en té coneixement, pot confirmar a partir de la informació esmentada rebuda de Banco de Sabadell, S.A. que no s'ha omès cap fet que faci que la informació reproduïda sigui inexacta o enganyosa i que aquest fullet no omet fets o dades significatius que puguin resultar rellevants per a l'inversor.

7.5 QUALIFICACIÓ DE SOLVÈNCIA ASSIGNADA ALS VALORS PER AGÈNCIES DE QUALIFICACIÓ

Graus de solvència assignats a un emissor o a les seves obligacions a petició o amb la cooperació de l'emissor en el procés de qualificació

La societat gestora, que actua com a fundadora i representant legal del fons, i el cedent, que actua com a cedent dels drets de crèdit, han acordat sol·licitar a Fitch Ratings España, S.A. (a partir d'ara, **Fitch**) qualificacions per a cadascuna de les

sèries de bons d'acord amb el que s'estableix a l'article cinc del Reial decret 926/1998, de 14 de maig.

En la data de registre d'aquesta nota de valors es disposa de les qualificacions preliminars següents per als bons:

Classe/sèrie	Ràting Fitch
Sèrie A(S)	AAA
Sèrie A(G)	AAA
Sèrie B	A
Sèrie C	BBB

La qualificació AAA de la sèrie A(G) ho és en origen abans de l'aval de la Generalitat de Catalunya.

La sèrie A(G) comptarà amb l'aval de la Generalitat de Catalunya.

L'encàrrec fet a l'agència de qualificació consisteix en la qualificació dels bons.

La qualificació, per definició, és l'opinió de l'agència de qualificació sobre el nivell de risc de crèdit (retard en el pagament i incompliments) associat als bons. En el cas que no es confirmi, abans de l'inici del període de subscripció dels bons, alguna de les qualificacions provisionals anteriors atorgades per l'agència de qualificació, es considerarà resolta la constitució del fons i l'emissió dels bons.

Les qualificacions assignades, així com la seva revisió o suspensió:

- (i) són formulades per l'agència de qualificació sobre la base de nombroses informacions que reben i de les quals no en garanteixen l'exactitud ni que siguin completes, de manera que no en podrien ser considerades responsables de cap manera; i
- (ii) no constitueixen i no podrien de cap manera interpretar-se com una invitació, recomanació o incitació dirigida als inversors perquè procedeixin a portar a terme qualsevol mena d'operació sobre els bons i, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vendre els bons esmentats.

Les qualificacions fetes per Fitch sobre el risc constitueixen opinions sobre la capacitat del fons per al compliment dels pagaments d'interessos puntualment en cada data de pagament prevista i el reemborsament del principal durant la vida de l'operació i abans del 28 de novembre de 2023.

Les qualificacions de Fitch tenen en compte l'estructura de l'emissió dels bons, els seus aspectes legals i els del fons que els emet, les característiques dels actius i la regularitat i continuïtat de fluxos de l'operació.

Les qualificacions poden ser revisades, suspeses o retirades en qualsevol moment per l'agència de qualificació en funció de qualsevol informació que arribi al seu coneixement. Les situacions esmentades, que no constituïran supòsits d'amortització anticipada del fons, seran posades immediatament en coneixement tant de la CNMV com dels bonistes. Per fer el procés de qualificació i seguiment, l'agència de qualificació confia en l'exactitud i la completesa de la informació que li proporcionen la societat gestora, els auditors, els assessors legals i altres experts. La societat gestora, en representació del fons, es compromet a subministrar a l'agència de qualificació informació periòdica sobre la situació del fons i dels drets de crèdit. Igualment facilitarà la informació esmentada quan de manera raonable li sigui requerida i, en qualsevol cas, quan hi hagi un canvi en les condicions del fons, en els contractes concertats per ell a través de la seva societat gestora o en les parts interessades. La societat gestora s'esforçarà a mantenir la qualificació dels bons en el seu nivell inicial i, en el cas que la qualificació esmentada descendís, a recuperar-la.

Les escales de qualificació de Fitch per a emissions de deute a llarg i a curt termini són les següents:

Llarg termini	Curt termini
AAA	F-1+
AA	F-1
A	F-2
BBB	F-3
BB	B
B	B
CCC	C
CC	C
C	C
DDD	D
DD	D
D	D

Fitch podrà afegir + o - a una qualificació per indicar una posició relativa dins de les categories de qualificació. No obstant això, no se'n poden afegir a la categoria AAA de la qualificació a llarg termini, a categories inferiors a CCC o a qualificacions a curt termini que no siguin F1.

Mòdul addicional a la nota de valors

(Annex VIII del Reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió, de 29 d'abril de 2004)

1. VALORS

1.1 DENOMINACIÓ MÍNIMA DE L'EMISSIÓ

GC FTGENCAT SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS (a partir d'ara, indistintament, el **fons** o l'**emissor**), representat per GESTICAIXA, SGFT, S.A. (a partir d'ara, la **societat gestora**), es constituirà amb els drets de crèdit (tal com es defineixen més endavant) que Banco de Sabadell, S.A. (a partir d'ara, el **cedent**) li cedirà en la seva constitució, el principal o capital total del qual serà, com a màxim, igual a una xifra igual o al més pròxima possible per defecte a cinc-cents milions d'euros (500.000.000 euros).

1.2 CONFIRMACIÓ QUE LA INFORMACIÓ RELATIVA A UNA EMPRESA O DEUTOR QUE NO PARTICIPI EN L'EMISSIÓ S'HA REPRODUÏT

No aplicable.

2. ACTIUS SUBJACENTS

2.1 CONFIRMACIÓ SOBRE LA CAPACITAT DELS ACTIUS TITULITZATS PER PRODUIR ELS FONS PAGADORS ALS VALORS

La societat gestora confirma que els fluxos de principal i càrrega financera generats pels drets de crèdit que es titulitzen permeten, conforme a les seves característiques contractuals, fer front als pagaments deguts i pagadors derivats dels bons que s'emeten.

No obstant això, per cobrir possibles incompliments de pagament per part dels deutors (tal com es defineixen més endavant) dels actius que es titulitzen, s'han previst, d'acord amb la normativa aplicable, una sèrie d'operacions de millora creditícia que augmenten la seguretat o regularitat en el pagament dels bons i que mitiguen o neutralitzen les diferències de tipus d'interès dels actius i dels bons de cada sèrie. Tot i així, en situacions excepcionals, les operacions de millora de crèdit podrien arribar a ser insuficients. Les operacions de millora de crèdit es descriuen en l'apartat 3.4.2 d'aquest mòdul addicional.

No tots els bons que s'emeten tenen el mateix risc d'impagament, fet que es reflecteix en les qualificacions creditícies assignades per Fitch Ratings España, S.A. (a partir d'ara, indistintament, **Fitch** o l'**agència de qualificació**) als bons de cadascuna de les sèries que es detallen en l'apartat 7.5 de la nota de valors.

En el cas que, i) segons el parer de la societat gestora, concorreguessin circumstàncies de qualsevol índole que comportessin una alteració substancial o que desvirtués de manera permanent o que fessin impossible, o d'extrema dificultat, el manteniment de l'equilibri patrimonial del fons, o ii) un impagament indicatiu d'un desequilibri greu i permanent amb relació als bons o es prevegi que es produirà, la societat gestora podrà procedir a la liquidació anticipada del fons i amb això a l'amortització anticipada de l'emissió de bons en els termes que es preveuen en l'apartat 4.4.3 del document de registre.

2.2 ACTIUS QUE ABONEN L'EMISSIÓ DELS BONS

Els drets de crèdit que figurin en l'actiu de Banco de Sabadell, S.A. (a partir d'ara, els **drets de crèdit o actius**) que es deriven d'operacions d'arrendament financer o lísing tant immobiliari (a partir d'ara, **arrendaments financers immobiliaris**) com mobiliari (a partir d'ara, **arrendaments financers mobiliaris**, a partir d'ara, conjuntament amb els arrendaments financers immobiliaris, els **arrendaments financers**) que Banco de Sabadell, S.A. ha concedit per finançar empresaris o empreses no financeres catalanes (a partir d'ara, els **deutors**), de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses (a partir d'ara, **pimes**) conforme a la definició de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE), de conformitat amb el que disposa la Resolució EFC/2186/2005, de 16 de juny, per la qual s'aproven les bases i documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 29.14 de la Llei 11/2004, de 27 de desembre (a partir d'ara, la **resolució**), les característiques de la qual es descriuen als llarg d'aquest document.

Així mateix, els drets de crèdit podran ser drets de crèdit inicials; és a dir, drets de crèdit que seran cedits per Banco de Sabadell, S.A. i adquirits pel fons en el moment de la seva constitució (a partir d'ara, indistintament, els **drets de crèdit inicials o actius inicials**) o drets de crèdit addicionals, és a dir, drets de crèdit que seran cedits per Banco de Sabadell, S.A. i adquirits pel fons en moments

posteriors a la seva constitució (a partir d'ara, indistintament, els **drets de crèdit addicionals** o **actius addicionals**).

Als efectes anteriors, un contracte d'arrendament financer té la finalitat de permetre l'obtenció de la cessió immediata d'un bé moble (en el cas de l'arrendament financer mobiliari) o d'un bé immoble (en el cas de l'arrendament financer immobiliari) gràcies al finançament que proporciona l'arrendador financer; per tant, tindrà una naturalesa finalista de préstec, a canvi d'una contraprestació que consisteix en l'abonament periòdic del principal de les quotes i la càrrega financera, justificada sobre la base de la finalitat esmentada. Tot això sens perjudici del possible exercici de l'opció de compra que inclou a favor de l'usuari, que pot ser exercitada quan finalitzi la relació contractual i el valor de la qual correspon a l'import de l'última quota.

Auditoria sobre els actius objecte de titulització a través del fons

Els actius inicials han estat objecte d'una auditoria portada a terme amb data 25 de novembre 2005 per la firma Ernst & Young per a Banco de Sabadell, S.A., amb domicili social a la plaça Pablo Ruiz Picasso – Ed. Torre Picasso, 1, 28020 Madrid, CIF B-78970506, inscrita en el ROAC amb el número S0530, per donar compliment al que estableix l'article cinc del Reial decret 926/1998, de 14 de maig.

L'informe d'auditoria esmentat s'ha dut a terme mitjançant tècniques de mostreig, que constitueixen un mètode generalment acceptat per verificar els registres que manté una entitat amb relació a un conjunt de partides (població) i que permeten obtenir una conclusió sobre la població esmentada mitjançant l'anàlisi d'un nombre de partides inferior (mostra) al del col·lectiu total. El nivell de confiança indica la probabilitat que el nombre real de partides amb desviacions respecte a una pauta existent en una població no excedeixi d'un límit prèviament determinat (precisió). La mida mostral i el nivell de confiança escollits determinen que a la inexistència d'errors a la mostra correspongui un màxim d'errors inferit per a la població, sempre diferent de zero. La verificació es fa sobre una sèrie d'atributs tant quantitius com qualitius sobre les operacions de la mostra i, en concret, sobre els següents: identificació del deutor cedit, naturalesa del deutor cedit, transmissió dels actius, acreditació de pime, data de formalització, data de venciment, vida residual, tipus d'interès de referència, tipus d'interès aplicat, diferencial del tipus d'interès, import inicial, saldo pendent, retards en els

pagaments, cedent titular de ple domini de les operacions d'arrendament financer, situació concursal, formalització de l'arrendament, classificació de l'operació i titularitat dels béns arrendats.

Els drets de crèdit seleccionats amb errors detectats en la verificació de la mostra no seran cedits al fons.

Els actius addicionals seran objecte d'auditoria un cop l'any.

2.2.1 Jurisdicció legal per la qual es regeixen els actius que han de ser titulitzats

Els actius es regeixen pel Dret espanyol.

2.2.2 Descripció de les característiques generals dels deutors i de l'entorn econòmic, així com dades estadístiques globals referides als actius titulitzats

Els deutors dels drets de crèdit són empresaris i empreses no financeres catalanes de les quals, almenys, el 80% són petites i mitjanes empreses que compleixen amb la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, de 6 de maig de 2003, sobre definició de petites i mitjanes empreses (a partir d'ara, **pimes** o, en singular, **pime**).

a) Quadre dels deu deutors amb major pes dels actius inicials seleccionats

El quadre següent mostra la concentració dels deu deutors més importants amb més pes dels actius inicials seleccionats a 14 de novembre de 2005.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005				
Classificació per majors deutors				
Deutor	Actius inicials		Principal pendent	
	Nombre	%	(euros)	%
Deutor 1	4	0,11%	5.846.417,05	1,02%
Deutor 2	2	0,05%	5.840.848,33	1,02%
Deutor 3	1	0,03%	4.548.350,68	0,79%
Deutor 4	4	0,11%	4.500.911,10	0,78%
Deutor 5	5	0,13%	4.489.295,53	0,78%
Deutor 6	2	0,05%	3.507.985,80	0,61%
Deutor 7	1	0,03%	3.281.196,27	0,57%
Deutor 8	1	0,03%	3.054.640,50	0,53%
Deutor 9	2	0,05%	3.022.092,08	0,53%
Deutor 10	2	0,05%	2.939.165,96	0,51%
Resta	3.749	99,36%	532.875.682,13	92,85%
Total cartera	3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%

b) Informació sobre l'activitat econòmica dels deutors per sectors d'activitat econòmica conforme al codi de la classificació nacional d'activitats econòmiques (CNAE) espanyola

El quadre següent mostra la distribució dels actius inicials seleccionats segons la CNAE a què pertany l'activitat dels deutors.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005					
Classificació per indústria					
CNAE		Actius inicials		Principal pendent	
		Nombre	%	(euros)	%
01	Agricultura, ramaderia i caça	24	0,64%	1.527.438,60	0,27%
02	Silvicultura i explotació forestal	1	0,03%	31.856,01	0,01%
05	Pesca i aqüicultura	2	0,05%	66.510,45	0,01%
10	Extracció: antracita, hulla, lignit i torba	2	0,05%	75.819,67	0,01%
13	Extracció de minerals de ferro	6	0,16%	1.715.097,98	0,30%
14	Extracció de minerals no metàl·lics	21	0,56%	1.644.802,35	0,29%
15	Indústria de productes alimentaris	82	2,17%	8.512.938,83	1,48%
17	Fabricació de tèxtils	84	2,23%	14.556.888,86	2,54%
18	Indústria de la confecció	11	0,29%	2.284.807,97	0,40%
19	Preparació i acabat del cuir	4	0,11%	617.621,49	0,11%
20	Indústria de la fusta i del suro	62	1,64%	4.587.196,28	0,80%
21	Indústria del paper	50	1,33%	8.591.824,67	1,50%
22	Edició i arts gràfiques	141	3,74%	21.676.753,71	3,78%

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005					
Classificació per indústria					
CNAE		Actius inicials		Principal pendent	
		Nombre	%	(euros)	%
24	Indústria química	69	1,83%	9.454.834,12	1,65%
25	Fabricació de productes de cautxú	135	3,58%	21.434.048,22	3,73%
26	Fabricació d'altres productes de minerals	80	2,12%	6.375.231,54	1,11%
27	Metal·lúrgia	25	0,66%	3.665.106,80	0,64%
28	Fabricació de productes metàl·lics	285	7,55%	35.560.747,15	6,20%
29	Indústria de la construcció de maquinària	108	2,86%	11.435.510,41	1,99%
31	Fabricació de maquinària	31	0,82%	2.927.861,42	0,51%
32	Fabricació de material electrònic	14	0,37%	6.177.236,63	1,08%
33	Fabricació d'equips mèdics	5	0,13%	709.939,96	0,12%
34	Fabricació de vehicles de motor	18	0,48%	4.812.247,22	0,84%
35	Fabricació d'altre material de transport	2	0,05%	444.609,06	0,08%
36	Fabricació de mobles	83	2,20%	18.044.677,96	3,14%
40	Producció i distribució d'energia elèctrica i gas	3	0,08%	292.123,24	0,05%
41	Captació i depuració d'aigua	4	0,11%	192.558,77	0,03%
45	Construcció	286	7,58%	25.016.230,08	4,36%
50	Venda i manteniment de vehicles a motor	82	2,17%	13.626.215,08	2,37%
51	Comerç a l'engròs	376	9,97%	58.390.952,81	10,17%
52	Comerç al detall	171	4,53%	27.934.144,01	4,87%
55	Hostaleria	139	3,68%	20.273.085,98	3,53%
60	Transport terrestre	441	11,69%	32.011.953,00	5,58%
61	Transport marítim	2	0,05%	89.288,29	0,02%
63	Activitats annexes als transports	74	1,96%	13.156.184,52	2,29%
64	Correus i telecomunicacions	4	0,11%	323.512,55	0,06%
65	Intermediació financera	2	0,05%	1.565.242,48	0,27%
66	Assegurances i plans de pensions	6	0,16%	1.656.937,80	0,29%
67	Activitats auxiliars a la int. financera	1	0,03%	129.804,63	0,02%
70	Activitats immobiliàries	353	9,36%	120.526.357,09	21,00%
71	Lloguer de maquinària	68	1,80%	8.387.186,34	1,46%
72	Activitats informàtiques	9	0,24%	1.048.920,14	0,18%
73	Recerca i desenvolupament	1	0,03%	302.531,89	0,05%
74	Altres activitats empresarials	214	5,67%	35.386.140,05	6,17%
75	Administració pública i defensa	1	0,03%	108.251,91	0,02%
80	Educació	3	0,08%	185.178,62	0,03%
85	Activitats sanitàries i veterinàries	44	1,17%	4.577.640,68	0,80%
90	Activitats de sanejament públic	16	0,42%	1.051.364,18	0,18%
91	Activitats associatives	8	0,21%	4.225.801,82	0,74%
92	Activitats recreatives i culturals	47	1,25%	7.542.954,32	1,31%
93	Activitats de serveis personals	73	1,93%	8.974.417,79	1,56%
Total cartera		3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%

c) Informació sobre la data de formalització dels actius inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució dels actius inicials seleccionats segons la data de formalització en intervals de 6 mesos, així com l'antiguitat mitjana, mínima i màxima.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005					
Classificació per data de formalització dels actius inicials					
Interval		Actius inicials		Principal pendent	
Data de formalització		Nombre	%	(euros)	%
01/01/1997	30/06/1997	13	0,34%	914.709,32	0,16%
01/07/1997	31/12/1997	34	0,90%	2.364.585,99	0,41%
01/01/1998	30/06/1998	37	0,98%	3.507.250,78	0,61%
01/07/1998	31/12/1998	45	1,19%	5.129.308,22	0,89%
01/01/1999	30/06/1999	66	1,75%	9.450.671,69	1,65%
01/07/1999	31/12/1999	74	1,96%	10.685.561,38	1,86%
01/01/2000	30/06/2000	84	2,23%	14.167.898,55	2,47%
01/07/2000	31/12/2000	87	2,31%	20.649.423,50	3,60%
01/01/2001	30/06/2001	98	2,60%	24.964.110,77	4,35%
01/07/2001	31/12/2001	108	2,86%	29.587.798,31	5,16%
01/01/2002	30/06/2002	247	6,55%	35.418.809,74	6,17%
01/07/2002	31/12/2002	193	5,12%	52.828.258,54	9,21%
01/01/2003	30/06/2003	445	11,79%	70.455.334,18	12,28%
01/07/2003	31/12/2003	329	8,72%	64.912.276,06	11,31%
01/01/2004	30/06/2004	616	16,33%	73.659.505,63	12,83%
01/07/2004	31/12/2004	542	14,37%	69.832.498,77	12,17%
01/01/2005	30/06/2005	755	20,01%	85.378.584,00	14,88%
Total cartera		3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%
Antiguitat mitjana ponderada				01/04/2003	31,48 mesos
Antiguitat màxima				06/02/1997	105,30 mesos
Antiguitat mínima				30/05/2005	5,52 mesos

d) Informació sobre el principal dels actius inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució del principal pendent dels actius inicials a 14 de novembre de 2005 en intervals de 50.000 euros, així com el seu import mitjà, mínim i màxim.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005					
Classificació per intervals de principal pendent					
Interval de principal (euros)		Actius inicials		Principal pendent	
		Nombre	%	Import (euros)	%
0	50.000	1.497	39,68%	53.619.964,64	9,34%
50.000	100.000	998	26,45%	68.727.829,73	11,98%
100.000	150.000	422	11,18%	51.206.478,55	8,92%
150.000	200.000	218	5,78%	37.524.349,29	6,54%
200.000	250.000	153	4,06%	33.884.611,87	5,90%
250.000	300.000	99	2,62%	26.921.512,25	4,69%
300.000	350.000	59	1,56%	19.100.762,66	3,33%
350.000	400.000	45	1,19%	16.867.248,58	2,94%
400.000	450.000	38	1,01%	16.130.824,29	2,81%
450.000	500.000	32	0,85%	15.254.569,87	2,66%
500.000	550.000	22	0,58%	11.528.903,15	2,01%
550.000	600.000	19	0,50%	10.926.942,88	1,90%
600.000	650.000	21	0,56%	13.159.015,80	2,29%
650.000	700.000	14	0,37%	9.370.412,87	1,63%
700.000	750.000	18	0,48%	13.034.999,56	2,27%
750.000	800.000	5	0,13%	3.911.702,13	0,68%
800.000	850.000	11	0,29%	9.096.808,87	1,59%
850.000	900.000	12	0,32%	10.582.848,14	1,84%
900.000	950.000	8	0,21%	7.337.290,73	1,28%
950.000	1.000.000	3	0,08%	2.943.290,83	0,51%
1.000.000	1.200.000	20	0,53%	21.533.472,23	3,75%
1.200.000	1.400.000	12	0,32%	15.765.304,16	2,75%
1.400.000	1.600.000	9	0,24%	13.600.597,83	2,37%
1.600.000	1.800.000	9	0,24%	15.267.670,15	2,66%
2.000.000	2.200.000	8	0,21%	16.741.978,55	2,92%
2.200.000	2.400.000	5	0,13%	11.765.656,15	2,05%
2.400.000	2.600.000	4	0,11%	9.987.648,05	1,74%
2.600.000	2.800.000	5	0,13%	13.531.082,39	2,36%
2.800.000	3.000.000	2	0,05%	5.809.461,08	1,01%
3.000.000	3.200.000	1	0,03%	3.054.640,50	0,53%
3.200.000	3.400.000	2	0,05%	6.614.303,34	1,15%
4.400.000	4.600.000	2	0,05%	9.104.404,31	1,59%
Total cartera		3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%
Principal mitjà				152.108,82	
Principal mínim				21.933,51	
Principal màxim				4.556.053,63	

e) Informació sobre la data de venciment final dels actius inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució dels actius inicials seleccionats segons la data de venciment final en intervals anuals, així com la vida total residual mitjana ponderada i les dates de venciment final mínima i màxima.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005				
Classificació per data d'amortització final				
Data venciment	Actius inicials		Principal pendent	
	Nombre	%	(euros)	%
2007	485	12,85%	27.859.291,03	4,85%
2008	804	21,31%	51.662.383,23	9,00%
2009	771	20,43%	64.180.223,98	11,18%
2010	582	15,43%	60.628.046,19	10,56%
2011	285	7,55%	48.179.274,19	8,39%
2012	203	5,38%	41.857.532,36	7,29%
2013	134	3,55%	42.031.513,75	7,32%
2014	116	3,07%	54.883.599,42	9,56%
2015	108	2,86%	42.295.650,14	7,37%
2016	89	2,36%	29.284.907,95	5,10%
2017	70	1,86%	30.942.617,69	5,39%
2018	44	1,17%	39.328.319,96	6,85%
2019	62	1,64%	28.936.046,20	5,04%
2020	20	0,53%	11.837.179,34	2,06%
Total cartera	3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%
	Venciment mínim		03/01/2007	1,14 anys
	Venciment màxim		28/11/2020	15,05 anys
	Venciment mitjà ponderat		12/02/2013	7,25 anys

f) Informació sobre la distribució geogràfica per províncies

El quadre següent mostra la distribució per províncies dels actius inicials segons on està situat el domicili dels empresaris o empreses deutores.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005				
Classificació per províncies				
Província	Actius inicials		Principal pendent	
	Nombre	%	Import (euros)	%
Barcelona	2.992	79,30%	492.008.013,43	85,73%
Girona	364	9,65%	35.921.027,73	6,26%
Lleida	149	3,95%	15.360.009,32	2,68%
Tarragona	268	7,10%	30.617.534,95	5,33%
Total cartera	3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%

g) Informació sobre si existeixen retards en el cobrament de quotes de principal o de càrrega financera dels actius inicials seleccionats i, si escau, import del principal actual dels actius inicials endarrerits que excedeixin 30, 60 i 90 dies

El quadre següent mostra el nombre d'actius, el principal pendent de vèncer i el principal vençut i no pagat dels actius seleccionats que a 14 de novembre de 2005 tenien algun retard en el pagament dels debits vençuts.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005						
Retards en el pagament de quotes vençudes						
Interval dies	Actius inicials		Principal vençut no pagat		Principal pendent de vèncer	
	Nombre d'operacions	%	Import	%	%	Euros
30	9	52,94%	13.115,19	43,45%	62,27%	764.571,34
60	8	47,06%	17.067,48	56,55%	37,73%	463.212,21
90	0	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00
Total cartera	17	100,00%	30.182,67	100,00%	100,00%	1.227.783,55

h) Distribució per tipus de naturalesa dels actius inicials

El quadre següent mostra la distribució dels actius inicials en funció de la naturalesa de l'arrendament financer immobiliari o mobiliari.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005				
Classificació per naturalesa dels actius inicials				
	Actius inicials		Principal pendent	
	Nombre d'operacions	%	Import	%
Arrendament financer mobiliari	2.602	68,96%	194.447.041,93	33,88%
Arrendament financer immobiliari	1.171	31,04%	379.459.544,40	66,12%
Total cartera	3.773	100,00%	573.906.586	100,00%

i) Informació sobre els tipus d'interès nominals aplicables: tipus màxim, mínim i mitjà dels actius inicials seleccionats

El quadre següent mostra la distribució dels actius inicials seleccionats en intervals del tipus d'interès nominal aplicable expressat en tant per cent a 14 de novembre de 2005, així com els seus valors mitjà, mínim i màxim.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005					
Classificació per tipus d'interès nominal					
Interval % tipus interès	Actius inicials		Principal pendent		
	Nombre	%	Import (euros)	%	
2 2,49	5	0,13%	590.456,88	0,10%	
2,5 2,99	828	21,95%	129.297.725,31	22,53%	
3 3,49	1.112	29,47%	182.194.208,34	31,75%	
3,5 3,99	1.226	32,49%	195.812.685,54	34,12%	
4 4,49	281	7,45%	44.854.745,07	7,82%	
4,5 4,99	142	3,76%	10.891.469,60	1,90%	
5 5,49	98	2,60%	6.265.572,51	1,09%	
5,5 5,99	44	1,17%	2.152.572,10	0,38%	
6 6,49	21	0,56%	1.230.230,13	0,21%	
6,5 6,99	12	0,32%	460.746,33	0,08%	
7 7,49	4	0,11%	156.173,62	0,03%	
Total cartera	3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%	
	Mitjana ponderada		3,42%		
	Mitjana simple		3,52%		
	Mínim		2,33%		
	Màxim		7,35%		

j) Distribució per tipus d'interès de referència

El quadre següent mostra la distribució dels actius inicials en funció del tipus d'interès de referència aplicable per al càlcul del tipus d'interès nominal de cadascun d'ells.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005				
Classificació per índex de referència del tipus d'interès				
Índex de referència	Actius inicials		Principal pendent	
	Nombre	%	Import (euros)	%
Euribor 3 mesos	3.642	96,53%	561.812.414,16	97,89%
Míbor 3 mesos	131	3,47%	12.094.171,27	2,11%
Total cartera	3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%

k) Informació sobre els tipus d'interès mínims aplicables als actius inicials seleccionats

Part dels actius inicials seleccionats tenen establert un tipus d'interès nominal mínim que limita la variabilitat a la baixa del tipus d'interès aplicable. Els tipus d'interès nominals mínims aplicables als actius inicials seleccionats a 14 de novembre de 2005 estan en un rang situat entre el 0,5% i el 4%.

El quadre següent mostra la distribució dels actius inicials en intervals de 0,5% del tipus d'interès mínim aplicable per a la determinació del tipus d'interès nominal dels actius inicials.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005				
Classificació per tipus d'interès nominal mínim aplicable				
Interval % tipus interès	Actius inicials		Principal pendent	
	Nombre	%	Import (euros)	%
sense t. i. mínim	1.918	50,83%	218.903.420,42	38,14%
0,5-1	1	0,03%	140.884,26	0,02%
1-1,5	0	0,00%	0,00	0,00%
1,5-2	1	0,03%	2.182.581,27	0,38%
2-2,5	15	0,40%	5.051.487,50	0,88%
2,5-3	127	3,37%	42.841.524,07	7,46%
3-3,5	359	9,51%	90.001.337,41	15,68%
3,5-4	1.352	35,83%	214.785.350,50	37,43%
Total cartera	3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%

I) Informació sobre els tipus d'interès màxims aplicables als actius inicials seleccionats

Part dels actius inicials seleccionats tenen establert un tipus d'interès nominal màxim que limita la variabilitat a l'alça del tipus d'interès aplicable. Els tipus d'interès nominals màxims aplicables als actius inicials seleccionats a 14 de novembre 2005 estan en un rang situat entre el 8% i el 18%.

El quadre següent mostra la distribució dels actius inicials en intervals de 0,5% del tipus d'interès màxim aplicable per a la determinació del tipus d'interès nominal dels actius inicials.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005				
Classificació per tipus d'interès nominal màxim aplicable				
Interval % tipus interès	Actius inicials		Principal pendent	
	Nombre	%	Import (euros)	%
Sense t. i. màxim	1.917	50,81%	218.409.465,09	38,06%
8-8,5	1	0,03%	492.715,52	0,09%
8,5-9	0	0,00%	0,00	0,00%
9-9,5	11	0,29%	7.801.584,46	1,36%
9,5-10	123	3,26%	10.896.461,46	1,90%
10-10,5	6	0,16%	869.515,70	0,15%
10,5-11	0	0,00%	0,00	0,00%
11-11,5	3	0,08%	1.084.743,75	0,19%
11,5-12	0	0,00%	0,00	0,00%
12-12,5	1.710	45,32%	333.452.809,30	58,10%
12,5-18	2	0,05%	899.290,15	0,16%
Total cartera	3.773	100,00%	573.906.585,43	100,00%

2 2.3 La naturalesa legal dels actius

Els actius estan constituïts pels drets de crèdit derivats dels arrendaments financers que es classifiquen en (i) arrendaments financers immobiliaris formalitzats en pòlissa intervinguda per fedatari públic o en escriptura pública i (ii) arrendaments financers mobiliaris formalitzats en pòlissa intervinguda per fedatari públic.

Així mateix, els drets de crèdit es classifiquen, quant al moment en què són agrupats en el fons, en drets de crèdit inicials i drets de crèdit addicionals.

El cedent, per mitjà de l'escriptura de constitució, cedirà al fons drets de crèdit inicials, i posteriorment drets de crèdit addicionals, amb les característiques següents, les quals es desenvolupen més detalladament en l'annex 3.3.4 d'aquest mòdul addicional:

1. Cessió al fons per part de Banco de Sabadell, S.A. dels drets de crèdit inicials que s'enumeren en l'escriptura de constitució.
2. Establiment de l'obligació de Banco de Sabadell, S.A. de cedir al fons, en cada data de reposició, drets de crèdit addicionals, els quals compliran els requisits d'elecció, tant els individuals com els globals, per un import no superior a l'import d'adquisició.

2.2.4 Data o dates de venciment o expiració dels actius inicials

Cadascun dels actius inicials seleccionats té una data de venciment final sens perjudici de les quotes d'amortització parcials periòdiques, conforme a les condicions particulars de cadascun d'ells.

En qualsevol moment de la vida dels actius, els deutors poden reemborsar anticipadament la totalitat del capital pendent d'amortització.

La data de venciment final dels actius inicials seleccionats està situada entre el 3 de gener de 2007 i el 28 de novembre de 2020. El 28 de novembre de 2020 coincideix amb la data de venciment final del fons (a partir d'ara, **data de venciment final**).

2.2.5 L'import màxim dels actius

L'import màxim del saldo pendent dels drets de crèdit agrupats en el fons serà una xifra igual o al més pròxima possible per defecte a cinc-cents milions d'euros (500.000.000 euros) (a partir d'ara, l'**import màxim dels drets de crèdit**).

La cartera de drets de crèdit inicials seleccionats de la qual s'extrauran els actius que seran cedits al fons en la data de constitució està formada per 3.773 drets de crèdit, amb un principal pendent de vèncer, a 14 de novembre de 2005, que ascendia a 573.906.585,43 euros i amb un principal vençut impagat per import de 30.182,67 euros.

Per a la seva cessió al fons en la seva constitució, Banco de Sabadell, S.A. elegirà, dels drets de crèdits seleccionats, els drets de crèdit que estiguin al corrent de pagament fins arribar a un principal o capital total igual o lleugerament inferior a cinc-cents milions (500.000.000) d'euros.

2.2.6 Ràtio del saldo pendent del principal sobre el valor de taxació o el nivell de sobrecol·lateralització

Els actius inicials seleccionats derivats d'arrendaments financers immobiliaris a 14 de novembre de 2005 són 1.171, el principal pendent de vèncer dels quals puja a 379.459.544,40 euros.

La ràtio, expressada en tant per cent, entre l'import de principal pendent d'amortització a 14 de novembre de 2005 i el valor de taxació dels immobles seleccionats, estava compresa entre el 0,46% i el 93,14% i la raó mitjana ponderada pel principal pendent dels arrendaments financers immobiliaris és del 56,40%.

Cartera d'actius inicials a 14 de novembre de 2005					
Classificació per relació principal pendent/valor taxació					
Interval relació		Actius inicials		Principal pendent	
		Nombre	%	Import (euros)	%
0,00%	9,99%	30	2,56%	9.154.971,65	2,41%
10,00%	19,99%	56	4,78%	9.827.830,64	2,59%
20,00%	29,99%	107	9,14%	15.193.291,30	4,00%
30,00%	39,99%	175	14,94%	35.983.291,34	9,48%
40,00%	49,99%	211	18,02%	63.604.030,93	16,76%
50,00%	59,99%	204	17,42%	67.430.283,95	17,77%
60,00%	69,99%	192	16,40%	75.184.667,47	19,81%
70,00%	79,99%	145	12,38%	77.527.820,34	20,43%
80,00%	89,99%	44	3,76%	19.795.655,34	5,22%
90,00%	99,99%	7	0,60%	5.757.701,44	1,52%
> 100%		0	0,00%	0,00	0,00%
Total cartera		1.171	100,00%	379.459.544,40	100,00%
Mitjana ponderada				56,40%	
Mínim				0,46%	
Màxim				93,14%	

2.2.7 Mètode de creació dels actius inicials

Els actius inicials seleccionats per ser cedit al fons en el moment de la constitució d'aquest darrer van ser concedits per l'entitat cedent seguint els seus procediments habituals d'anàlisi i valoració del risc creditici. Els procediments vigents de Banco de Sabadell, S.A. es descriuen a continuació.

Anàlisi

- S'efectua pels denominats equips bàsics de gestió formats cadascun d'ells per una persona de Banca Comercial i una altra de la Direcció de Riscos.
- Es basa en els cinc aspectes de negoci i risc que es descriuen a continuació:

1- Funcionalitat i capacitat de gestió

Filosofia i objectius d'empresa, característiques dels components i el seu compromís en la gestió, estructura de l'organització i capacitat executives, estil de

direcció.

2- Posició competitiva en el mercat

Tipus de producte, grau de maduresa i substituïbilitat, sector al qual pertany, complexitat, antiguitat, R+D del procés productiu, concentració clients i proveïdors, situació amb la competència, amplitud del mercat, canals.

3- Aspectes econòmics i financers

Anàlisi balanç, compte d'exploració, evolució, tendència i projecció, entorn financer, socis, grup d'empreses i grau d'implicació, endeutament i liquiditat, generació de flux de caixa, capacitat de creixement i autofinançament.

4- Aspectes econòmics i financers

Coneixement del client i del grup, antecedents, compensacions i dedicacions, posicions actiu/passiu, vinculació empresa, socis i grup, experiències de tercers com a pagador, rendibilitat del banc.

5- Garanties

Valoració d'aquestes garanties i de les obligacions amb el banc i altres proveïdors financers, liquiditat i facilitat per materialitzar-les, oportunitat o necessitat de tenir-les.

- Del conjunt de la valoració d'aquests cinc aspectes s'extreu el ràting que ens indica la probabilitat d'entrada en mora del client en els pròxims 12 mesos.

Decisió

La decisió es pren a partir de la valoració del ràting, tenint en compte a més a més una sèrie d'informacions i paràmetres que podem resumir en els següents:

- La coherència de la sol·licitud que el client fa versus la seva activitat/negoci.
- Capacitat de pagament en funció de la seva situació tant actual com futura.
- Garanties aportades.

- Que el circulat del total del banc estigui d'acord amb la xifra total de vendes del client.
- Que el total dels riscos amb la nostra entitat sigui proporcional als recursos propis del client. En aquest apartat es valora positivament quan el balanç del client reflecteix l'existència d'immobles propis.
- En les operacions a llarg termini, en què hi ha més flexibilitat quant al percentatge sobre els recursos propis, es requereix una major implicació del client i/o més i millors garanties.
- No hi ha limitació sobre el percentatge de CIRBE (Central d'Informació de Riscos de Banc d'Espanya).
- Es consulten bases de dades d'incompliments tant internes com externes (RAI, ASNEF, etc.).
- En els clients amb ràtings mitjans i alts, tenim vocació de ser el seu banc principal, mentre que en els clients amb ràtings baixos procurem reforçar la seva solvència amb garanties addicionals o rebaixem riscos.

Autonomies

- En el circuit de decisió hi ha diferents nivells amb una xifra d'autonomia adjudicada a cadascun d'ells, xifra que s'atorga per la pròpia funció que desenvolupen. En cadascun d'aquests nivells existeix la figura de l'equip bàsic de gestió format per una persona de Banca Comercial i una de Riscos. A més les operacions s'han d'aprovar de manera consensuada per part de tots dos, o si no hi ha acord, cal passar-ho a un nivell superior.
- La xifra d'autonomia de cadascun dels nivells s'augmenta o es disminueix en funció de la qualitat del ràting.
- Determinades característiques del client i/o del risc sol·licitat poden suposar excepcions quant a l'autonomia atorgada de manera general (p. e. riscos a consellers de l'entitat, sectors especials, partits polítics, etc.).

Seguiment

- Per obtenir un nivell de qualitat del risc excel·lent, a més de tenir uns sistemes de qualificació i de fer una bona anàlisi en la concessió dels riscos, és

imprescindible fer un seguiment integral de la cartera una vegada els crèdits estan vigents.

- El sistema integral de seguiment permet detectar aquells clients que presenten algun símptoma que pot suposar un deteriorament de la seva solvència i, per tant, que poden presentar problemes en el futur. A partir d'aquesta detecció, es fa una anàlisi completa, al final de la qual es pren la decisió sobre això, que pot ser alguna de les següents:
 1. OK: Els clients qualificats així continuen la seva relació amb tota normalitat, encara que en alguns casos es marca una nova data de revisió.
 2. CLIENT A EXTINGIR: Es tracta de clients amb els quals no es vol continuar la relació comercial i, per tant, en aquests casos es planifica la manera de sortida.
 3. PRECONTENCIÓS: Es consideren precontenciosos els clients que presenten una situació problemàtica però que, per les seves característiques específiques, garanties o altres factors que els concorren, amb una gestió preventiva i especialitzada es pot evitar la seva entrada a contenciosos o, si no es pot evitar, es pot fer que ho facin amb les millors condicions (més garanties, documents executius, etc.).
 4. CONTENCIÓS: Clients contra els quals s'han decidit actuar judicialment perquè presenten una situació molt complexa i normalment irreversible. La Direcció de Recuperacions es responsabilitza de la gestió dels expedients que li han estat traspassats; no obstant això, l'equip bàsic de gestió col·laborarà en la recuperació del deute. Malgrat això, abans de prendre qualsevol decisió sobre aquests comptes s'ha d'informar i sol·licitar autorització a la Direcció de Recuperacions, ja que en cas contrari podria produir-se alguna situació que obstaculitzés els tràmits iniciats.

2.2.8 Indicació de declaracions donades a l'emissor amb relació als actius

El cedent, com a titular dels actius fins a la seva cessió al fons, en la data de constitució del fons i en cada cessió dels drets de crèdit addicionals amb relació al moment de les cessions esmentades, complirà les condicions següents:

Quant al cedent

- 1) És una entitat de crèdit degudament constituïda d'acord amb la legislació vigent, està inscrita en el Registre Mercantil i en el Registre d'Entitats de Crèdit del Banc d'Espanya i està facultada per celebrar operacions de finançament i, en particular, pòlisses o escriptures públiques d'arrendaments financers a pimes.
- 2) Ni en la data de constitució del fons, ni en cap moment des de la seva constitució, s'ha trobat en situació d'insolvència que pogués donar lloc al fet que s'instés el concurs.
- 3) Ha obtingut totes les autoritzacions necessàries, tant administratives com corporatives, incloses, si escau, com de terceres parts a les quals pugui afectar la cessió dels drets de crèdit al fons, per a l'atorgament vàlid de l'escriptura de constitució, dels compromisos que hi són assumits i dels altres contractes relacionats amb la constitució del fons.
- 4) Disposa de comptes anuals auditats dels tres últims exercicis tancats a 31 de desembre de 2002, a 31 de desembre de 2003 i a 31 de desembre de 2004, amb opinió favorable dels auditors en, com a mínim, l'emès respecte de l'exercici tancat a 31 de desembre de 2004, i que ha dipositat els comptes anuals esmentats en informes d'auditoria a la CNMV i al Registre Mercantil.
- 5) Amb data 10 d'octubre de 2005, s'ha signat un conveni marc de col·laboració amb el Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya conforme a l'annex 3 de la Resolució.

Els drets de crèdit en la data de constitució del fons i els drets de crèdit addicionals en la data de reposició corresponent, amb relació al moment de les cessions esmentades, compliran les condicions següents:

- 1) Tots els drets de crèdit estan degudament documentats i estan formalitzats, ja sigui en escriptura o en pòlissa intervinguda per fedatari públic i que Banco de Sabadell, S.A. conserva, segons el cas, primera còpia de l'escriptura pública o de la pòlissa a disposició de la societat gestora.
- 2) Tots els drets de crèdit existeixen i són vàlids i executables d'acord amb la legislació aplicable.
- 3) El cedent és titular ple de la totalitat dels drets de crèdit, lliure de càrregues i reclamacions, i no existeix cap impediment perquè pugui cedir aquests drets al fons.
- 4) Tots els drets de crèdit estan denominats en euros i són pagadors exclusivament en euros.
- 5) Les dades relatives als drets de crèdit inicials que s'inclouen en l'escriptura de constitució del fons reflecteixen correctament la situació actual, tal com està recollida en les pòlisses o escriptures públiques que documenten els drets de crèdit inicials i en els fitxers informàtics dels arrendaments financers corresponents, i les dades esmentades són correctes, completes i no indueixen a error. Així mateix, qualsevol altra informació addicional sobre les característiques de la cartera d'actius inicials del cedent recollida en aquest fullet informatiu és correcta i no indueix a error.
- 6) Tots els drets de crèdit inicials cedits al fons tenen un venciment final posterior al 3 de gener de 2007.
- 7) Ha seguit fidelment, per a la concessió dels actius inclosos en la cartera, els criteris establerts pel cedent en cada data corresponent.
- 8) Tots els drets de crèdit estan clarament identificats, tant en suport informàtic com per les seves escriptures o pòlisses, en poder del cedent, i són objecte d'anàlisi i seguiment per part del cedent des de la seva concessió, d'acord amb els procediments habituals que tenen establerts.

- 9) Des del moment de la seva concessió, tots els drets de crèdit han estat i estan sent administrats pel cedent d'acord amb els procediments habitualment utilitzats per ell en l'administració de les operacions de finançament a pimes.
- 10) No existeixen litigis de cap tipus amb relació als drets de crèdit que en puguin perjudicar la validesa i exigibilitat o que puguin donar lloc a l'aplicació de l'article 1.535 del Codi civil. Igualment, segons el seu coneixement, cap dels deutors dels drets de crèdit ha estat declarat en concurs.
- 11) Cap deutor dels drets de crèdit, per ser titular d'algun dret de crèdit davant del cedent, està en disposició d'oposar la compensació.
- 12) Cap dels deutors pot oposar al cedent cap excepció al pagament de qualsevol quantitat referida als drets de crèdit.
- 13) En les pòlisses o escriptures públiques respectives que documenten els drets de crèdit no es contenen clàusules que impedeixin la cessió dels drets de crèdit esmentats o en les quals s'exigeixi alguna autorització per portar a terme la cessió esmentada, llevat en el cas de les que han estat degudament obtingudes amb anterioritat a la data de constitució del fons. Així mateix, s'han complert tots els requisits respecte a la cessió que, si escau, estableixen les pòlisses o escriptures públiques que documenten els drets de crèdit.
- 14) En la data de constitució del fons o en la data de reposició corresponent, si escau, els drets de crèdit que se cediran al fons estaran al corrent de pagament.
- 15) En la data de constitució del fons o en la data de reposició corresponent, si escau, els arrendaments financers mobiliaris suposaran aproximadament el 35% del saldo pendent de drets de crèdit agrupats en el fons i els arrendaments financers immobiliaris suposaran aproximadament el 65% del total del saldo pendent dels drets de crèdit.

- 16) En la data de constitució del fons o en la data de reposició corresponent, si escau, no s'ha rebut cap notificació d'amortització anticipada total dels drets de crèdits.
- 17) Cap dels drets de crèdit té data de venciment final posterior al 28 de novembre de 2020.
- 18) El pagament de les quotes dels drets de crèdit es fa mitjançant domiciliació bancària.
- 19) En la data de constitució del fons o en la data de reposició corresponent, si escau, cadascun dels drets de crèdit ha tingut, com a mínim, el venciment d'una quota.
- 20) Les garanties, si escau, dels drets de crèdit són vàlides i executables d'acord amb la legislació aplicable i no es té coneixement de l'existència de cap circumstància que n'impedeixi l'execució.
- 21) Cap persona té un dret preferent sobre el del fons, quant a titular dels drets de crèdit, per al cobrament de les quantitats que se'n derivin, llevat dels drets preferents legals.
- 22) Els arrendaments financers a què es refereixen els drets de crèdit han estat atorgats a empresaris o empreses no financeres catalanes per al finançament de la seva activitat, en què, almenys, el 80% d'aquests crèdits han estat concedits a petites i mitjanes empreses conforme a la definició de la Comissió Europea (Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, de 6 de maig de 2003, sobre definició de petites i mitjanes empreses).
- 23) Tant la concessió dels arrendaments financers, com la cessió dels drets de crèdit al fons i tots els aspectes relacionats amb això, s'han fet en condicions de mercat.

- 24) Les dades i la informació referents als drets de crèdit inicials seleccionats per a la seva cessió al fons recollits en l'apartat 2.2.2 d'aquest mòdul addicional i, si escau, les relatives als drets de crèdit addicionals, reflecteixen fidelment la situació en la data a la qual corresponen i són correctes i completes.
- 25) No se cedirà al fons drets de crèdit derivats d'arrendaments financers dels quals s'hagi rebut dels deutors notificació de resolució anticipada.
- 26) Els arrendaments financers són irrevocables per als arrendataris o deutors d'acord amb els termes i condicions de les pòlisses o escriptures públiques corresponents.
- 27) Tots els drets de crèdit compleixen en el moment de la seva cessió els requisits d'elecció establerts.

Les característiques esmentades del cedent i dels drets de crèdit hauran de donar-se en la data de constitució i, si escau, en la corresponent data de reposició.

La societat gestora ha obtingut del cedent les declaracions i garanties sobre les característiques, tant dels drets de crèdit inicials com del mateix cedent, que es descriuen en aquest apartat i que es ratificaran en l'escriptura de constitució. Així mateix, la societat gestora es compromet a obtenir del cedent, en cada data de reposició, les declaracions i garanties sobre les característiques, tant dels drets de crèdit addicionals com del cedent, que es descriuen en aquest apartat.

2.2.9 Substitució dels actius titulitzats

En el cas excepcional que durant tota la vigència dels drets de crèdit s'advertís que algun no s'ajustés a les declaracions formulades en l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional en el moment de la constitució del fons, o en la data de reposició corresponent, el cedent s'obliga al següent:

- a) Solucionar el vici en el termini de 30 dies a partir del moment en què tingui coneixement del vici o a partir de la notificació corresponent de la societat gestora al cedent, tot comunicant-li l'existència del vici esmentat.

- b) En cas que no sigui possible la compensació conforme al que es descriu en l'apartat a, la societat gestora instarà al cedent a substituir els drets de crèdit corresponents per un altre de característiques financeres similars i que compleixi els requisits d'elecció, que sigui acceptat per la societat gestora en un termini màxim de 30 dies, prèvia consulta a l'agència de qualificació.

El cedent, tan aviat com tingui coneixement que algun drets de crèdit per ell cedit no s'ajusta a les declaracions descrites en l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional, haurà de posar-ho en coneixement de la societat gestora i indicar-li els drets de crèdit que proposa cedir per substituir els drets de crèdit afectats.

En tot cas, quan substitueixi algun dret de crèdit, el cedent haurà d'acreditar que el dret de crèdit substituent s'ajusta a les declaracions contingudes en l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional i als requisits d'elecció.

El cedent es compromet a formalitzar la cessió dels drets de crèdit que substitueixi en document públic, en la forma i termini que estableixi la societat gestora, i a proporcionar-ne la informació que consideri necessària la societat gestora.

- c) Si no fos possible ni *a* ni *b* anteriors en opinió fundada de la societat gestora, comunicada al cedent i a la CNMV, el cedent es compromet a la devolució, en efectiu, del principal de les quotes pendents dels arrendaments financers corresponents.

En qualsevol dels casos anteriors, la substitució de drets de crèdit esmentada serà comunicada a la CNMV.

2.2.10 Pòlisses d'assegurances rellevants relatives als actius titulitzats

No aplicable.

2.2.11 Informació relativa als deutors en els casos en què els actius titulitzats compreguin obligacions de 5 o menys deutors que siguin persones jurídiques

o si un deutor representa el 20% o més dels actius o si un deutor suposa una part substancial dels actius

No aplicable.

2.2.12 Detall de la relació, si és important per a l'emissió, entre l'emissor, el garant i el deutor

No existeix relació entre el fons, l'entitat cedent, la societat gestora i altres entitats interventors en l'operació, diferents de les recollides en els apartats 5.2 i 6.7 del document de registre.

2.2.13 Si els actius comprenen valors de renda fixa, descripció de les condicions principals

No aplicable.

2.2.14 Si els actius comprenen valors de renda variable, descripció de les condicions principals

No aplicable.

2.2.15 Si els actius comprenen valors de renda variable que no es negociïn en un mercat regulat o equivalent en el cas que representin més del deu (10) per cent dels actius titulitzats, descripció de les condicions principals

No aplicable.

2.2.16 Informes de valoració de la propietat i els fluxos de tresoreria/ingressos en els casos en què una part important dels actius estigui assegurada per béns immobles

No aplicable.

2.2.17 Actius activament gestionats que donen suport a l'emissió

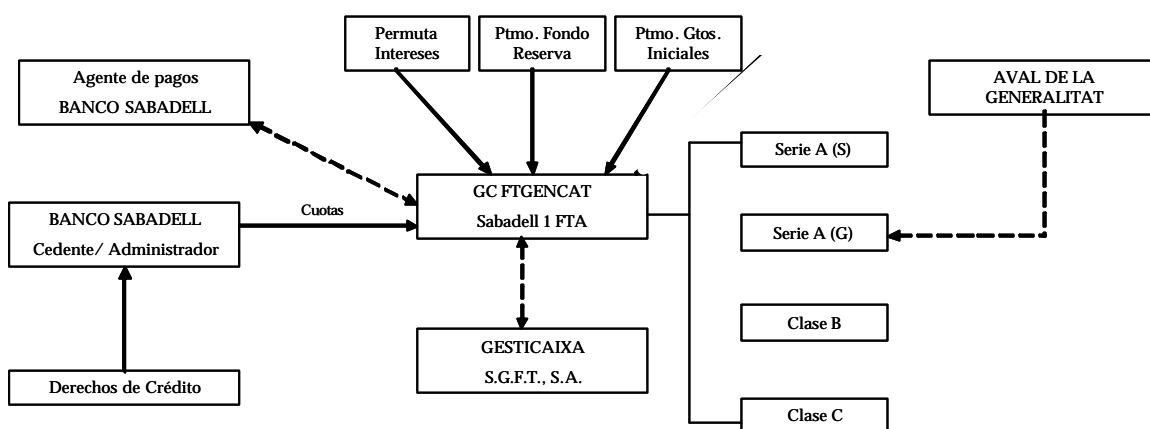
No aplicable.

2.3 DECLARACIÓ EN EL CAS QUE L'EMISSOR ES PROPOSI EMETRE VALORS NOUS QUE TENEN EL SUPORT DELS MATEIXOS ACTIUS I DESCRIPCIÓ DE COM S'INFORMARÀ ELS TENIDORS D'AQUESTA SÈRIE

No aplicable.

3. ESTRUCTURA I TRESORERIA

3.1 DESCRIPCIÓ DE L'ESTRUCTURA DE L'OPERACIÓ, INCLOENT-HI, SI ÉS NECESSARI, UN DIAGRAMA



Balanz inicial del fons

El balanç del fons, en euros, al tancament de la data de desemborsament serà el següent:

ACTIU		PASSIU	
Immobilitzat	500.440.000	Emissió de bons	500.000.000
Drets de crèdit	500.000.000	Bons sèrie A(S)	128.900.000
Despeses inicials (*)	440.000	Bons sèrie A(G)	345.600.000
		Bons sèrie B	19.800.000
		Bons sèrie C	5.700.000
Actiu circulat	9.500.000	Deutes a llarg termini	9.940.000
Compte tresoreria (**)	9.500.000	Préstec despeses inicials	440.000
Compte principals	0	Préstec fons reserva	9.500.000
Total	509.940.000	Total	509.940.000

(*) Les despeses de constitució estimades es recullen en l'apartat 6 de la nota de valors.

(**) Se suposa que el mateix dia de la data de desemborsament se satisfan totes les despeses de constitució del fons i d'emissió dels bons, per la qual cosa les despeses esmentades apareixen activades en el balanç anterior.

3.2. DESCRIPCIÓ DE LES ENTITATS QUE PARTICIPEN EN L'EMISSIÓ I DE LES FUNCIONS QUE HAN D'EXERCIR

La descripció de les entitats que participen en l'emissió i de les funcions que exerceixen es recullen en el punt 5.2 de la nota de valors

Modificació dels contractes relatius al fons

La societat gestora podrà prorrogar o modificar els contractes que hagi subscrit en nom del fons i substituir cadascun dels prestadors dels serveis al fons. A més, si calgués, podrà celebrar contractes addicionals, així com contractar una o unes agències de qualificació addicionals, sempre que, conforme a les disposicions legals vigents en cada moment, no concorrin circumstàncies que ho impedeixin. En qualsevol cas, aquestes actuacions requeriran la comunicació prèvia de la societat gestora a la CNMV, o la seva autorització prèvia si calgués, o organisme administratiu competent i a l'agència de qualificació, i que, amb aquestes actuacions, no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació.

Substitució dels participants

En cas d'incompliment de les seves obligacions contractuals o si s'adoptés una decisió corporativa, normativa o judicial per a la liquidació, dissolució o intervenció de qualsevol dels participants en aquesta operació de titulització, o qualsevol d'ells sol·licités ser declarat en situació de concurs, o s'admetés a tràmit la sol·licitud presentada per un tercer, la societat gestora podrà resoldre els contractes corresponents que els lliguen al fons sempre que la resolució esmentada sigui permesa a l'empara de la legislació aplicable. Un cop produïda l'acabament del contracte, i en el supòsit que la legislació aplicable així ho permeti, el nou participant serà, si escau, designat per la societat gestora, una vegada consultades les autoritats administratives competents, de manera que no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons emesos pel fons per l'agència de qualificació.

Qualsevol substitució es comunicarà a la CNMV, a l'agència de qualificació i al cedent.

Subcontractació dels participants

Els participants en l'operació de titulització GC FTGENCAT SABADELL 1, FTA, conforme als seus contractes respectius, estaran facultats per subcontractar o delegar en terceres persones de solvència i capacitat reconegudes la prestació de qualsevol dels serveis compromesos, sempre que sigui legalment possible i (i) existeixi el consentiment previ per escrit de la societat gestora, (ii) no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació i sempre que (iii) el subcontractista o delegat hagi renunciat a exercir qualsevol acció en demanda de responsabilitat contra el fons, així com per extingir els subcontractes i/o delegacions que s'han esmentat. En qualsevol cas, la subcontractació o delegació esmentades no podran suposar cap cost o despesa addicional per al fons ni per a la societat gestora. Malgrat qualsevol subcontracte o delegació, els participants no quedaran exonerats ni alliberats de cap de les responsabilitats regulades pels contractes corresponents. Els subcontractats hauran de complir amb les condicions de nivell de qualificació exigides per l'agència de qualificació per exercir aquest paper.

La subcontractació o delegació no perjudicarà la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació. Qualsevol subcontractació serà notificada per la societat gestora a la CNMV i comptarà, en cas de ser legalment necessari, amb la seva autorització prèvia.

Amb relació a la subcontractació o delegació de les funcions d'administració de l'administrador, es complirà específicament i en particular el que disposa l'apartat 3.7.2.1.9 d'aquest mòdul addicional i el seu equivalent en l'escriptura de constitució i en el contracte d'administració.

3.3 DESCRIPCIÓ DEL MÈTODE I DE LA DATA DE VENDA, TRANSFERÈNCIA, NOVACIÓ O ASSIGNACIÓ DELS ACTIUS O DE QUALSEVOL DRET I/O OBLIGACIÓ EN ELS ACTIUS A L'EMISSOR

3.3.1. Formalització de la cessió dels drets de crèdit

La cessió dels drets de crèdit per part del cedent per a la seva adquisició pel fons i la seva agrupació en l'actiu d'aquesta es regeix per llei espanyola i està sotmesa al fur dels jutjats i tribunals de Barcelona.

La cessió per Banco de Sabadell, S.A. dels drets de crèdit no serà comunicada als deutors. A aquest efecte, la notificació no és requisit per a la validesa de la cessió dels drets de crèdit.

3.3.1.1 Cessió dels drets de crèdit inicials

Per mitjà de l'escriptura de constitució del fons, la societat gestora, en representació del fons, i Banco de Sabadell, S.A. formalitzaran l'acord de cessió al fons dels drets de crèdit inicials en un nombre no determinat el principal total del qual serà igual a l'import màxim dels drets de crèdit, és a dir, una xifra igual o al més pròxima possible per defecte a cinc-cents milions d'euros (500.000.000 euros). L'import dels drets de crèdit inicials cedits en la constitució del fons podrà ser lleugerament inferior a l'import màxim dels drets de crèdit a causa de la dificultat en l'ajust exacte a aquest import, a conseqüència que cadascun dels drets de crèdit serà cedit per la totalitat del principal de quotes, càrrega financera i qualsevol dret accessori en el moment de la cessió, exclosos els interessos de demora, impostos i el valor residual del bé arrendat. La diferència entre el preu de subscripció dels bons de les classes A, B i C i l'import dels drets de crèdit inicials serà dipositada en el compte de principals.

A l'escriptura de constitució es detallaran cadascun dels drets de crèdit inicials cedits al fons que permetin la seva identificació.

Els drets de crèdit inicials començaran a produir fluxos corresponents a la càrrega financera a favor del fons des de la data de constitució del fons en la qual se cedeixen.

3.3.1.2 Cessió dels drets de crèdit addicionals

Després de la seva constitució, el fons, representat per la societat gestora, farà, semestralment, en cada data de reposició, és a dir, el 19 de setembre de 2006, el 19 de març de 2007, el 19 de setembre de 2007 i el 19 de març de 2008 (a partir d'ara,

cadascuna d'elles, la **data de reposició**) durant el període de reposició, adquisicions successives de drets de crèdit addicionals per reemplaçar la disminució de l'import dels drets de crèdit en l'import a què ascendeixin els fons disponibles de principals.

La cessió dels drets de crèdit addicionals es farà a través del sistema CIFRADOOC d'acord amb el que es preveu en l'apartat 3.3.1.6 posterior.

En el cas que, en algun moment i per qualsevol motiu, la societat gestora no pogués utilitzar el sistema CIFRADOOC, aquesta i Banco de Sabadell, S.A. es comprometen a enviar en cada data de reposició en què s'adquireixin drets de crèdit addicionals un document o comunicació a la CNMV que tingui iguals efectes o, si no és possible, atorgar pòlissa intervinguda per fedatari públic per a la cessió dels drets de crèdit addicionals amb el contingut avantdit o bé utilitzant qualsevol mitjà que en el futur pugui produir iguals efectes davant de tercers. La societat gestora, en aquest cas, haurà de lliurar a la CNMV còpia autoritzada del document esmentat.

Totes les despeses i els impostos que es generin amb ocasió de la formalització de les successives cessions de drets de crèdit addicionals seran a càrrec del fons.

3.3.1.3 Període de reposició

La societat gestora, en representació del fons, farà, si escau, adquisicions trimestrals de drets de crèdit addicionals en cadascuna de les dates de reposició del període de temps comprès entre la data de constitució i el 19 de març de 2008, les dues incloses (a partir d'ara, el **període de reposició**).

La finalització anticipada i definitiva del període de reposició (a partir d'ara, **finalització anticipada i definitiva del període de reposició**) es produirà a partir de la data en què hagués tingut lloc, inclusivament, si fos el cas, qualsevol de les circumstàncies següents:

- a) Que en dues dates de reposició hagués quedat en suspens l'adquisició de drets de crèdit addicionals.

- b) Que en dues dates de reposició s'hagués produït una cobertura parcial de l'import màxim d'adquisició en un percentatge inferior al 50%.
- c) Que Banco de Sabadell, S.A. estigués en situació concursal.
- d) Que la qualificació del deute a curt termini no subordinada i no garantida de Banco de Sabadell, S.A. descendís per sota de BBB, segons l'escala de qualificació de Fitch.
- e) Que es produís que l'import del fons de reserva dotat fos inferior al nivell mínim del fons de reserva requerit en la data de pagament en curs.
- f) Que el saldo pendent dels drets de crèdit que des de la data de constitució del fons hagin estat amb morositat superior a noranta (90) dies de retard en el pagament de debits vençuts, amb relació a l'import a què ascendeixi la suma (i) del saldo pendent dels drets de crèdit inicials i (ii) del saldo pendent dels drets de crèdit addicionals incorporats al fons fins a 12 mesos abans, en aquesta mateixa data, fos superior a un 0,85% durant l'any 2006, un 2,15% durant l'any 2007 i un 2,60% durant l'any 2008.

3.3.1.4 Import màxim d'adquisició

L'import màxim que la societat gestora, en representació del fons, destinarà en cada data de reposició a l'adquisició de drets de crèdit addicionals (a partir d'ara, **l'import màxim d'adquisició**) serà l'import a què ascendeixin els fons disponibles de principals en la data de determinació corresponent.

Durant el període de reposició, el romanent de fons disponibles de principals no utilitzats per a adquisició de drets de crèdit addicionals estarà dipositat en el compte de principals.

3.3.1.5 Requisits d'elecció

Per a la seva cessió i incorporació al fons, els drets de crèdit hauran de complir, tant en la data de constitució com en la data de reposició corresponent, tots els

requisits d'elecció que s'estableixen a continuació (a partir d'ara, els **requisits d'elecció**).

Requisits individuals

Els requisits d'elecció que hauran de complir individualment cadascun dels drets de crèdit per a la seva cessió al fons, tant en la data de constitució com en la corresponent data de reposició (a partir d'ara, els **requisits individuals**), són els següents:

1. Que pugui ser segregat i identificat a l'efecte de titularitat i sobre el qual el cedent tingui la titularitat plena, legal i beneficiària en el moment de la venda.
2. Que sigui un dret de crèdit derivat de la quota, càrrega financera i drets accessoris de l'arrendament financer, exclosos els interessos de demora, impostos i valor residual del bé arrendat.
3. Que el dret de crèdit s'hagi originat i hagi sorgit exclusivament en el desenvolupament habitual de les activitats comercials entre Banco de Sabadell, S.A. i el deutor corresponent i en termes de mercat en el moment de la concessió de l'arrendament financer corresponent.
4. Que, en el cas dels arrendaments financers immobiliaris, l'immoble corresponent sigui propietat de Banco de Sabadell, S.A. i que en el cas dels arrendaments financers mobiliaris, el bé arrendat sigui propietat de Banco de Sabadell, S.A.
5. Que el dret de crèdit estigui denominat en euros.
6. Que el deutor no hagi estat declarat en concurs i contra el qual no existeixin procediments pendents, d'acord amb la normativa concursal espanyola, o procediments de recuperació o accions judicials amb relació a l'arrendament financer relatiu al dret de crèdit corresponent, ni al qual se li hagi nomenat

administrador, interventor o similar amb relació als actius o ingressos de la seva activitat o d'aquest.

7. Que constitueixi una obligació incondicional i irrevocable del deutor corresponent (i de qualsevol garant relacionat amb ell) de pagar les summes totals de principal de les quotes, càrrega financera i altres drets accessoris, en les dates respectives de venciment dels terminis, sense que pugui oposar-se cap defensa, disputa, compensació, reconvençió o embargament, d'acord amb els termes i condicions de les pòlisses o escriptures públiques corresponents.
8. Que el seu termini no s'hagi prorrogat més enllà de la data original de venciment, que no hagi estat refinançat o renegociat i que el contracte del qual no hagi estat reemplaçat, substituït o renovat per causa d'un incompliment per part del deutor corresponent o de qualsevol altra manera.
9. Que el dret de crèdit s'hagi concedit a un empresari o empresa no financera catalana el 80% de les quals corresponguin, almenys, a petites i mitjanes empreses que compleixen amb la Recomanació de la Comissió Europea 2003/361/CE, de 6 de maig de 2003, sobre definició de petites i mitjanes empreses o norma que la substitueixi.
10. Que el dret de crèdit seleccionat tingui un termini d'amortització residual no inferior a 12 mesos.
11. Que, en la data de constitució i en les dates de reposició posteriors, els drets de crèdit seleccionats estiguin al corrent de pagament.
12. Que pugui ser cedit lliurement amb subjecció als termes i condicions del contracte corresponent.
13. Que hagi estat originat i concedit d'acord amb totes les lleis aplicables, que cap dels registres, informació o dades que li pertanyin impliqui la creació, modificació o manteniment de bases de dades o arxius informàtics que resultin contraris al que disposa la Llei orgànica 15/1999, de 13 de

desembre, de protecció de dades de caràcter personal, i que no estigui subjecte a cap restricció per a la creació, aplicabilitat o transmissibilitat del dret de crèdit esmentat.

14. Que la seva titularitat correspongui exclusivament a Banco de Sabadell, S.A., lliure de reclamacions en contra seu a favor de qualsevol persona que no sigui Banco de Sabadell, S.A., incloent-hi, sense cap limitació, que no hagi estat, en tot o en part, pignorat, gravat, cedit, descomptat, subrogat, embargat o transferit de cap manera i que es trobi, en tot cas, lliure de tota càrrega i gravamen que qualsevol part pugui exercir contra Banco de Sabadell, S.A. o el fons (incloent-hi qualsevol filial o empresa associada dels accionistes de Banco de Sabadell, S.A.).
15. Que el seu venciment sigui anterior o igual a 28 de novembre de 2020.
16. Que respecte del qual s'hagi abonat, com a mínim, un termini.

Requisits globals

A més a més del compliment dels requisits individuals, els requisits d'elecció que hauran de complir de manera agregada els drets de crèdit, inclosos els drets de crèdit addicionals, per a la seva cessió al fons (a partir d'ara, els **requisits globals**), són els següents:

1. Que la ràtio mitjana ponderada del saldo pendent dels drets de crèdit derivats d'arrendaments financers immobiliaris sobre el valor de taxació dels arrendaments financers immobiliaris corresponents no excedeixi del 65%.
2. Que el percentatge del saldo pendent dels drets de crèdit derivats d'arrendaments financers mobiliaris sobre el saldo pendent del conjunt dels drets de crèdit no excedeixi del 40%.
3. Que el venciment mitjà ponderat dels drets de crèdit, en la data de reposició, no excedeixi en més d'un 10% del venciment mitjà ponderat dels drets de crèdit en la data de constitució del fons.

4. Que l'antiguitat mitjana ponderada dels drets de crèdit, en la data de reposició, no sigui inferior en més d'un 10% de l'antiguitat mitjana ponderada dels drets de crèdit en la data de constitució del fons.
5. Que el saldo pendent mitjà dels drets de crèdit derivats d'arrendaments financers mobiliaris, en la data de reposició, no excedeixi en més d'un 10% del saldo pendent mitjà dels drets de crèdit derivats d'arrendaments financers mobiliaris en la data de constitució del fons.
6. Que la mitjana ponderada del ràting intern assignat per Banco de Sabadell, S.A. als drets de crèdit que s'incorporin al fons no sigui inferior a 5.
7. Que el saldo pendent corresponent al deutor amb major representació en el conjunt dels drets de crèdit no sigui superior a l'1,20% del saldo pendent dels drets de crèdit.
8. Que el saldo pendent agregat corresponent als sis (6) deutors amb major representació en el conjunt de drets de crèdit no sigui superior al 5,75% del saldo pendent dels drets de crèdit.
9. Que el conjunt dels drets de crèdit compleixi amb els requisits establerts en la resolució.

3.3.1.6 Procediment per a l'adquisició de drets de crèdit addicionals

1. En cada data d'oferta, la societat gestora enviarà al cedent comunicació escrita de demanda de cessió de drets de crèdit addicionals per al fons, amb indicació de l'import màxim d'adquisició i la data de reposició en què correspondrà fer la cessió al fons i el pagament del preu de la cessió. Sobre això, la data d'oferta serà dos dies hàbils immediatament anteriors a la data de reposició.
2. Abans de la 10.00 hores (CET) del dia hàbil immediatament anterior a la data de reposició, Banco de Sabadell, S.A. enviarà a la societat gestora comunicació escrita d'oferta de cessió dels drets de crèdit addicionals, acompanyada d'un arxiu informàtic amb el detall de les característiques

dels drets de crèdit seleccionats que integren l'oferta de cessió i que hauran de complir els requisits individuals.

3. Abans de la 14.00 hores (CET) del dia hàbil anterior a la data de reposició, la societat gestora enviarà a Banco de Sabadell, S.A. comunicació escrita d'acceptació d'adquisició de drets de crèdit addicionals, acompanyada d'un arxiu informàtic amb el detall dels drets de crèdit addicionals acceptats i les seves característiques que van ser comunicades per l'entitat cedent.

Per a la determinació dels drets de crèdit addicionals que integren l'acceptació de cessió i adquisició, la societat gestora farà el següent:

- i. Verificarà que els drets de crèdit que integren l'oferta de cessió compleixen els requisits individuals i els requisits globals conforme a les característiques comunicades pel cedent, sense que això impliqui la verificació del compliment de la resta de les declaracions del cedent contingudes en l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional.
 - ii. Determinarà els drets de crèdit addicionals que són acceptats i aptes per a la seva cessió al fons per un import total igual o al més pròxim possible a l'import màxim d'adquisició.
4. En la data de reposició, la societat gestora, en representació del fons, i Banco de Sabadell, S.A., com a cedent, formalitzaran la cessió dels drets de crèdit addicionals al fons i aquest efectuarà el pagament del preu de cessió tal com es defineix en l'apartat 3.3.1.8 següent d'aquest mòdul addicional. A aquest efecte, la societat gestora enviarà a la CNMV una comunicació conforme al model de comunicació que s'inclou en l'escriptura de constitució, subscripta així mateix per Banco de Sabadell, S.A., que contingui el següent:
 - a. El detall de les principals característiques dels drets de crèdit addicionals cedits en aquesta data de reposició.

- b. Una declaració de la societat gestora en la qual s'indiqui que els drets de crèdit addicionals compleixen amb els requisits d'elecció, de manera individual i com a cartera, en la data de reposició corresponent.

A aquest efecte i, en particular, als efectes del que es disposa en l'article 1.227 del Codi Civil *in mori*, la societat gestora està adherida al sistema CIFRADO de la CNMV i enviarà a aquest organisme per mitjans telemàtics el detall dels drets de crèdit addicionals.

En el cas que, en algun moment i per qualsevol motiu, la societat gestora no pogués utilitzar el sistema CIFRADO, tant ella com Banco de Sabadell, S.A. es comprometen a enviar, en cada data de reposició en què s'adquireixin drets de crèdit addicionals, un document o comunicació a la CNMV que tingui iguals efectes o, si no és possible, atorgar pòlissa intervinguda per fedatari públic per a la cessió dels drets de crèdit addicionals amb el contingut avantdit o bé utilitzant qualsevol mitjà que en el futur pugui produir iguals efectes davant de tercers. En aquest cas, la societat gestora haurà de lliurar a la CNMV còpia autoritzada del document esmentat.

Totes les despeses i els impostos que es generin amb ocasió de la formalització de les cessions successives de drets de crèdit addicionals seran a càrrec del fons.

3.3.1.7 Eficàcia de la cessió

La cessió dels drets de crèdit inicials produirà plens efectes a partir de la data de constitució del fons.

La cessió dels drets de crèdit addicionals produirà plens efectes a partir de la data de reposició corresponent.

3.3.1.8 Preu de la cessió

El preu de cessió, és a dir, l'import total que el fons haurà de pagar per la cessió dels drets de crèdit, serà l'equivalent del valor nominal del capital o principal

pendent de reemborsament un cop deduït el valor residual corresponent i els impostos de cadascun dels arrendaments financers.

El primer dia hàbil del mes següent de la data de constitució o, si escau, de la data de reposició en curs, Banco de Sabadell, S.A. abonarà al fons la part dels fluxos corresponent a la càrrega financera cobrada pel cedent anticipadament de cadascun dels arrendaments financers corresponents a l'última quota vençuda anterior a la data de constitució o, si escau, a la data de reposició des de la pròpia data de constitució o, si escau, la data de reposició fins a la data de la pròxima quota de l'arrendament financer.

La societat gestora abonarà l'import total per la cessió dels drets de crèdit, per compte del fons, de la manera següent:

1. El pagament del valor nominal dels drets de crèdit inicials serà íntegrament satisfet en la data de desemborsament, valor aquest mateix dia, una vegada quedi efectuat el desemborsament per la subscripció de l'emissió de bons.
2. El pagament del valor nominal dels drets de crèdit addicionals serà íntegrament satisfet en la data de reposició corresponent en la qual es faci la cessió, valor aquest mateix dia.

En cas de resolució de la constitució del fons i, consegüentment, de la cessió dels drets de crèdit inicials: i) s'extingirà l'obligació de pagament de la cessió per part del fons, ii) la societat gestora estarà obligada a restituir a Banco de Sabadell, S.A. qualsevol dret que s'hagi produït a favor del fons per la cessió dels drets de crèdit inicials.

3.3.1.9 Termes de la cessió i drets conferits al fons per la cessió dels drets de crèdit

1. La cessió dels drets de crèdit serà plena i incondicional i per la totalitat del termini romanent fins al venciment de cada dret de crèdit.
2. El cedent, d'acord amb l'article 348 del Codi de comerç, respon davant del fons exclusivament de l'existència i legitimitat dels drets de crèdit en els

termes i condicions declarats en l'escriptura de constitució del fons i en el fulllet, així com de la personalitat amb la qual efectua la cessió però no assumeix cap responsabilitat per l'impagament dels deutors dels drets de crèdit, ja sigui del principal o de les carrega financera, o de qualsevol altra quantitat que aquests deutors puguin deure en virtut dels drets de crèdit.

El cedent no assumeix l'eficàcia de les garanties accessòries als drets de crèdit que, si escau, puguin existir. Tampoc assumirà, en qualsevol altra forma, responsabilitat a garantir directament o indirectament el bon fi de l'operació, ni atorgarà garanties o avals, ni incorrerà en pactes de recompra o de substitució dels drets de crèdit, excepció feta del que es preveu a l'apartat 2.2.9 d'aquest mòdul addicional; tot això en compliment del que disposa el Reial decret 926/1998 i altra normativa d'aplicació.

Tot això sens perjudici de les responsabilitats del cedent quant a l'administració dels drets de crèdit cedits de conformitat amb el que estableix el contracte d'administració i de les derivades del contracte de préstec per a despeses inicials i préstec per a fons de reserva, sens perjudici de la responsabilitat que es deriva de les declaracions fetes pel cedent i que es recullen en l'apartat 2.2.8 d'aquest mòdul addicional. Fins a la data de constitució, en cas dels drets de crèdit inicials, o les corresponents dates de reposició, en cas dels drets de crèdit addicionals, el cedent continuarà assumint el risc d'insolvència dels deutors.

En el cas que el fons estigués obligat a abonar a tercers qualsevol quantitat amb motiu de la cessió dels drets de crèdit que no s'hagi abonat en la data de constitució o en la data de reposició corresponent, segons sigui el cas, a causa que la informació subministrada pel cedent sobre els drets de crèdit hagi estat incompleta, el cedent serà responsable davant del fons de qualsevol dany, despesa, impost o sanció que se'n derivi per al fons.

3. El cedent no anticiparà cap quantitat al fons per compte dels deutors, ja sigui per principal o per la càrrega financera dels drets de crèdit.
4. El fons, quant a titular dels drets de crèdits, ostentarà els drets reconeguts al deutor en l'article 1.528 del Codi civil. En concret, tindrà dret a rebre tots els pagaments que facin els deutors, a partir de la data de constitució,

o de la data de reposició corresponent, així com qualsevol altre pagament que es derivi dels drets de crèdit.

En concret, i sense que això tingui caràcter limitatiu sinó merament enunciatiu, des de la data de constitució respecte als drets de crèdit inicials o la corresponent data de reposició pel que fa als drets de crèdit addicionals, la cessió conferirà al fons els drets següents amb relació a cadascun dels drets de crèdit:

- (a) A percebre la totalitat de les quantitats que s'obtinguin i que es cobrin pel reemborsament del capital o principal de les quotes pendents de venciment dels drets de crèdit.
- (b) A percebre la totalitat de les quantitats que s'obtinguin i que es cobrin com a càrrega financera obtinguda sobre el capital o principal dels drets de crèdit.
- (c) A percebre qualsevol altre pagament que rebi Banco de Sabadell, S.A. pels drets de crèdit, com ara els drets derivats de qualsevol dret accessori o garanties a què facin referència, excepte els impostos i el valor residual dels béns arrendats a excepció dels interessos de demora, comissions de reclamació de rebuts impagats o qualsevol altra comissió o avançament que correspongui a Banco de Sabadell, S.A. En particular, i amb finalitat exemplificativa, però no exhaustiva, les quantitats abonades pels deutors corresponents en concepte d'impost sobre el valor afegit no se cediran al fons, sinó que seran cobrades per l'administrador i ingressades per ell a la hisenda pública.
- (d) A percebre qualsevol altra quantitat, béns o drets que siguin percebuts per Banco de Sabadell, S.A. com a pagament de principal de les quotes o càrrega financera tant per l'import determinat per resolució judicial com per l'import resultant de la recuperació i realització dels béns arrendats fins a l'import cedit i degut una vegada satisfet dels imports esmentats, l'impost del valor afegit sobre el principal de les quotes de cada arrendament

financer i el valor residual establert en el contracte d'arrendament financer corresponent a Banco de Sabadell, S.A.

Els rendiments dels drets de crèdit que constitueixin ingressos del fons no estaran subjectes a retenció a compte de l'impost sobre societats, tal com s'estableix en el Reglament de l'impost sobre societats, aprovat pel Reial decret 1777/2004, de 30 de juliol.

5. Els drets del fons resultants dels drets de crèdit estan vinculats als pagaments efectuats pels deutors i, per tant, queden directament afectats per l'evolució, retards, avançaments o qualsevol altra incidència dels drets de crèdit.
6. Seran a compte del fons totes les possibles despeses o costos que puguin derivar de les actuacions recuperatives en cas d'incompliment de les obligacions per part dels deutors, inclòs l'exercici de l'acció executiva contra ells.

3.4 EXPLICACIÓ DEL FLUX DE FONTS

3.4.1 Com els fluxos dels actius han de servir per complir les obligacions de l'emissor amb els tenidors dels valors

L'abonament que el cedent fa al fons de les quantitats rebudes pels drets de crèdit que administri es realitzarà de la manera següent:

El cedent ha de transferir mensualment al compte de tresoreria del fons totes les quantitats rebudes per qualsevol dels conceptes que el fons tingui dret a percebre pels drets de crèdit cedits que administri. L'esmentada transferència es farà mensualment durant els cinc (5) primers dies hàbils del mes corresponent.

La societat gestora, posat cas que ho considerés per a una millor defensa dels interessos dels titulars dels bons, i sempre que hi hagi una substitució forçosa del cedent com a administrador dels drets de crèdit, instruirà al cedent perquè aquest notifiqui a cadascun dels deutors dels drets de crèdit i que, a partir que

l'esmentada notificació tingui efecte, abonin directament en el compte de tresoreria oberta a nom del fons en l'agent de pagaments les quantitats obligades pels drets de crèdit.

El cedent en cap cas no abonarà cap quantitat al fons que no hagi rebut prèviament dels deutors en pagament dels drets de crèdit.

Trimestralment, en cada data de pagament, es pagarà els tenidors dels bons de les classes A, B i C dels interessos meritats, sempre que el fons tingui liquiditat suficient per a això, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments que es recull en l'apartat 3.4.6. d'aquest mòdul addicional.

El reemborsament de principal dels bons de cadascuna de les classes A, B i C es farà trimestralment en cada data de pagament des de la data de pagament immediatament següent a la finalització o ordinària, això és, el 19 de març de 2008 o anticipada, del període de reposició i es farà conforme a les condicions establertes per a cadascuna d'aquestes i a l'ordre de prelación de pagaments que es recull en l'apartat 3.4.6. del mòdul addicional.

En cada data de pagament, els fons disponibles per atendre les obligacions de l'emissor amb els tenidors dels valors seran els ingressos obtinguts dels drets de crèdit en concepte de principal de les quotes i la càrrega financera calculats en cada data de determinació, els interessos meritats del compte de tresoreria i del compte de principals i la quantitat neta a favor del fons en virtut del Contracte de Swap o la quantitat neta que en resulti, si escau, a favor del fons en cas de resolució del Contracte de permuta financera d'interessos, l'import del fons de reserva, el producte de la liquidació, i, quan correspongui, dels actius del fons, i, si és pertinent, els imports disposats de l'aval de la Generalitat.

En cada data de pagament, els fons disponibles de principals tal com es defineixen en l'apartat 4.9.3. de la nota de valors, seran la quantitat disponible de principals retinguda en l'ordre setè (vii) de l'ordre de prelación de pagaments en la data de pagament corresponent més el saldo del compte de principals exclusivament en la data de determinació immediatament anterior a la data de pagament en curs.

Fins a la data de reposició corresponent al 19 de març de 2008, inclosa, és a dir, l'última data de reposició, o a la data de pagament immediatament posterior a la de la finalització anticipada del període de reposició, totes les quantitats aplicades a l'amortització dels bons es dipositaran en el compte de principals, i s'utilitzaran en la seva totalitat:

- (e) Des de la data de constitució fins a l'última data de reposició, al pagament del preu d'adquisició dels drets de crèdit addicionals. El romanent dels fons disponibles de principals no utilitzat per a l'adquisició de drets de crèdits addicionals en la corresponent data de reposició romandrà dipositat en el compte de principals.

- ii) A partir de la data de pagament immediatament següent a la de finalització, ordinària o anticipada del període de reposició s'aplicaran les regles d'amortització dels bons de les classes A, B i C conforme a les regles de distribució dels fons disponibles de principals que es recullen en l'apartat 4.9.4 de la nota de valors.

3.4.2 Informació sobre tota millora de crèdit

3.4.2.1. Descripció de les millores de crèdit

Amb la finalitat de consolidar l'estructura financera del fons, d'augmentar la seguretat o regularitat en el pagament dels bons, de cobrir els desfasaments temporals entre el calendari dels fluxos de principal de les quotes i la càrrega financera dels drets de crèdit i de principal i interessos dels bons, o, en general, de transformar les característiques financeres dels bons emesos, així com de complementar l'administració del fons, la societat gestora, en representació del fons, formalitzarà, en l'acte d'atorgament de l'escriptura de constitució, els contractes i operacions que es ressenyen a continuació, d'acord amb la normativa aplicable.

- ≡ Aval de la Generalitat per als bons de la sèrie A(G): l'aval de la Generalitat ha de garantir, amb renúncia al benefici d'excussió establert a l'article 1.830 del Codi civil, el pagament de principal i interessos dels bons de la sèrie A(G).

- ≡ Comptes a tipus garantit: Els comptes oberts a nom del fons per la societat gestora (compte de tresoreria i compte de principals) es troben remunerats a tipus pactats de manera que es garanteixi un rendiment mínim dels saldos existents en cadascun d'aquests.
- ≡ Fons de reserva: Constituint a partir del desemborsament del préstec per a fons de reserva que permetrà fer front a pagaments del fons davant pèrdues degudes als drets de crèdit impagats o fallits.
- ≡ Permuta financera d'interessos: La permuta financera d'interessos pretén cobrir: (i) el risc de tipus d'interès del fons que té lloc pel fet que els drets de crèdit són sotmesos a interessos variables amb diferents índexs de referència i períodes de revisió als establerts per als bons, (ii) el risc que implica que els drets de crèdit puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat, i (iii) el risc derivat de l'existència de tipus d'interès màxims en la cartera.
- ≡ Subordinació i postergació de les sèries B i C.

Sèrie A(S):

- i) Drets sobre els drets de crèdit.
- ii) Rendiment del compte de tresoreria i del compte de principals.
- iii) Fons de reserva.
- iv) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons, del risc de renegociacions de tipus d'interès i del risc derivat de l'existència de tipus d'interès màxims, a través de la permuta financera d'interessos.
- v) Excés brut de marge del 0,65%, a través de la permuta financera d'interessos.
- vi) Subordinació i postergació en el pagament d'interessos de les sèries B i C.
- vii) Subordinació de l'amortització de principal de la sèrie A (G), B i C: matisat per l'inici d'amortització a prorrata diferit i la interrupció d'aquesta amortització a prorrata en determinades circumstàncies.

Sèrie A(G):

- i) Drets sobre els drets de crèdit.
- ii) Rendiment del compte de tresoreria i del compte de principals.

- iii) Aval de la Generalitat.
- iv) Fons de reserva
- v) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons, del risc de renegociacions de tipus d'interès i del risc derivat de l'existència de tipus d'interès màxims, a través de la permuta financera d'interessos.
- vi) Excés brut de marge del 0,65%, a través de la permuta financera d'interessos.
- vii) Subordinació i postergació en el pagament d'interessos de les sèries B i C.
- viii) Subordinació de l'amortització de principal de les sèries B i C, matisat per l'inici diferit d'amortització a prorata i per la interrupció d'aquesta amortització a prorata en determinades circumstàncies.

Sèrie B:

- i) Drets sobre els drets de crèdit.
- ii) Rendiment del compte de tresoreria i del compte de principals.
- iii) Fons de reserva.
- iv) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons, del risc de renegociacions de tipus d'interès i del risc derivat de l'existència de tipus d'interès màxims, a través de la permuta financera d'interessos.
- v) Excés brut de marge del 0,65%, a través de la permuta financera d'interessos.
- vi) Subordinació i postergació en el pagament d'interessos de la sèrie C.
- vii) Subordinació de l'amortització de principal de la sèrie C: matisat per l'inici diferit d'amortització a prorata i la interrupció d'aquesta amortització a prorata en determinades circumstàncies.

Sèrie C:

- i) Drets sobre els drets de crèdit.
- ii) Rendiment del compte de tresoreria i del compte de principals.
- iii) Fons de reserva

- iv) Cobertura del risc de tipus d'interès del fons, del risc de renegociacions de tipus d'interès i del risc derivat de l'existència de tipus d'interès màxims, a través de la permuta financera d'interessos.
- v) Excés brut de marge del 0,65%, a través de la permuta financera d'interessos.

3.4.2.2. Fons de reserva

Com a mecanisme de garantia davant possibles pèrdues degudes a drets de crèdit impagats o fallits i amb la finalitat de permetre els pagaments que ha de fer el fons, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments descrit en l'apartat 3.4.6. d'aquest mòdul addicional, es constituirà un dipòsit denominat fons de reserva (d'ara endavant, "**fons de reserva**").

El fons de reserva inicial es constituirà en la data de desemborsament amb càrrec al desemborsament del préstec per a fons de reserva, per un import de nou milions cinc-cents mil (9.500.000) euros.

El fons de reserva s'aplicarà, en cada data de pagament des de la finalització ordinària o bé anticipada del període de reposició, en compliment de les obligacions de pagament contingudes en l'ordre de prelación de pagaments, conforme a l'ordre de prelación de pagaments establert en l'apartat 3.4.6. d'aquest mòdul addicional.

En cada data de pagament i d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments, es dotaran les quantitats necessàries perquè el fons de reserva assoleixi el seu nivell mínim conforme a les regles establertes a continuació.

El nivell mínim del fons de reserva serà el menor de les quantitats següents:

L'1,90% de l'import total de l'emissió de bons.

El 3,80% del saldo de principal pendent de pagament dels bons.

El fons de reserva no podrà reduir-se en el cas que es doni alguna de les circumstàncies següents:

- Durant els tres primers anys de vida del fons.
- Que en la data de pagament anterior, el fons de reserva no hagués assolit el nivell mínim del fons de reserva requerit en aquesta data de pagament.

Que el saldo viu pendent dels drets de crèdit amb impagament igual o superior a noranta (90) dies i menor a dotze (12) mesos sigui més gran de l'1% del saldo viu pendent dels drets de crèdit.

En cap cas, el nivell mínim del fons de reserva no podrà ser inferior a tres milions set-cents cinquanta mil (3.750.000) euros.

L'import del fons de reserva romandrà dipositat en el compte de tresoreria, remunerat en els termes del Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria).

3.4.3 Detalls de qualsevol finançament de deute subordinat

La societat gestora manifesta que les descripcions resumides dels contractes mitjançant els quals es formalitzen les esmentades operacions, incloses en els apartats corresponents, la qual subscriurà, en nom i representació del fons, recullen la informació més substancial i rellevant de cadascun dels esmentats contractes i en reflecteixen fidelment el contingut. Així mateix, la societat gestora manifesta que no s'omet informació que pugui afectar el contingut d'aquest fulllet.

Tots els contractes que es descriuen a continuació es resoldran posat que no es confirmen les qualificacions provisionals atorgades per l'agència de qualificació.

3.4.3.1 Préstec per a despeses inicials

La societat gestora celebrarà, en representació i per compte del fons, amb Banco de Sabadell, S.A. un contracte de préstec subordinat de caràcter mercantil per un import total de 440.000 euros (d'ara endavant, "***préstec per a despeses inicials***").

El lliurament de l'import del préstec per a despeses inicials es realitzarà en la data de desemborsament mitjançant l'ingrés en el compte de tresoreria obert en l'agent de pagaments.

L'import del préstec per a despeses inicials el destinarà la societat gestora al pagament de les despeses de constitució del fons i emissió dels bons. En l'apartat 6 de la nota de valors apareix una estimació de les esmentades despeses inicials.

La remuneració del préstec per a despeses inicials es realitzarà sobre la base d'un tipus d'interès variable igual al tipus d'interès de referència dels bons vigent en cada moment més un marge de l'1%. El pagament dels esmentats interessos estarà subjecte a l'ordre de prelación de pagaments previst en l'apartat 3.4.6. següent.

Les dates de pagament d'interessos del préstec per a despeses inicials hauran de coincidir amb les dates de pagament dels bons d'acord amb allò previst en l'escriptura de constitució i en el fullet informatiu.

Els interessos meritats que hauran d'abonar-se en una data de pagament determinada es calcularan sobre la base d'un any natural compost per tres-cents seixanta (360) dies i considerant els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos.

Els interessos del préstec per a despeses inicials es liquidaran i seran exigibles al venciment de cada període de meritació d'interessos, en cadascuna de les dates de pagament i fins a la total amortització del préstec per a despeses inicials. La primera data de liquidació coincidirà amb la primera data de pagament.

L'amortització es farà trimestralment en la quantitat que hagin estat amortitzades les despeses inicials, d'acord amb la comptabilitat oficial del fons, i, en tot cas, durant un termini màxim de cinc (5) anys des de la constitució del fons. La primera amortització tindrà lloc a la primera data de pagament el 19 de març de 2006 i les altres en les dates següents de pagament, tot això d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments establert en l'apartat 3.4.6. següent.

La totalitat de les quantitats que s'hagin d'abonar a Banco de Sabadell, S.A., tant en concepte d'interessos meritats com en concepte d'amortització de principal, meritats pel préstec per a despeses inicials, estaran subjectes a l'ordre de prelación

de pagaments establert en l'apartat 3.4.6. següent i, en conseqüència, només seran abonades a Banco de Sabadell, S.A. en una data de pagament concreta, posat que els fons disponibles en aquesta data de pagament siguin suficients per a atendre les obligacions del fons enumerades en els apartats (i) a (xiii) de l'esmentat apartat per al cas dels interessos, i de (i) a (xiv) per al cas del principal i de les obligacions del fons enumerades en l'ordre de prelación de pagaments de liquidació en ds apartats de (i) a (xiv) per a interessos i de (i) a (xv) per al principal.

Totes les quantitats que, en virtut d'allò previst en els paràgrafs anteriors, no hagin estat lliurades a Banco de Sabadell, S.A. es faran efectives en les dates següents de pagament que els fons disponibles permetin l'esmentat pagament, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments i amb l'ordre de prelación de pagaments de liquidació establert en l'apartat 3.4.6. següent.

Les quantitats degudes a Banco de Sabadell, S.A. i no lliurades en virtut d'allò previst en els paràgrafs anteriors no meritiran interessos de demora a favor d'aquest.

3.4.3.2. Préstec per a fons de reserva

Banco de Sabadell, S.A. atorgarà, d'acord amb allò previst en el contracte de préstec per a fons de reserva, un préstec subordinat al fons (d'ara endavant, "**préstec per a fons de reserva**") destinat per la societat gestora a la dotació inicial del fons de reserva.

L'import total del préstec per a fons de reserva serà de nou milions cinc-cents mil (9.500.000) euros. El lliurament de l'import del préstec per a fons de reserva es realitzarà en la data de desemborsament mitjançant l'ingrés en el compte de tresoreria.

La remuneració del préstec per a fons de reserva es realitzarà sobre la base d'un tipus d'interès anual variable trimestralment igual al tipus d'interès de referència dels bons vigent en cada moment més un marge de l'1,50%.

Per al càlcul dels interessos s'utilitzarà com a base l'any de 360 dies, i els interessos es calcularan sobre el nombre exacte de dies naturals transcorreguts.

El pagament dels esmentats interessos estarà subjecte a l'ordre de prelación de pagaments descrit en l'apartat 3.4.6. següent.

L'amortització del préstec per a fons de reserva es realitzarà en cada data de pagament per un import igual a l'import que en cada data de pagament redueixi el nivell mínim del fons de reserva, amb subjecció a l'ordre de prelación de pagaments previst en l'apartat 3.4.6. següent.

La totalitat de les quantitats que hagin d'abonar-se al cedent, tant en concepte d'interessos meritats com d'amortització de principal, pel préstec per a fons de reserva, estaran subjectes a l'ordre de prelación de pagaments establert en l'apartat 3.4.6. següent, i, en conseqüència, només s'abonaran al cedent en una data de pagament, posat que els fons disponibles del fons en l'esmentada data de pagament siguin suficients per a atendre les obligacions del fons que s'esmenten en l'ordre de prelación de pagaments en els apartats (i) a (x) d'aquest apartat per al cas dels interessos i de (i) a (xi) per al cas del principal i per a atendre les obligacions del fons dels apartats (i) a (xii) per a interessos i de (i) a (xiii) per al principal respecte de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

Totes les quantitats que, en virtut dallò previst en els paràgrafs anteriors, no hagin estat lliurades a Banco de Sabadell, S.A. es faran efectives en les dates de pagament següents que els fons disponibles permetin, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments establert.

Les quantitats degudes a Banco de Sabadell, S.A. i no lliurades en virtut d'allò previst en els paràgrafs anteriors no meritiran interessos de demora a favor d'aquest.

3.4.3.3. Subordinació dels bons de la sèrie B i sèrie C

Els bons de la sèrie B es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal, respecte als bons de la classe A (sèries A(S) i A(G)), d'acord amb allò previst en l'ordre de prelación de pagaments i en l'ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons previst en l'apartat 3.4.6 següent.

Els bons de la sèrie C es troben postergats en el pagament d'interessos i de reemborsament del principal, respecte als bons de la classe A (sèries A(S) i A(G)) i de la sèrie B, d'acord amb allò previst en l'ordre de prelación de pagaments i en l'ordre de prelación de pagaments de liquidació del fons previst en l'apartat 3.4.6 següent.

No obstant això, l'apartat 4.9.4. de la nota de valors descriu les circumstàncies que, excepcionalment, hagin pogut produir l'amortització a prorrata dels bons de les classes A, B i C.

En els apartats 4.6.1. i 4.6.2. de la nota de valors es detallen els números d'ordre que, en l'ordre de prelación de pagaments del fons, ocupen els pagaments d'interessos i de reemborsament del principal dels bons de cadascuna de les sèries.

3.4.4 Paràmetres per a la inversió d'excedents temporals de liquiditat i parts responsables d'aquesta inversió

Els excedents temporals de liquiditat es dipositaran en el compte de tresoreria i en el compte de principals, remunerats a tipus d'interès garantit, tal com es descriu a continuació.

3.4.4.1. Compte de tresoreria

El fons disposarà a Banco de Sabadell, S.A., d'acord amb allò previst en el Contracte d'agència de pagaments, d'un compte bancari a nom del fons (d'ara endavant, "**compte de tresoreria**") a través del qual es realitzaran, en cada data de cobrament, tots els ingressos que el fons hagi de rebre del cedent procedent dels drets de crèdit, i en virtut del qual l'agent de pagaments haurà de garantir una rendibilitat a les quantitats que hi són dipositades.

El fons, a través de la societat gestora, es compromet que es dipositaran en el compte de tresoreria totes les quantitats líquides que percebi el fons, que majoritàriament procediran dels conceptes següents:

- i) import efectiu, net de comissions d'assegurament i col·locació, pel desemborsament de la subscripció de l'emissió de bons;
- ii) disposició del principal del préstec subordinat per a despeses inicials i del préstec per a fons de reserva;
- iii) les quantitats que siguin abonades al fons derivades del Contracte de permuta financera d'interès;
- iv) les quantitats que ascendeixin els rendiments obtinguts pels saldos en el mateix compte de tresoreria i en el compte de principals; i
- v) les quantitats que ascendeixin les retencions a càrrec dels rendiments de capital mobiliari que en cada data de pagament correspongui de fer pels interessos dels bons satisfets pel fons, fins que calgui fer-ne l'ingrés a l'Administració tributària; i
- vi) el principal reemborsat i càrregues cobrades dels arrendaments financers, i els imports disposats amb càrrec a l'aval de la Generalitat.

Així mateix, a través del compte de tresoreria es faran tots els pagaments del fons, seguint les instruccions de la societat gestora.

El compte de tresoreria no podrà tenir saldo negatiu en contra del fons. Els saldos del compte de tresoreria es mantindran en efectiu.

Les quantitats dipositades en el compte de tresoreria meritiran interessos a favor del fons sobre la base d'un tipus d'interès variable igual al tipus EURIBOR de referència. L'EURIBOR i la forma de calcular els interessos meritats pel compte de tresoreria es determinaran en el Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria).

Banco de Sabadell, S.A. garanteix un tipus d'interès nominal anual, variable trimestralment, amb meritació i liquidació mensual excepte per al primer període de meritació d'interessos, que tindrà una durada inferior (entre la data de constitució en què s'escaigui i l'últim dia del mes natural), aplicable per a cada període de meritació d'interessos (mesos naturals, diferents als períodes de

meritació d'interessos establerts per als bons) pels saldos positius diaris que resultin en el compte de tresoreria, igual al tipus d'interès de referència dels bons determinat per a cada període de meritació d'interessos, i aplicable des del primer dia del mes natural següent a cada data de pagament (excepte per al primer període de meritació d'interessos que s'aplicarà des de la data de constitució). Els interessos meritats que hauran de liquidar-se durant els cinc (5) primers dies hàbils del mes següent, es calcularan prenent com a base: (i) els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos, i (ii) un any compost de tres-cents seixanta-cinc (365) dies. La primera data de liquidació d'interessos tindrà lloc entre el 2 de gener de 2006 i el 9 de gener de 2006, en què es meritaran els interessos des de l'1 de desembre de 2005 fins al 31 de desembre de 2005, inclusivament.

Posat que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de Banco de Sabadell, S.A. experimentés, en qualsevol moment de la vida dels bons, un descens en la qualificació situat per sota de F-1 segons l'escala de qualificació de Fitch, o una altra d'equivalent reconeguda expressament per l'agència de qualificació, la societat gestora haurà de portar a terme, consultant-ho prèviament a l'agència de qualificació, en un termini màxim de trenta (30) dies hàbils comptats a partir del moment que tingui lloc aquesta situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un nivell de garantia adequat respecte als compromisos derivats d'aquest contracte:

- a. Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinat i no garantit de F-1, segons l'escala de qualificació de Fitch i sense perjudicar-ne la qualificació que l'agència de qualificació atorga als bons, un aval al primer requeriment que garanteixi al fons, amb una simple sol·licitud de la societat gestora, el pagament puntual per Banco de Sabadell, S.A. de l'obligació de reemborsament de les quantitats dipositades en el compte de tresoreria, durant el temps que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació F-1 per Banco de Sabadell, S.A..
- b. Traslladar el compte de tresoreria del fons a una entitat el deute de la qual a curt termini no subordinat i no garantit tingui una qualificació mínima F-1, segons l'escala de qualificació de Fitch i contractar la màxima rendibilitat possible per als seus saldos, que podrà ser diferent de la contractada amb Banco de Sabadell, S.A. en virtut de l'esmentat contracte.

- c. En cas que no siguin possibles les opcions a) i b) anteriors, es podrà obtenir de Banco de Sabadell, S.A. o d'un tercer, la garantia pignorativa a favor del fons sobre actius financers de qualitat creditícia no inferior a la del deute públic de l'Estat espanyol, per un import suficient que granteixi els compromisos establerts en aquest contracte i no es perjudiqui la qualificació que l'agència de qualificació atorga als bons.

- d. Així mateix, posat cas que no fossin possibles les opcions anteriors en els termes previstos, la societat gestora podrà invertir els saldos, per períodes màxims trimestrals, en actius de renda fixa en euros a curt termini emesos per entitats que com a mínim tinguin la qualificació F-1 (per a saldos invertits per a períodes inferiors a 30 dies o F1+ per a saldos invertits per a períodes superiors) del deute a curt termini, segons l'escala de qualificació de Fitch incloent valors a curt termini emesos per l'Estat espanyol, que donaran, per tant, en aquest supòsit també, que la rendibilitat obtinguda sigui diferent de l'obtinguda inicialment amb Banco de Sabadell, S.A. en virtut de l'esmentat contracte.

- e. En les dues situacions b) i d), la societat gestora, posteriorment, traslladarà de nou els saldos a Banco de Sabadell, S.A. sota el Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria), en el cas que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de Banco de Sabadell, S.A. assolís novament la qualificació F1 segons l'escala de Fitch.

3.4.4.2. Compte de principals

El fons disposarà a Banco de Sabadell, S.A. d'un compte bancari a nom del fons (d'ara endavant, "**compte de principals**") on es dipositaran en cada data de pagament durant el període de reposició les quantitats destinades a l'amortització de principals dels bons de les classes A, B i C, durant l'esmentat període.

El compte de principals no podrà tenir saldo negatiu en contra del fons. Els saldos del compte de principals es mantindran en efectiu.

Banco de Sabadell, S.A. garanteix un tipus d'interès nominal anual, variable trimestralment, amb meritació i liquidació mensual excepte per al primer període de meritació d'interessos, que tindrà una durada inferior (entre la data de constitució que s'escaigui i l'últim dia del mes natural), aplicable per a cada període de meritació d'interessos (mesos naturals, diferents als períodes de meritació d'interessos establerts per als bons) pels saldos positius diaris que resultin en el compte de principals, igual al tipus d'interès de referència dels bons determinat per a cada període de meritació d'interessos, i aplicable des del primer dia del mes natural següent a cada data de pagament (excepte per al primer període de meritació d'interessos que s'aplicarà des de la data de constitució). Els interessos meritats que hauran de liquidar-se durant els cinc (5) primers dies hàbils del mes següent, es calcularan prenent com a base: (i) els dies efectius existents en cada període de meritació d'interessos, i (ii) un any compost de tres-cents seixanta-cinc (365) dies. La primera data de liquidació d'interessos tindrà lloc entre el 2 de gener de 2006 i el 9 de gener de 2006, i els interessos es meritaran des de l'1 de desembre de 2005 fins al 31 de desembre de 2005, inclusivament.

Les quantitats dipositades en el compte de principals meritaran interessos a favor del fons sobre la base d'un tipus d'interès variable igual al tipus EURIBOR de referència. L'EURIBOR i la forma de calcular els interessos meritats pel compte de principals es determinaran en el Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (“**compte de principals**”).

Posat que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de Banco de Sabadell, S.A. experimentés, en qualsevol moment de la vida dels bons, un descens en la qualificació situat per sota de F-1 segons l'escala de qualificació de Fitch, o una altra d'equivalent reconeguda expressament per l'agència de qualificació, la societat gestora haurà de portar a terme, consultant-ho prèviament a l'agència de qualificació, en un termini màxim de trenta (30) dies hàbils comptats a partir del moment que tingui lloc aquesta situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un nivell de garantia adequat respecte als compromisos derivats de l'esmentat contracte:

- (a) Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinat i no garantit de F-1, segons l'escala de qualificació de Fitch, i sense que es perjudiqui la qualificació que l'agència de qualificació atorga als bons, un aval al primer requeriment que garanteixi al fons, amb una simple sol·licitud de la societat gestora, el pagament puntual per Banco de Sabadell, S.A. de l'obligació de

reemborsament de les quantitats dipositades en el compte de principals, durant el temps que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació F-1 per Banco de Sabadell, S.A..

- (b) Traslladar el compte de principals a una entitat el deute de la qual a curt termini no subordinat i no garantit tingui una qualificació mínima F-1, segons l'escala de qualificació de Fitch, i contractar la màxima rendibilitat possible per als seus saldos, que podrà ser diferent de la contractada amb Banco de Sabadell, S.A. en virtut de l'esmentat contracte.
- (c) En cas que no siguin possibles les opcions a) i b) anteriors, es podrà obtenir de Banco de Sabadell, S.A. o d'un tercer, la garantia pignorativa a favor del fons sobre actius financers de qualitat creditícia no inferior a la del deute públic de l'Estat espanyol, per un import suficient per garantir els compromisos establerts en el contracte sense perjudicar la qualificació que l'agència de qualificació atorga als bons.
- (d) Així mateix, posat cas que no fossin possibles les opcions anteriors en els termes previstos, la societat gestora podrà invertir els saldos, per períodes màxims trimestrals, en actius de renda fixa en euros a curt termini emesos per entitats que com a mínim tinguin la qualificació F-1 (per a saldos invertits per a períodes inferiors a 30 dies o F-1+ per a saldos invertits per a períodes superiors) del deute a curt termini, segons l'escala de qualificació de Fitch, incloent-hi valors a curt termini emesos per l'Estat espanyol, que donaran, per tant, en aquest supòsit també, que la rendibilitat obtinguda sigui diferent de l'obtinguda inicialment amb Banco de Sabadell, S.A. en virtut de l'esmentat contracte.
- (e) En les dues situacions b) i d), la societat gestora, posteriorment, traslladarà de nou els saldos a Banco de Sabadell, S.A. sota el Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (“**compte de principals**”), si el deute a curt termini no subordinat i no garantit de Banco de Sabadell, S.A. assolís novament la qualificació F-1 segons l'escala de Fitch.

3.4.5 Cobrament pel fons dels pagaments relatius als actius

L'administrador realitzarà la gestió de cobrament de totes les quantitats que els deutors hagin de satisfer derivades dels drets de crèdit, així com qualsevol altre concepte.

L'administrador posarà la deguda diligència perquè els pagaments que hagin de realitzar els deutors, es cobrin d'acord amb els termes i les condicions contractuals dels drets de crèdit.

L'administrador transferirà al compte de tresoreria del fons totes les quantitats rebudes per qualsevol dels conceptes que el fons tingui dret a percebre pels drets de crèdit que administri. L'esmentada transferència es farà mensualment durant els cinc (5) primers dies hàbils del mes corresponent.

L'administrador en cap cas no abonarà cap quantitat al fons no rebuda prèviament dels deutors en pagament dels drets de crèdit.

Posat que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de Banco de Sabadell, S.A. experimentés, en qualsevol moment de la vida dels bons, un descens en la qualificació situat per sota de F-1 segons l'escala de qualificació de Fitch, o una altra d'equivalent reconeguda expressament per l'agència de qualificació, la societat gestora haurà de portar a terme, consultant-ho prèviament a l'agència de qualificació, en un termini màxim de trenta (30) dies hàbils comptats a partir del moment que tingui lloc aquesta situació, alguna de les opcions descrites a continuació que permetin mantenir un nivell de garantia adequat respecte als compromisos derivats del Contracte d'Administració:

- i) Obtenir d'una entitat amb qualificació creditícia mínima del seu deute a curt termini no subordinat i no garantit de F-1, segons l'escala de qualificació de Fitch i sense que perjudiqui la qualificació que l'agència de qualificació atorga als bons, un aval al primer requeriment que garanteixi al fons, amb una simple sol·licitud de la societat gestora, el pagament puntual per Banco de Sabadell, S.A. de l'obligació de reemborsament de les quantitats dipositades en el compte de tresoreria i, si escau, el compte de

principals durant el temps que es mantingui la situació de pèrdua de la qualificació F-1 per Banco de Sabadell, S.A..

- ii) Traslladar el compte de tresoreria i, si és el cas, el compte de principals a una entitat el deute de la qual a curt termini no subordinat i no garantit tingui una qualificació mínima F-1, segons l'escala de qualificació de Fitch, i contractar la màxima rendibilitat possible per als seus saldos, que podrà ser diferent de la contractada amb Banco de Sabadell, S.A. en virtut dels esmentats contractes.
- iii) En cas que no siguin possibles les opcions a) i b) anteriors, es podrà obtenir de Banco de Sabadell, S.A. o d'un tercer, la garantia pignorativa a favor del fons sobre actius financers de qualitat creditícia no inferior a la del deute públic de l'Estat espanyol, per un import suficient per garantir els compromisos establerts en aquests contractes sense perjudicar la qualificació que l'agència de qualificació atorga als bons.
- iv) Així mateix, posat cas que no fossin possibles les opcions anteriors en els termes previstos, la societat gestora podrà invertir els saldos, per períodes màxims trimestrals, en actius de renda fixa en euros a curt termini emesos per entitats que com a mínim tinguin la qualificació F-1 (per a saldos invertits per a períodes inferiors a 30 dies o F-1+ per a saldos invertits per a períodes superiors) del deute a curt termini, segons l'escala de qualificació de Fitch, incloent-hi valors a curt termini emesos per l'Estat espanyol, que donaran, per tant, en aquest supòsit també, que la rendibilitat obtinguda sigui diferent de l'obtinguda inicialment amb Banco de Sabadell, S.A. en virtut de l'esmentat contracte.
- v) En les dues situacions b) i d), la societat gestora, posteriorment, traslladarà de nou els saldos a Banco de Sabadell, S.A. sota el Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria) i, si es dóna el cas, el Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de principals), en el cas que el deute a curt termini no subordinat i no garantit de Banco de Sabadell, S.A. assolís novament la qualificació F1 segons l'escala de Fitch.

3.4.6 Ordre de prelación de pagaments efectuats per l'emissor

Regles ordinàries i excepcionals de prelación i aplicació de fons

En la data de desemborsament

1. Origen

En la data de desemborsament, el fons disposarà de fons pels conceptes seüents:

- (i) Fons rebuts com a conseqüència de l'emissió i col·locació al mercat dels bons.
- (ii) Fons rebuts en concepte del préstec per a despeses inicials.
- (iii) Fons rebuts en concepte del préstec per a fons de reserva.

2. Aplicació

En la data de desemborsament, el fons aplicarà els fons anteriorment descrits als pagaments següents:

- (i) Pagaments en concepte de la compra dels drets de crèdit inicials, agrupats en el fons en el moment de la constitució.
- (ii) Pagament de les despeses inicials del fons segons el que es descriu en l'apartat 3.4.3 d'aquest mòdul addicional.
- (iii) Dotació del fons de reserva inicial.

A partir de la data de desemborsament del fons i fins a la data de liquidació del fons, exclosa

En cada data de pagament que no sigui l'última ni que hi hagi la liquidació anticipada del fons, la societat gestora aplicarà, amb caràcter successiu, els fons disponibles i la quantitat disponible de principals i en l'ordre de prelación de pagaments que s'estableix a continuació per a cadascun d'aquests (d'ara endavant, "**ordre de prelación de pagaments**").

1. Origen de fons

Els fons disponibles en cada data de pagament, per fer front a les obligacions de pagament o de retenció relacionades a continuació, seran els imports que estiguin dipositats en el compte de tresoreria en qualsevol data i en el compte de principals durant el període de reposició, corresponents als conceptes següents:

- i) Ingressos obtinguts dels drets de crèdit en concepte de principal de les quotes i càrrega financera calculats en cada data de determinació de la manera següent:
 - (a) Quant al principal, els ingressos obtinguts entre l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació anterior, exclòs, i l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació actual, inclòs, excepte per a la primera data de determinació que seran els obtinguts entre la data de constitució, inclosa, i l'últim dia del mes natural anterior a la data de determinació actual, inclòs.
 - (b) Quant a la càrrega financera, els ingressos obtinguts des de la data de determinació anterior, inclosa, i la data de determinació actual, exclosa, excepte per a la primera data de determinació que seran els ingressos obtinguts entre la data de constitució, inclosa, i la data de determinació, exclosa.
- ii) Rendiments dels saldos del compte de tresoreria i del compte de principals.
- iii) L'import corresponent al fons de reserva en la data de determinació precedent a la data de pagament corresponent.

- iv) Si escau, les quantitats netes que el fons percep en virtut del Contracte de permuta d'interessos i les quantitats que el fons percep del pagament liquidatiu en cas de resolució de l'esmentat contracte.
- v) El producte de la liquidació, si es dóna el cas, i quan correspongui, dels actius del fons.
- vi) Si és aquest el cas, els imports disposats de l'aval de la Generalitat.

2. Aplicació de fons

Amb caràcter general, els fons disponibles s'aplicaran en cada data de pagament als conceptes següents, establint com a ordre de prelación, en cas d'insuficiència de fons, l'ordre que s'esmenta a continuació dels diferents pagaments:

- (i) Pagament d'impostos i despeses ordinaris i extraordinaris del fons, incloent-hi la comissió de la societat gestora i excloent-ne el pagament a l'administrador de la comissió corresponent per l'administració dels drets de crèdit, llevat del supòsit de substitució previst en l'apartat 3.7.2.4 d'aquest mòdul addicional.
- (ii) Pagament, si és el cas, de la quantitat que cal pagar del Contracte de permuta financera, i, només en cas de resolució del contracte per circumstàncies imputables al fons, de la quantitat que correspongui al pagament liquidatiu.
- (iii) Pagament d'interessos meritats dels bons de les sèries A(S) i A(G), deguts i no pagats en dates de pagament anteriors, i reemborsament a la Generalitat dels imports que ha de satisfer al fons per la disposició de l'aval, per al pagament d'interessos dels bons de la sèrie A(G) avalada i no tornats en dates de pagament anteriors (a prorrata).
- (iv) Pagament d'interessos dels bons de la sèrie A(S) i A(G), (a prorrata) meritats des de la data de pagament anterior.

- (v) Pagament dels interessos dels bons de la sèrie B, excepte postergament d'aquest pagament al (viii) lloc d'aquest ordre de prelació. Aquest pagament es postergarà al (viii) lloc quan es produeixi en aquesta data de pagament un dèficit de principals per un import superior a la suma (a) del 50% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie B més (b) el 100% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie C, i sempre que no s'hagi produït ja o no es produeixi en la data de pagament corresponent la completa amortització dels bons de la classe A i el reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie A(G).
- (vi) Pagament d'interessos dels bons de la sèrie C, excepte postergament d'aquest pagament al (ix) lloc d'aquest ordre de prelació. Aquest pagament es postergarà al (ix) lloc quan en aquesta data de pagament es produís un dèficit de principals per un import més gran al 50% del saldo de principal pendent dels bons de la sèrie C, sempre que no s'hagi produït ja o es faci en la data de pagament corresponent la completa amortització dels bons de la classe A, i el reemborsament dels imports deguts a la Generalitat per execucions de l'aval per a l'amortització de la sèrie AG i la completa amortització dels bons de la sèrie B.
- (vii) Retenció de la quantitat disponible de principals. L'amortització dels bons es realitzarà conforme a les regles establertes en l'apartat 4.9 de la nota de valors.
- (viii) Pagament d'interessos meritats pels bons de la sèrie B quan es produeixi el postergament d'aquest pagament del (v) lloc en l'ordre de prelació tal com s'estableix en l'esmentat apartat.
- (ix) Pagament d'interessos meritats pels bons de la sèrie C quan es produeixi el postergament d'aquest pagament del (vi) lloc en l'ordre de prelació tal com s'estableix en l'esmentat apartat.
- (x) Retenció del nivell mínim del fons de reserva requerit en la data de pagament corresponent.

- (xi) Pagament d'interessos del préstec per a fons de reserva.
- (xii) Pagament de l'amortització de principal del préstec per a fons de reserva.
- (xiii) Pagament de la quantitat que cal pagar per resolució de la permuta financera d'interessos, excepte en els supòsits que es preveuen al lloc (ii) anterior.
- (xiv) Pagament d'interessos del préstec subordinat per a despeses inicials.
- (xv) Pagament de l'amortització de principal del préstec per a despeses inicials.
- (xvi) Pagament de la comissió d'administració. En el cas que tingués lloc la substitució de l'administrador dels drets de crèdit a favor d'una altra entitat, el pagament de la comissió d'administració, que es meritirà a favor d'un tercer, ocuparà el lloc contingut en l'ordre (i) anterior, juntament amb els altres pagaments descrits en l'esmentat apartat.
- (xvii) Pagament del marge d'intermediació.

Es consideren despeses ordinàries del fons:

- a) Despeses que puguin derivar-se de les verificacions, inscripcions i autoritzacions administratives de compliment obligat.
- b) Honoraris de l'agència de qualificació pel seguiment i el manteniment de la qualificació dels bons.
- c) Despeses relatives a la gestió del registre comptable dels bons per la seva representació mitjançant anotacions en compte, la seva admissió a negociació en mercats secundaris organitzats i el manteniment de tot això.
- d) Despeses d'auditoria dels comptes anuals.

- e) Despeses derivades de l'amortització dels bons.
- f) Despeses derivades dels anuncis i notificacions relacionats amb el fons i/o els bons.

Es consideren despeses extraordinàries del fons:

- a) Si fos el cas, despeses derivades de la preparació i formalització per la modificació de l'escriptura de constitució i dels contractes, així com per contractes addicionals.
- b) Despeses necessàries per a instar l'execució dels drets de crèdit i els derivats de les actuacions recuperatòries que es requereixin.
- c) Despeses extraordinàries d'auditories i d'assessorament legal.
- d) Si fos el cas, l'import romanent de despeses inicials de constitució del fons i d'emissió dels bons que hagin excedit del principal del préstec per a despeses inicials.
- e) En general, qualssevol altres despeses requerides extraordinàries suportades pel fons o per la societat gestora en representació i per compte seu.

3. Altres regles

Suposat que els fons disponibles no fossin suficients per abonar algun dels imports esmentats en els apartats anteriors, s'aplicaran les següents regles:

- L'aplicació del romanent dels fons disponibles es realitzarà a prorrata entre els imports que siguin exigibles de cadascun d'ells, procedint-se a la distribució de l'import aplicat a cada concepte per l'ordre de venciment dels debits exigibles. No obstant això l'anterior, les quantitats rebudes amb càrrec a l'aval de la Generalitat s'utilitzaran en la següent data de pagament a la recepció del mateix únicament per cobrir les insuficiències en els pagaments de principal i interessos de la sèrie A(G).

- Els fons s'aplicaran als diferents conceptes esmentats en l'apartat anterior, segons l'ordre de prelación de pagaments establert i a prorrata de l'import degut entre aquells que tinguin dret a rebre el pagament.
- Els imports que quedin impagats se situaran, en la següent data de pagament, en un ordre de prelación de pagaments immediatament anterior al del mateix concepte de què es tracti, a excepció dels interessos dels bons de les sèries A(S) i A(G), del qual ordre en cas d'impagament figura explícitament en l'ordre de prelación de pagaments.
- Les quantitats degudes pel fons i no satisfetes en les respectives dates de pagament no meritran interessos addicionals.

En la data de liquidació del fons

La societat gestora realitzarà la liquidació del fons, quan tingui lloc la liquidació d'aquest en la data de venciment legal o en la data de pagament en què es faci la liquidació anticipada, d'acord amb allò previst en els apartats 4.4.3 i 4.4.4 del document de registre, mitjançant l'aplicació dels fons disponibles pels conceptes següents (d'ara endavant, "**fons disponibles per a liquidació**"): (i) dels fons disponibles, i (ii) dels imports que vagi obtenint el fons per l'alienació dels actius romanents, en l'ordre de prelación de pagaments següent (en endavant, "**ordre de prelación de pagaments de liquidació**"):

- i) Reserva per fer front a les despeses finals d'extinció i liquidació d'ordre tributari, administratiu o publicitari.
- ii) Pagament dels impostos i les despeses ordinàries i extraordinàries del fons, incloent-hi la comissió a la societat gestora.
- iii) Pagament, si és el cas, de la quantitat que cal pagar del Contracte de permuta financera, i, només en cas de resolució del contracte per circumstàncies imputables al fons, la quantitat que correspongui al pagament liquidatiu.

- iv) Pagament d'interessos dels bons de les sèries A(S) i A(G) deguts i no pagats en dates de pagament anteriors i reemborsament a la Generalitat dels imports satisfets al fons per la disposició de l'aval, per al pagament d'interessos dels bons de la sèrie A(G) avalada, no tornats en dates de pagament anteriors (a prorata).

- v) Pagament d'interessos dels bons de la sèrie A(S) i A(G), (a prorata) meritats des de la data de pagament anterior.

- vi) En el cas d'aplicació de la regla 1 descrita en l'apartat 4.9.4 de la nota de valors, amortització dels bons de la sèrie A(S) fins a la seva total amortització.

- vii) En el cas d'aplicació de la regla 1 descrita en l'apartat 4.9.4 de la nota de valors, amortització dels bons de la sèrie A(G) fins a la seva total amortització i reemborsament a la Generalitat de les quantitats degudes per les disposicions de l'aval per a l'amortització dels bons de la sèrie A(G).

- viii) En el cas d'aplicació de la regla 2 descrita en l'apartat 4.9.4 de la nota de valors, amortització dels bons de la sèrie A(S) i A(G) i reemborsament a la Generalitat de les quantitats degudes per les disposicions de l'aval per a l'amortització dels bons de la sèrie A(G).

- ix) Pagament dels interessos meritats dels bons de la sèrie B.

- x) Amortització del principal dels bons de la sèrie B.

- xi) Pagament dels interessos meritats dels bons de la sèrie C.

- xii) Amortització del principal dels bons de la sèrie C.

- xiii) Interessos meritats pel préstec per a fons de reserva.
- xiv) Amortització del principal del préstec per a fons de reserva.
- xv) Interessos meritats pel préstec per a despeses inicials.
- xvi) Amortització del principal del préstec per a despeses inicials.
- xvii) Pagament de la quantitat que cal pagar pel fons que compongui el pagament liquidatiu de la permuta financera d'interessos, excepte en els supòsits previstos en el lloc iii) anterior.
- xviii) Pagament a l'administrador de la comissió corresponent per l'administració dels drets de crèdit.
- xix) Marge d'intermediació financera.

Quan en un mateix nombre d'ordre de prelación existeixin quantitats exigibles per diferents conceptes i els fons disponibles per a liquidació no siguin suficients per a atendre els imports exigibles de tots aquests, l'aplicació del romanent dels fons disponibles per a la liquidació es realitzarà a prorrata entre els imports que siguin exigibles de cadascun d'aquests, i es distribuirà l'import aplicat a cada concepte per l'ordre de venciment dels debits exigibles.

Fons disponibles de principals: origen i distribució

1. Origen

En cada data de pagament, els fons disponibles de principals seran la suma dels imports següents:

- L'import de la quantitat disponible de principals en la data de pagament en curs.
- El saldo del compte de principals en la data de determinació anterior a la data de pagament en curs.

2. Distribució dels fons disponibles de principals:

- Durant el període de reposició al pagament del preu de cessió, tal com es defineix en l'apartat 3.3.1.8. anterior d'aquest mòdul addicional, que ascendeixi el valor nominal del capital dels drets de crèdit addicionals cedits al fons en la data de reposició. El romanent dels fons disponibles de principals no utilitzat per a l'adquisició de drets de crèdit addicionals romandrà dipositat en el compte de principals.
- A partir de la data de pagament immediatament següent a la de la finalització del període de reposició s'aplicaran les regles d'amortització dels bons.

3.4.7 Altres acords dels quals depenen els pagaments d'interessos i del principal als inversors

3.4.7.1. Contracte de permuta financera d'interessos (“Swap”)

La societat gestora portarà a terme, en representació i per compte del fons, amb Banco de Sabadell, S.A. un Contracte de permuta financera d'interessos o *Swap* els termes més rellevants del qual es descriuen a continuació.

En virtut del Contracte de permuta d'interessos, el fons realitzarà pagaments a Banco de Sabadell, S.A. calculats sobre el tipus d'interès dels drets de crèdit, i com a contrapartida Banco de Sabadell, S.A. realitzarà pagaments al fons calculats sobre el tipus d'interès dels bons més un marge, segons les regles següents:

Part A: El fons, representat per la societat gestora

Part B: Banco de Sabadell, S.A.

- Dates de liquidació de Swap: les dates de liquidació coincidiran amb les dates de pagament dels bons.
- Nocial de la permuta: serà l'import resultant de sumar el saldo de principal pendent dels bons de cadascuna de les sèries en la data de determinació anterior a la data de liquidació en curs, minorat, si és el cas, pel dèficit de principals en la data de liquidació anterior.
- Període de liquidació de la part A: són els dies efectivament transcorreguts entre dues dates de liquidació consecutives, incloent-hi la primera i excloent-ne l'última. Excepcionalment, el primer període de liquidació tindrà una durada equivalent als dies efectivament transcorreguts entre la data de constitució del fons (inclosa) i la primera data de liquidació (exclosa).
- Import variable part A: és el resultat de sumar (i) la quantitat d'interessos meritats dels drets de crèdit no fallits més (ii) la quantitat d'interessos meritats del compte de principals durant el període de liquidació de la part A. Atès que Banco de Sabadell, S.A. informa a final de cada mes a la societat gestora de la situació de la cartera, la societat gestora calcularà els interessos meritats durant el període comprès entre l'últim dia del mes anterior a la data de liquidació i la mateixa data de liquidació, assumint que durant aquest període (i) no es poden produir amortitzacions anticipades, (ii) ni classificacions de drets de crèdit com a fallits (iii) ni variacions de tipus d'interès.
- Pagaments de la part A: En cada data de liquidació del fons, la part A haurà d'abonar a la part B la diferència positiva, si escau, entre l'import variable de la part A i l'import variable de la part B determinats en el període de liquidació de la part A i el període de liquidació de la part B immediatament precedents.
- Període de liquidació de la part B: Són els dies efectivament transcorreguts entre dues dates de liquidació consecutives, incloent-hi la primera i excloent-ne l'última. Excepcionalment, el primer període de liquidació tindrà una durada equivalent als dies efectivament transcorreguts entre la data de desemborsament del fons (inclosa) i la primera data de liquidació (exclosa).

- Import variable de la part B: és el resultat d'aplicar el tipus d'interès de la part B a l'import nocional en funció del nombre de dies del període de liquidació de la part B.
- Pagaments de la part B: En cada data de liquidació del fons, la part B abonarà a la part A la diferència positiva, si escau, entre l'import variable de la part B i l'import variable de la part A determinats en el període de liquidació de la part B i el període de liquidació de la part A immediatament precedents.
- Tipus d'interès de la part B: és per a cada període de liquidació de la part B el tipus d'interès nominal mitjà de tots els bons ponderat pel saldo de principal pendent de cada sèrie de bons més un marge del 0,65%.
- La base de liquidació és de 360 dies.

Les quantitats que cal pagar d'acord amb el Contracte de permuta financera d'interessos es liquidaran de manera que, si les dues parts han de fer pagaments de manera recíproca, aquella part l'import de la qual sigui més gran quedarà obligada a un pagament per la quantitat en excés.

Supòsits d'incompliment del Contracte de permuta financera d'interessos

Si en una data de pagament, el fons (part A) no disposa de liquiditat suficient per al pagament de la totalitat de la quantitat que correspongués de satisfer a la part B, la part d'aquesta quantitat no satisfeta serà liquidada en la data de pagament següent sempre que el fons disposi de liquiditat suficient d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments. Si aquesta circumstància d'impagament es produís en dues dates de pagament consecutives, el Contracte de permuta podrà quedar resolt a instàncies de la part B. En cas de resolució, el fons haurà d'assumir, si és procedent, l'obligació del pagament de la quantitat liquidativa prevista en els termes del Contracte de permuta, tot això d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments. Sense perjudici de l'anterior, excepte en una situació permanent d'alteració de l'equilibri financer del fons, la societat gestora, en representació i per compte del fons, intentarà contractar un nou Contracte de permuta financera d'interessos en condicions substancialment idèntiques a l'anterior.

Si en una data de pagament, la part B no fes front a les seves obligacions de pagament per la totalitat de la quantitat que hagi de satisfer al fons, la societat gestora podrà resoldre el Contracte de permuta financera d'interessos. En aquest cas, la part B assumirà, si és procedent, l'obligació del pagament de la quantitat

liquidativa prevista en el contracte. Si la societat gestora portés a terme aquesta cancel·lació anticipada haurà de buscar una entitat financera alternativa que substitueixi la part B, tan aviat com es pugui.

La quantitat liquidativa serà calculada per la societat gestora, com a agent de càlcul, en funció del valor de mercat del Contracte de permuta financera d'interessos.

Descens de la qualificació creditícia de la part B

La part B haurà d'assumir el compromís irrevocable de realitzar, durant qualsevol moment al llarg de la vida de l'emissió de bons, si la qualificació del deute no subordinat i no garantit de la part B descendís per sota de A per al deute a llarg termini segons l'escala de qualificació de Fitch, en el termini màxim de trenta dies (30) dies des del que tingui lloc l'esmentada circumstància, alguna de les opcions següents en els termes i condicions que estimi pertinents la societat gestora, comunicant-ho prèviament a l'agència de qualificació, per mantenir la qualificació assignada a cadascuna de les sèries per l'agència de qualificació: (i) que una tercera entitat, amb una qualificació del seu deute no subordinat i no garantit igual o superior a A en el seu deute a llarg termini segons l'escala de qualificació de Fitch, garanteixi el compliment de les seves obligacions contractuals del Contracte de permuta financera d'interessos; (ii) que una tercera entitat amb les mateixes qualificacions requerides per a l'opció (i) anterior assumeixi la seva posició contractual i el substitueixi en el Contracte de permuta financera d'interessos, o, si és el cas, que es realitzi amb aquesta tercera entitat un nou Contracte de permuta financera d'interessos en els mateixos termes i condicions que el Contracte de permuta financera d'interessos: o (iii) constituir un dipòsit en efectiu o de valors pignorat a favor del fons, en garantia del compliment de les obligacions contractuals de la part B per un import calculat, en funció del valor de mercat de la permuta financera d'interessos perquè no se'n perjudiqui la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació, si la part B té almenys una qualificació del deute no subordinat i no garantit de F2 en el seu deute a curt termini segons l'escala de qualificació de Fitch, entre altres factors. Si la qualificació assignada a la part B descendís per sota de F2 o BBB+, caldrà realitzar addicionalment alguna de les opcions (i) i (ii) anteriors. Tots els costos, despeses i impostos que incorrin pel compliment de les anteriors obligacions aniran per compte de la part B.

3.4.7.2. Aval de la Generalitat

Mitjançant resolució del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya signada amb anterioritat a la data de constitució del fons, la Generalitat de Catalunya atorgarà un aval al fons per un import de 345.600.000 euros, d'acord amb el que s'exposa a continuació (d'ara endavant, "**aval**" o "**aval de la Generalitat**"):

L'Aval garantirà amb renúncia al benefici d'excussió, establert en l'article 1.830 del Codi civil, el pagament de principal i interessos dels bons de la sèrie A(G) que tinguin com a causa l'impagament dels drets de crèdit, condicionant la seva efectivitat a (i) la verificació i registre en la CNMV del fullet informatiu del fons; (ii) l'atorgament de l'escriptura de constitució del fons, i (iii) la remissió de la documentació, esmentada en el paràgraf següent, al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya.

La societat gestora haurà de remetre al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya: (i) còpia de la/es carta/es en què consti la qualificació creditícia provisional i, quan hagi estat emesa, de la definitiva dels bons de la sèrie A(G) concedida per, almenys, una agència de qualificació reconeguda per la CNMV, (ii) una certificació de Banco de Sabadell, S.A. assenyalant que els actius cedits al fons reuneixen les condicions del Conveni marc i (iii) un exemplar del fullet, del qual es farà com a mínim una versió en llengua catalana.

L'aval podrà ser objecte d'execució parcial, sense límit quant al nombre d'execucions.

L'aval s'executarà en els supòsits següents pels imports que es determinen a cadascun d'aquests:

1. En qualsevol data de pagament o en la data de venciment legal o en la data de la liquidació anticipada del fons, en què els fons disponibles o els fons disponibles per a liquidació, segons es correspongui, no fossin suficients per a abonar els interessos exigibles de la Sèrie A(G), una vegada realitzats els pagaments amb ordre de prelació anterior conforme

a l'aplicació de l'ordre de prelación de pagaments o de l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

En aquest supòsit, l'execució de l'aval es farà per un import igual a la diferència entre l'import dels interessos exigibles dels bons de la sèrie A(G) i l'import aplicat al seu pagament, segons es correspongui, dels fons disponibles en la data de pagament corresponent o dels fons disponibles per a liquidació en la data de liquidació del fons.

Les quantitats que rebí el fons per l'execució de l'aval per atendre al pagament dels interessos exigibles de la sèrie A(G), es destinaran al pagament dels esmentats interessos sense subjecció a l'ordre de prelación de pagaments o ordre de prelación de pagaments de liquidació.

2. En qualsevol data de pagament que no sigui la data de venciment legal o la data de liquidació anticipada del fons, en què els fons disponibles no siguin suficients per a procedir a l'amortització de la sèrie A(G) en l'import que correspongui, conforme a les regles de distribució dels fons disponibles entre cada classe en produir-se un dèficit de principals.

En aquest supòsit, l'execució de l'aval es farà per un import igual a la diferència entre l'import que correspongui amortitzar del principal dels bons de la sèrie A(G) si no es produeix el dèficit de principals i l'import dels fons disponibles efectivament aplicat a la seva amortització en la data de pagament corresponent.

Les quantitats que rebí el fons per l'execució de l'aval per atendre el pagament de l'import que correspon amortitzar dels bons de la sèrie A(G), es destinaran al pagament de l'esmentada amortització sense subjecció a l'ordre de prelación de pagaments o ordre de prelación de pagaments de liquidació.

3. En la data de venciment legal o la data de liquidació anticipada del fons, en què els fons disponibles per a liquidació no siguin suficients per a l'amortització de la sèrie A(G) en la seva totalitat.

En aquest supòsit, l'execució de l'aval es farà per un import igual a la diferència entre el saldo de principal pendent de la sèrie A(G) i l'import efectivament aplicat dels fons disponibles per a liquidació a la seva amortització en la data corresponent.

Les quantitats que rebí el fons per l'execució de l'aval per atendre el pagament de l'import que correspongui amortitzar dels bons de la sèrie A(G) es destinaran al pagament de l'esmentada amortització sense subjecció a l'ordre de prelació de pagaments o l'ordre de prelació de pagaments de liquidació.

Cada execució de l'aval es portarà a terme mitjançant requeriment escrit de la societat gestora al Departament d'Economia i Finances, en què s'acrediti la concurrència de la situació descrita en els paràgrafs anteriors i els imports reclamats, si escau, per cadascun d'aquests conceptes. L'esmentat requeriment haurà d'anar acompanyat de la certificació de l'entitat que actuï d'agent financer sobre els saldos disponibles en l'esmentada data en el compte de tresoreria.

El Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya haurà de desemborsar les quantitats requerides en virtut de cada execució de l'aval mitjançant l'abonament en el compte de tresoreria del fons, en el termini màxim de tres mesos comptats a partir de la data en la qual la corresponent quantitat ha d'haver estat pagada als titulars dels bons.

La prestació de l'aval no meritirà cap comissió.

La societat gestora haurà de comunicar al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, en cada data de pagament dels bons de la sèrie A(G), el saldo viu pendent d'aquests i, al final de cada exercici, a més a més, una estimació de la seva càrrega financera per a l'exercici següent.

Les quantitats que la Generalitat de Catalunya aboni en virtut de l'aval constituïran una obligació del fons a favor de la Generalitat de Catalunya, d'acord amb l'ordre de prelació de pagaments i l'ordre de prelació de pagaments de liquidació establerts en l'escriptura de constitució del fons i en l'apartat 3.4.6 d'aquest mòdul addicional.

El reintegrament dels imports disposats amb càrrec a l'aval, tant si han estat disposats per al pagament d'interessos com per al reemborsament del principal dels bons de la sèrie A(G), es farà en cadascuna de les dates següents de pagament fins al reemborsament total, i amb càrrec als fons disponibles i als fons disponibles per a liquidació, ocupant els mateixos llocs en l'ordre de prelación del pagament dels interessos meritats i l'amortització del principal dels bons de la sèrie A(G) conforme a l'ordre de prelación de pagaments del fons i l'ordre de prelación de pagaments de liquidació.

Posat cas que, i segons les regles anteriors, en una data de pagament, el fons, a més a més de reintegrar l'import disposat amb càrrec a l'aval de la Generalitat de Catalunya, hagi de sol·licitar un nou import per pagar interessos o principal dels bons de la sèrie A(G), es calcularà i s'aplicarà l'import net que calgui sol·licitar o, si escau, es reintegrarà a la Generalitat de Catalunya.

L'aval es cancel·larà en la data en què s'amortitzin íntegrament els bons de la sèrie A(G); en tot cas, vencerà en la data de venciment legal del fons.

Els bons de la sèrie A(G) tindran una qualificació provisional de AAA per Fitch en la data de constitució. L'esmentada qualificació ha estat concedida per l'agència de qualificació sense tenir en consideració en les seves anàlisis l'atorgament de l'aval de la Generalitat.

3.4.7.3. Contracte d'intermediació financera

Finalment, la societat gestora, en representació i per compte del fons, haurà de remunerar a Banco de Sabadell, S.A., pel procés d'intermediació financera desenvolupat que permet la transformació financera definitiva de l'activitat del fons, l'adquisició dels drets de crèdit i la qualificació atorgada a cadascuna de les sèries de bons.

La remuneració a Banco de Sabadell, S.A. per aquest concepte consisteix en una quantitat variable i subordinada igual a la diferència entre els ingressos i despeses meritats anualment, d'acord amb la comptabilitat oficial del fons, minorada, si es dóna el cas, per l'import corresponent a bases imposables negatives d'exercicis anteriors, que puguin compensar-se per tal de corregir el

resultat comptable de l'exercici, a efectes de la liquidació anual de l'impost sobre societats.

L'esmentada remuneració es meritarà anualment al tancament de cadascun dels exercicis econòmics del fons. Sense perjudici de l'anterior, la liquidació de la remuneració s'efectuarà parcialment i a compte en cadascuna de les dates de pagament.

L'ajustament del marge d'intermediació financera (entre les quantitats avançades i les que resultin del tancament comptable anual del fons) es realitzarà en la primera data de pagament de l'any posterior al del tancament comptable, d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments previst en l'apartat 3.4.6. d'aquest mòdul addicional, quan d'aquest ajustament calgui pagar una quantitat pel fons a Banco de Sabadell, S.A.

3.5 NOM, ADREÇA I ACTIVITATS ECONÒMIQUES SIGNIFICATIVES DEL CEDENT DELS ACTIUS TITULITZATS

L'originador i cedent dels drets de crèdit que es titulitzen és Banco de Sabadell, S.A..

Banco de Sabadell, S.A., amb NIF A08000143, té el seu domicili social a Sabadell, plaça de Catalunya, núm. 1. Els serveis centrals i els òrgans de decisió estan situats en aquest domicili i al carrer de Sena, 11, Polígon Can Sant Joan.

Banco de Sabadell, S.A. té com a objecte social la realització d'activitats de banca comercial, que es correspon amb el codi 65.12 de la Classificació Nacional d'Activitats Econòmiques (CNAE). En l'article quart dels seus Estatuts socials es detalla l'esmentat objecte social.

La societat es va constituir el dia 31 de desembre de 1881, mitjançant escriptura pública davant el notari D. Antonio Capdevila Gomá, per temps indefinit. Els seus Estatuts socials es van adaptar a la Llei de societats anònimes, per exigències del Reial decret legislatiu 1564/1989 d'aprovació del text refós de la Llei de societats anònimes, el 26 d'abril de 1990, inscrit en el Registre mercantil de

Barcelona el dia 29 de maig de 1990, tom 20.092, full número B-1.561, foli 1, inscripció 580. Posteriorment se n'han realitzat diverses modificacions, els quals poden consultar-se en el domicili social indicat anteriorment.

Banco de Sabadell, S.A. figura inscrit en el Registre de Bancs i Banquers del Banc d'Espanya amb el número 0081.

Banco de Sabadell, S.A. té la forma jurídica de societat anònima. La seva activitat està subjecta a la legislació especial per a entitats de crèdit, i la supervisió i control de les seves actuacions corresponen al Banc d'Espanya.

Activitats econòmiques significatives de Banco de Sabadell, S.A.

El grup financer Banco de Sabadell, S.A. desenvolupa la seva activitat principalment en banca, si bé té interessos en l'àmbit d'assegurances, gestió de fons d'inversió i de fons de pensions, intermediació financera, custòdia global, gestió de patrimonis i intermediació en mercats nacionals i internacionals de tresoreria, capitals i de divises.

A continuació, es mostra la informació financera del grup de Banco de Sabadell, S.A. referida al tercer trimestre de l'exercici 2005 i la seva comparació respecte a l'exercici anterior. La informació corresponent al 30 de setembre de 2005 s'ha preparat d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, "**NIIF**"), que són d'aplicació en mèrits del Reglament CE 1606/2002 i la Circular 4/2004, del Banc d'Espanya. La informació corresponent al 30 de setembre de 2004 també s'ha elaborat, a efectes merament comparatius d'acord amb les NIIF, de manera que la comparació dels dos períodes pugui dur-se a terme de manera homogènia.

BALANÇ (en milers d'euros)

	30.09.2005	30.09.2004	Variació (en %)	31.12.2004
Actiu total	50.708.809	45.836.271	10,6	45.097.972
Inversió creditícia	39.089.539	33.910.257	15,3	34.248.644
Recursos de clients en balanç	40.790.299	36.990.050	10,3	36.147.432
Fons propis	3.275.654	2.962.168	10,6	3.030.883

COMPTE DE RESULTATS (en milers d'euros)

	30.09.2005	30.09.2004	Variació (en %)	31.12.2004
Marge d'intermediació	715.450	690.673	3,6	922.017
Marge ordinari	1.160.799	1.091.661	6,3	1.452.383
Marge d'explotació	573.056	474.799	20,7	647.740
Benefici abans d'impostos	513.617	373.603	37,5	555.547
Benefici net atribuït al grup	354.861	246.988	43,7	365.020

DADES PER ACCIÓ I VALOR DE MERCAT

	30.09.2005	30.09.2004	31.12.04
Cotització (en euros)	21,28	17,10	17,20
Valor de mercat (en milers d'euros)	6.511.753	5.232.658	5.263.259
Benefici net atribuït al grup	354.861	246.988	365.020
Valor comptable per acció (en euros)	11,13	10,14	10,14
PER (Preu/benefici; vegades)(*)	13,76	14,42	14,42
P/VC (preu/valor comptable; vegades)	1,91	1,70	1,70

*Capitalització borsària el 30 de setembre de 2005 / Mitjana del benefici 2005 estimada pels analistes

RÀTIOS RELLEVANTS (EN %)

	30.09.2005	30.09.2004	31.12.04
ROE (Bo atribuït/ Fons propis mitjans)	12,19	13,48	13,48
ROA (Bo net / Actius totals mitjans)	0,73	0,81	0,81
Ràtio d'eficiència bàsica	58,33	57,96	58,24
Ràtio d'eficiència	55,46	55,24	55,50
Taxa de morositat	0,57	0,61	0,61
Taxa de cobertura	342,49	326,80	326,80

RÀTIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)

	30.09.2005	30.09.2004	31.12.04
Total (Ràtio BIS)	12,31	12,62	12,49
TIER 1	8,28	8,54	8,53

INFORMACIÓ ADDICIONAL

	30.09.2005	30.09.2004	31.12.04
Nombre d'accions (milers)	306.003	306.003	306.003
Nombre d'accionistes	68.286	68.237	68.237

Nombre d'empleats	9.916	9.628	9.628
Nombre d'oficines nacionals	1.432	1.342	1.091

3. 6. RENDIMENT I/O REEMBORSAMENT DELS VALORS RELACIONATS AMB ALTRES QUE NO SÓN ACTIUS DE L'EMISSOR

No aplicable

3.7 ADMINISTRADOR, AGENT DE CÀLCUL O EQUIVALENT

3.7.1. Gestió, administració i representació del fons i dels titulars dels valors

"GC FTGENCAT SABADELL 1, Fons de Titulització d'Actius" és constituït per "GestiCaixa, SGFT, SA" com a societat gestora, facultada per a aquest efecte i, en conseqüència, per exercir l'administració i representació legal del fons "GC FTGENCAT SABADELL 1, Fons de Titulització d'Actius", a l'empara d'allò que es preveu en el Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització.

La societat gestora desenvoluparà per al fons aquelles funcions que se li atribueixen en el Reial decret 926/1998.

A la societat gestora, en qualitat de gestora de negocis aliens, hi correspondran la representació i defensa dels interessos dels titulars dels bons i dels seus altres creditors ordinaris. En conseqüència, la societat gestora haurà de supeditar les seves actuacions a la defensa d'aquests, d'acord amb les disposicions que s'estableixin a aquest efecte en cada moment.

Els titulars dels bons i els altres creditors ordinaris del fons no tindran acció contra la societat gestora sinó és per incompliment de les seves funcions o inobservança del que es disposa en l'escriptura de constitució i en aquest fullet informatiu.

3.7.1.2. Administració i representació del fons

Les obligacions i les actuacions que realitzarà la societat gestora per al compliment de les seves funcions d'administració i representació legal del fons

són, amb caràcter merament enunciatiu, i sens perjudici d'altres funcions, les següents:

- (i) Gestionar el fons amb l'objectiu que el seu valor patrimonial sigui nul en tot moment.
- (ii) Portar la comptabilitat del fons, amb la deguda separació de la pròpia de la societat gestora, portar a terme la rendició de comptes i també les obligacions fiscals o de qualsevol altre ordre legal que correspongui efectuar al fons.
- (iii) Comprovar que l'import dels ingressos que efectivament rebi el fons es correspongui amb els ingressos que hauria d'haver rebut el fons, d'acord amb el que preveuen els diferents contractes dels quals es derivin els ingressos esmentats. En el cas que calgui, ha d'exercir les accions judicials o extrajudicials que siguin necessàries o convenients per a la protecció dels drets del fons i dels titulars dels bons.
- (iv) Aplicar els ingressos del fons al pagament de les obligacions del fons, d'acord amb el que es preveu en l'escriptura de constitució del fons i en el fullet informatiu.
- (v) Prorrogar o modificar els contractes que hagi subscrit en nom del fons per permetre l'operativa del fons en els termes previstos en l'escriptura de constitució i en el fullet informatiu i en la normativa vigent a cada moment i que s'obtingui l'autorització de les autoritats competents, en cas que sigui necessari, es notifiqui a l'agència de qualificació i no es perjudiquin els interessos dels titulars dels bons ni es vegi perjudicada la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació.
- (vi) Efectuar els càlculs a què està obligada pel contracte de permuta financera d'interessos.
- (vii) Substituir cadascun dels prestadors de serveis al fons, en els termes previstos en l'escriptura de constitució del fons i en el fullet informatiu, sempre que això estigui permès per la legislació vigent a cada moment, s'obtingui l'autorització de les autoritats competents, en cas que sigui necessari, es notifiqui a l'agència de qualificació i no es perjudiquin els interessos dels titulars dels bons ni es vegi perjudicada la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació. En el cas que s'hagi produït la subcontractació, delegació o substitució de funcions o participants, segons sigui el cas, de conformitat amb el que s'estableix en aquest fullet i en l'escriptura de constitució i havent-se complert els requisits establerts

per a això i, en particular, que no s'hagin perjudicat els interessos dels bonistes ni rebaixat la qualificació dels bons, la societat gestora ha de comunicar immediatament als participants qualsevol qüestió que pugui sorgir amb posterioritat relacionada amb una possible modificació posterior de la qualificació atorgada als bons derivada de l'esmentada subcontractació, delegació o substitució perquè es procedeixi a la seva compensació de manera immediata. Així mateix, i en particular en cas d'incompliment pel cedent de les seves obligacions com a administrador dels drets de crèdit, la societat gestora ha de prendre les mesures necessàries per obtenir una adequada administració dels drets de crèdit.

- (viii) En cada data d'oferta, determinar si a la data de reposició immediatament posterior correspon dur a terme l'adquisició de drets de crèdit addicionals i, si és procedent, calcular l'import màxim d'adquisició que a la data de reposició immediatament posterior es pot destinar a la nova adquisició.
- (ix) Remetre a Banco de Sabadell, S.A., si és procedent, la comunicació escrita de sol·licitud d'oferta de drets de crèdit addicionals amb indicació de l'import màxim d'adquisició i la data de reposició en què correspon portar a terme i formalitzar la cessió al fons i el pagament per la cessió de drets de crèdit addicionals.
- (x) Verificar que els drets de crèdit que integrin l'oferta de cessió de drets de crèdit addicionals formulada per Banco de Sabadell, S.A. compleixen els requisits d'elecció (individuals i globals) establerts per a l'adquisició de drets de crèdit addicionals, i comunicar a Banco de Sabadell, S.A. la relació de drets de crèdit addicionals que són acceptats per a la cessió al fons en la data de reposició corresponent.
- (xi) Donar les instruccions oportunes a l'agent de pagaments en relació amb el compte de tresoreria i el compte de principals i vetllar perquè les quantitats que hi són dipositades produeixin la rendibilitat acordada en els contractes respectius.
- (xii) Donar les instruccions oportunes a l'agent de pagaments en relació amb els pagaments que cal fer als titulars dels bons i, si escau, a les altres entitats a les quals correspongui realitzar pagaments.
- (xiii) Determinar i efectuar els pagaments en concepte de principal i interessos del préstec per a despeses inicials i del préstec per a fons de reserva.
- (xiv) Donar les instruccions oportunes en relació amb l'aval de la Generalitat.

- (xv) Comunicar al Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya, en cada data de pagament, el saldo de principal pendent dels bons A.G.
- (xvi) Designar i substituir, si escau, l'auditor, amb l'aprovació prèvia, si és procedent, de la CNMV.
- (xvii) Preparar i remetre la informació que raonablement requereixi l'agència de qualificació, la CNMV o qualsevol altre organisme supervisor.
- (xviii) Preparar i sotmetre als òrgans competents tots els documents i les informacions que s'hi hagin de sotmetre, segons el que estableix la normativa vigent en la CNMV, així com preparar i remetre als titulars dels bons la informació que sigui legalment requerida.
- (xix) Adoptar les decisions oportunes en relació amb la liquidació del fons, incloent-hi la decisió de liquidació anticipada del fons i de l'amortització anticipada de l'emissió de bons. Així mateix, adoptar les decisions oportunes en cas de resolució de la constitució del fons.
- (xx) Determinar el tipus d'interès aplicable a cada sèrie i classe de bons en cada període de meritació d'interessos i el principal que s'ha d'amortitzar de cada sèrie a cada data de pagament.
- (xxi) Exercir els drets inherents a la titularitat dels drets de crèdit adquirits pel fons.
- (xxii) Facilitar als tenidors dels bons, a la CNMV i a l'agència de qualificació totes les informacions i notificacions que prevegi la legislació vigent.

La societat gestora ha de tenir disponible per al públic tota la documentació i informació necessària d'acord amb l'escriptura de constitució i el fullet informatiu.

3.7.1.3. Renúncia i substitució de la societat gestora

Substitució de la societat gestora

La societat gestora serà substituïda en l'administració i representació del fons, de conformitat amb els articles 18 i 19 del Reial decret 926/1998 que es recullen a continuació i amb les disposicions posteriors que s'estableixin reglamentàriament a l'efecte.

En cas de renúncia:

- (i) La societat gestora pot renunciar a la seva funció d'administració i representació legal de tots o de part dels fons que gestioni quan així ho consideri pertinent, i per a això n'ha de sol·licitar la substitució mitjançant un escrit adreçat a la CNMV, en el qual ha de fer constar la designació de la societat gestora substituïda. Cal acompanyar aquest escrit del de la nova societat gestora, en el qual aquesta es declari disposada a acceptar aquesta funció i sol·liciti l'autorització corresponent.
- (ii) L'autorització de la substitució per part de la CNMV està condicionada al compliment dels requisits següents:
 - a) El lliurament a la nova societat gestora dels registres comptables i informàtics per la societat gestora substituïda. Només es considera produït aquest lliurament quan la nova societat gestora pugui assumir plenament la seva funció i comuniqui aquesta circumstància a la CNMV.
 - b) La qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació no haurà de disminuir com a conseqüència de la substitució proposada.
- (iii) La societat gestora no pot renunciar en cap cas a l'exercici de les seves funcions mentre no s'hagin complert tots els requisits i tràmits perquè la seva substituïda pugui assumir-ne les funcions.
- (iv) Les despeses que originen la substitució han d'anar a càrrec de la societat gestora renunciant, i en cap cas no es poden imputar al fons.
- (v) La substitució ha de ser publicada, en el termini de quinze dies, mitjançant un anunci en dos diaris de difusió nacional i en el butlletí del mercat secundari organitzat en què cotitzen els bons emesos pel fons. Així mateix, la societat gestora ha de notificar aquesta substitució a l'agència de qualificació.

En cas de substitució forçosa:

- (i) Quan la societat gestora hagi estat declarada en situació de concurs ha de procedir a trobar una societat gestora que la substitueixi, segons el que preveu l'epígraf anterior.
- (ii) Sempre que en el cas previst en l'apartat anterior hagin transcorregut quatre mesos des que va tenir lloc l'esdeveniment determinant de la substitució i no s'hagi trobat una nova societat gestora disposada a encarregar-se de la gestió, cal procedir a la liquidació anticipada del fons i a l'amortització dels bons emesos amb càrrec a aquest.

La societat gestora s'obliga a atorgar els documents públics i privats que siguin necessaris per procedir a la seva substitució per una altra societat gestora, d'acord amb el règim previst en els paràgrafs anteriors d'aquest apartat.

La societat gestora substituïda ha de quedar subrogada en els drets i les obligacions que, en relació amb l'escriptura de constitució i el fullet informatiu, corresponguin a la societat gestora. Així mateix, la societat gestora ha de lliurar a la societat gestora substituïda tots els documents i registres comptables i informàtics relatius al fons que estiguin en el seu poder.

3.7.1.4. Subcontractació

La societat gestora està facultada per subcontractar o delegar en terceres persones de solvència i capacitat reconegudes la prestació de qualsevol dels serveis que ha de realitzar en la seva funció d'administració i representació legal del fons d'acord amb el que s'estableix en l'escriptura de constitució i en el fullet, sempre que el subcontractista o delegat hagi renunciat a exercir qualsevol acció de demanda de responsabilitat contra el fons. En qualsevol cas, la subcontractació o delegació de qualsevol servei: (i) no pot suposar cap cost o despesa addicional per al fons (ii) ha de ser legalment possible (iii) no pot donar lloc a una revisió a la baixa de la qualificació atorgada a cadascuna de les sèries de bons, i (iv) ha de ser notificada a la CNMV, comptant, en cas que sigui legalment necessari, amb la seva autorització prèvia. No obstant això, la societat gestora no queda exonerada ni alliberada, mitjançant aquesta subcontractació o delegació, de cap de les

responsabilitats assumides en virtut de l'escriptura de constitució i en el fullet que legalment li siguin atribuïbles o exigibles.

3.7.1.5. Remuneració de la societat gestora

La societat gestora percebrà una remuneració que es meritara trimestralment en cada data de pagament, d'acord amb les regles següents:

- (i) La societat gestora percebrà una remuneració fixa inicial de 50.000 euros, que es percebrà en la data de desemborsament del fons.
- (ii) A més a més, la societat gestora percebrà una comissió periòdica que es meritara trimestralment a cada data de pagament, composta d'una banda fixa de 3.000 euros més una quarta part del 0,014% del saldo de principal pendent de pagament dels bons a la data de pagament immediatament anterior. La comissió periòdica a cada data de pagament no podrà ser inferior a 7.500 euros ni superior a 25.000 euros.

És a dir, es calcularà segons la fórmula següent:

$$R_t = 3000 + (0,014\% * Ni) * (di/360)$$

on:

N_i = és el saldo de principal pendent de pagament dels bons al començament del període.

d_i = és el nombre de dies del període.

Per tant, a la primera data de pagament la remuneració de la societat gestora, considerant un trimestre de 90 dies, serà igual a:

$$R_t = 3.000 + (0,014 / 100 * 500.000.000) * (90 / 360) = 20.500 \text{ euros.}$$

Aquestes remuneracions s'entenen brutes, en el sentit que inclouen qualsevol impost directe o indirecte o retenció que les puguin gravar.

En cas de substitució de la societat gestora d'acord amb el que estableix l'apartat 3.7.1.3. anterior d'aquest mòdul addicional, els pagaments esmentats en aquest apartat es poden veure modificats com a conseqüència de la selecció de la societat gestora substituent, sempre amb un acord previ de les noves condicions amb l'entitat cedent.

3.7.2. Administració i custòdia dels actius titulitzats

Banco de Sabadell, S.A., cedent dels drets de crèdit cedits al fons i de conformitat amb el que estableix l'article 2.2.b del Reial decret 926/1998, conserva, com a mandatari del fons, representat per la societat gestora, l'administració i la gestió dels drets de crèdits (pel que fa a aquesta condició, d'ara endavant, l'administrador), regulant-se en el contracte d'administració les relacions entre Banco de Sabadell, S.A. i el fons, representat per la societat gestora, quant a la custòdia, gestió i administració dels drets de crèdit.

Banco de Sabadell, S.A. accepta en el contracte d'administració el mandat rebut de la societat gestora.

Banco de Sabadell, S.A., en el marc d'aquest mandat, pot portar a terme qualsevol actuació que consideri raonablement necessària o convenient aplicant, en qualsevol cas, igual diligència i procediments de reclamació de les quantitats degudes i no satisfetes dels drets de crèdit com si es tractés de drets de crèdit de la seva cartera, i a aquest efecte ha de desenvolupar les actuacions habituals per a aquestes situacions.

Ni els titulars dels bons ni qualsevol altre creditor del fons disposaran de cap acció contra els deutors que hagin incomplert les seves obligacions de pagament. La societat gestora, com a representant del fons, ostenta l'acció esmentada en els termes descrits en aquest apartat.

L'administrador, pel que fa a aquest mandat, es compromet al següent:

- i) A exercir l'administració i la gestió dels drets de crèdit adquirits pel fons en els termes del règim i procediments ordinaris d'administració i gestió establerts en l'apartat 2.2.7 d'aquest mòdul addicional i en l'escriptura de constitució.
- ii) A continuar administrant els drets de crèdit, dedicant-hi el mateix temps i atenció i el mateix nivell de perícia, cura i diligència en la seva administració que el que dedicaria i exerciria en l'administració dels seus propis drets de crèdit i, en qualsevol cas, ha d'exercir un nivell adequat de perícia, cura i diligència en la prestació dels serveis dins de l'àmbit d'aquest mandat.
- iii) Que els procediments que aplica i aplicarà per a l'administració i la gestió dels drets de crèdit són i continuaran sent conformes a les lleis i normes legals en vigor que siguin aplicables.
- iv) A complir les instruccions que li imparteixi la societat gestora amb la deguda lleialtat.
- v) A indemnitzar el fons pels danys i perjudicis que es puguin derivar de l'incompliment de les obligacions contretes.

Els termes més rellevants del mandat d'administració i gestió es recullen a continuació en els epígrafs següents d'aquest apartat.

L'administrador renuncia en qualsevol cas als privilegis i a les facultats que la llei li confereix en la seva condició de gestor de cobraments del fons i administrador dels drets de crèdit i dipositari de les pòlisses o escriptures públiques corresponents, en particular al que disposen els articles 1.730 i 1.788 del Codi civil i 276 del Codi de comerç.

3.7.2.1. Règim i procediments ordinaris d'administració i gestió dels drets de crèdit

La descripció succinta i resumida del règim i els procediments ordinaris d'administració i gestió dels drets de crèdit regulats pel contracte d'administració és la següent:

1. Custòdia d'escriptures, documents i arxius

L'administrador ha de mantenir totes les escriptures, les pòlisses, els documents i els registres informàtics relatius als drets de crèdit, i no n'ha d'abandonar la possessió, la custòdia o el control si no té el previ consentiment escrit de la societat gestora a l'efecte, excepte quan un document li sigui requerit per iniciar procediments per a la reclamació d'un dret de crèdit o li sigui exigít per qualsevol altra autoritat competent, en què n'haurà d'informar la societat gestora.

L'administrador ha de facilitar en tot moment a la societat gestora o als auditors del fons, degudament autoritzats per aquesta, l'accés a les escriptures, les pòlisses, els documents i els registres esmentats. Així mateix, si la societat gestora ho sol·licita, ha de facilitar, dins dels quinze (15) dies hàbils següents a la sol·licitud esmentada i lliure de despeses, una còpia o fotocòpia de qualsevol d'aquestes escriptures, pòlisses i documents.

2. Gestió de cobraments

L'administrador ha de continuar la gestió de cobrament de totes les quantitats que corresponguin satisfer als deutors derivades dels drets de crèdit, així com qualsevol altre concepte. L'administrador ha de posar la deguda diligència perquè els pagaments que hagin de realitzar els deutors siguin cobrats d'acord amb els termes i les condicions contractuals dels drets de crèdit.

L'abonament per l'administrador al fons de les quantitats rebudes pels drets de crèdit que administri s'ha de realitzar de la manera prevista en l'apartat 3.4.5. anterior.

3. Fixació del tipus d'interès

En els drets de crèdit, tenint en compte que el tipus d'interès és variable, l'administrador ha de continuar fixant els tipus d'interès esmentats conforme al que estableixen les corresponents pòlisses o escriptures públiques d'arrendament financer, tot formulant les comunicacions i notificacions que aquests estableixin a l'efecte.

4. Informació

L'administrador ha de comunicar periòdicament a la societat gestora la informació relacionada amb les característiques individuals de cadascun dels drets de crèdit, amb el compliment pels deutors de les obligacions derivades per a aquests dels drets de crèdit, amb la situació de morositat, amb les modificacions que hi hagi pogut haver en les característiques dels drets de crèdit i amb les actuacions de requeriment de pagament en cas de demora i d'accions judicials.

Així mateix, l'administrador ha de preparar i lliurar a la societat gestora, en cas d'impagament, la informació addicional que, en relació amb els drets de crèdit o els drets derivats d'aquests, la societat gestora sol·liciti.

5. Subrogació dels drets de crèdit

L'administrador està autoritzat per permetre substitucions de la posició del deutor en les pòlisses o escriptures públiques dels arrendaments financers relatives als drets de crèdit, exclusivament en els supòsits en què les característiques del nou deutor siguin similars a les de l'antic i s'ajustin als criteris de concessió d'aquestes operacions de finançament, descrits en el memoràndum sobre els criteris de concessió d'operacions de finançament, annex a l'escriptura de constitució del fons i ressenyats en l'apartat 2.2.7 d'aquest mòdul addicional, i sempre que les despeses derivades d'aquesta modificació siguin en la seva integritat a compte dels deutors.

La societat gestora pot limitar totalment o parcialment aquesta potestat de l'administrador o establir-hi condicions, quan aquestes substitucions puguin

afectar negativament les qualificacions atorgades als bons per l'agència de qualificació.

6. Facultats i actuacions en relació amb processos de renegociació dels drets de crèdit

El cedent no pot alienar, sense el consentiment de la societat gestora, els béns arrendats a una persona diferent de l'arrendatari o deutor en cas que aquest hagi exercit l'opció de compra en els termes del contracte corresponent, ni tampoc novar les pòlisses o escriptures públiques d'arrendament financer, condonar en tot o en part les quotes periòdiques pendents ni, en general, realitzar cap acte que disminueixi el rang, l'eficàcia jurídica o el valor econòmic dels drets de crèdit o dels béns arrendats.

En particular, en relació amb:

a) Renegociació del tipus d'interès

L'administrador no pot entaular en cap cas, per la seva pròpia iniciativa i sense que hi hagi una sol·licitud del deutor, renegociacions del tipus d'interès que puguin comportar una disminució del tipus d'interès aplicable a un arrendament financer.

Sens perjudici del que seguidament es determina, tota renegociació del tipus d'interès subscripta per l'administrador s'ha de produir exclusivament amb el consentiment previ de la societat gestora, en representació del fons. L'administrador convé a sol·licitar aquest consentiment de la societat gestora tan aviat com tingui coneixement que un deutor sol·liciti una renegociació. No obstant això, la societat gestora ha d'autoritzar inicialment l'administrador a entaular i a acceptar renegociacions del tipus d'interès aplicable als arrendaments financers, sol·licitades pels deutors, sense que calgui un consentiment previ de la societat gestora, subjecte als requisits d'habilitació genèrica següents:

- i) L'administrador, sens perjudici del que es determina en l'apartat *ii* següent, pot renegociar la clàusula del tipus d'interès dels arrendaments financers en unes condicions que siguin considerades de mercat i que no siguin diferents de les que el mateix administrador estigui aplicant en la renegociació o en la concessió de les seves operacions de finançament. A aquest efecte, es considera tipus d'interès de mercat el tipus d'interès ofert per entitats de crèdit en el mercat espanyol per a operacions de finançament d'import i altres condicions substancialment similars al corresponent arrendament financer.

- ii) No obstant el que s'estableix en el paràgraf anterior, l'administrador ja no podrà realitzar futures renegociacions de tipus d'interès si en una data de determinació el tipus d'interès mitjà ponderat dels actius és inferior a l'euríbor a tres (3) mesos més un marge de l'1% anual. En cap cas no es podrà renegociar a tipus fixos.

- iii)

- iv) La renegociació del tipus d'interès aplicable a un arrendament financer no pot tenir en cap cas com a resultat la seva modificació a un tipus d'interès variable amb un índex de referència per a la seva determinació diferent dels tipus o índex de referència que l'administrador estigui utilitzant en les operacions de finançament concedides per ell.

b) Allargament del termini de venciment

La data de venciment final o d'última amortització dels arrendaments financers pot ser postergada amb subjecció a les regles i limitacions següents:

- i) L'administrador no pot entaular en cap cas per la seva pròpia iniciativa, és a dir, sense que hi hagi una sol·licitud del deutor, la modificació de la data del venciment final de l'arrendament financer, de la qual pugui resultar un allargament d'aquest. L'administrador, sense incentivar l'allargament del termini, ha d'actuar en relació amb aquest allargament tenint sempre presents els interessos del fons.

- ii) L'import a què ascendeixi la suma del capital o principal cedit al fons dels arrendaments financers sobre els quals es produeixi l'allargament del

termini de venciment no pot superar el 10% del capital o principal cedit al fons de tots els arrendaments financers.

- iii) L'allargament del termini d'un arrendament financer concret es pot portar a terme sempre que es compleixin els requisits següents:
 - a) Que, en tot cas, es mantingui o es redueixi la periodicitat de les quotes d'amortització del capital o principal de l'arrendament financer, però mantenint el mateix sistema d'amortització.
 - b) Que la nova data de venciment final o última amortització sigui com a màxim el 28 de novembre del 2020.
 - c) Que l'arrendament financer no hagi tingut cap retard en el pagament dels debits vençuts amb una antiguitat superior a noranta (90) dies, durant els últims sis (6) mesos anteriors a la data d'efectivitat de l'allargament del termini.

La societat gestora, en representació del fons i en qualsevol moment, pot cancel·lar, deixar en suspens o modificar l'habilitació i els requisits per a la renegociació per part de l'administrador que s'estableixen en aquest apartat o, en cas de modificació, que li hagi autoritzat prèviament. En qualsevol cas, tota renegociació del tipus d'interès o del venciment dels arrendaments financers, estigui o no habilitada genèricament, s'ha d'emprendre i resoldre tenint en compte els interessos del fons.

En cas que s'arribi a produir qualsevol renegociació d'un arrendament financer, cal procedir per part de l'administrador a la comunicació immediata a la societat gestora de les condicions resultants de cada renegociació. Aquesta comunicació s'ha de dur a terme a través del fitxer lògic o informàtic previst per a l'actualització de les condicions dels arrendaments financers.

Els documents contractuals que documentin la novació dels arrendaments financers renegociats han de ser custodiats per l'administrador d'acord amb el que estableix l'epígraf 1 d'aquest apartat.

7. Acció contra els deutors en cas d'impagament dels drets de crèdit

Actuacions en cas de demora

L'administrador ha d'aplicar igual diligència i procediment de reclamació de les quantitats degudes i no satisfetes dels drets de crèdit que a la resta dels drets de crèdit de la seva cartera.

En cas d'incompliment de les obligacions de pagament pel deutor, l'administrador ha de portar a terme les actuacions descrites en el contracte d'administració, i adoptar a l'efecte les mesures que ordinàriament prendria si es tractés de drets de crèdit de la seva cartera i d'acord amb els bons usos i pràctiques bancàries per al cobrament de les quantitats degudes, estant obligat a anticipar aquelles despeses que siguin necessàries per portar a terme les actuacions esmentades, sens perjudici del seu dret a ser reemborsat pel fons. En aquestes actuacions, hi queden incloses totes les judicials que l'administrador consideri necessàries per a la reclamació i el cobrament de les quantitats degudes pels deutors.

Actuacions judicials

L'administrador, en virtut de la titularitat fiduciària dels drets de crèdit o en virtut del poder que s'esmenta en el paràgraf següent, exercirà les accions corresponents contra els deutors que incompleixin les seves obligacions de pagament derivades dels drets de crèdit. Aquesta acció s'haurà d'exercir pels tràmits del procediment judicial d'execució que correspongui d'acord amb el que preveuen els articles 517 i següents de la Llei d'enjudiciament civil.

Als efectes anteriors i a l'efecte del que preveuen els articles 581.2 i 686.2 de la Llei d'enjudiciament civil, així com en cas que calgui, la societat gestora en l'escriptura de constitució atorga un poder tan ampli com sigui requerit en dret a favor de Banco de Sabadell, S.A. perquè aquest, actuant a través de qualsevol dels seus apoderats amb prou facultats per a aquests fins, i d'acord amb les instruccions de la societat gestora en nom i per compte del fons, o bé en nom propi però per compte de la societat gestora com a representant legal del fons,

pugui requerir per qualsevol mitjà judicial o extrajudicial al deutor de qualsevol dels drets de crèdit el pagament del seu deute i exercir l'acció judicial contra aquests, a més a més d'altres facultats requerides per a l'exercici de les seves funcions com a administrador. Aquestes facultats es poden ampliar i modificar mitjançant una altra escriptura en el cas que calgui.

En particular, l'administrador s'obliga a:

- i) Exercir qualsevol acció judicial i extrajudicial que correspongui al fons respecte del deutor.
- ii) Realitzar tots els actes que siguin necessaris o convenients per a l'eficàcia de l'exercici d'aquests accions.

A més, en relació amb els drets de crèdit, l'administrador, amb caràcter general, ha de presentar la demanda executiva si, durant un període de temps de sis (6) mesos, el deutor d'un dret de crèdit que hagi incomplert les seves obligacions de pagament no reprèn els pagaments a l'administrador i aquest, amb el consentiment de la societat gestora, no aconsegueix un compromís de pagament satisfactori per als interessos del fons. L'administrador, en tot cas, ha de procedir de manera immediata a la presentació de la demanda executiva si la societat gestora, en representació del fons, i amb una anàlisi prèvia de les circumstàncies concretes del cas, ho considera pertinent.

Si haguessin transcorregut sis (6) mesos des de l'impagament més antic sense que el deutor reprengués els pagaments o sense reestructuració, i l'administrador no hagués presentat la demanda executiva sense un motiu suficient que ho justificués, la societat gestora, en representació del fons, procedirà directament a l'inici del procediment judicial corresponent per a la reclamació total del deute.

En cas de paralització del procediment seguit per l'administrador sense un motiu suficient que ho justificués, la societat gestora, en representació del fons i si escau, podrà subrogar-se en la posició d'aquell i continuar el procediment judicial.

A aquest efecte, respecte de les accions que assisteixen el cedent arrendador per a la recuperació o realització del bé:

- i) En el cas dels arrendaments financers, sens perjudici del que disposin els termes específics de cada escriptura pública o pòlissa intervinguda per fedatari públic:
 - a) En cas d'impagament del deutor al marge de l'acció executiva per al pagament de les quotes i que assisteix així mateix el fons com a cessionari d'aquestes, Banco de Sabadell, S.A. com a arrendador cedent, disposa de les accions per a la recuperació i realització del bé arrendat que es descriuen en la disposició addicional primera de la Llei 28/1998, de 13 de juliol, de venda a terminis de béns mobles, en la redacció donada per l'apartat cinquè de la disposició final setena de la Llei 1/2000, de 7 de gener, d'enjudiciament civil.
 - b) En cas que el deutor o arrendatari sigui declarat en concurs, l'article 90.1.4t de la Llei concursal confereix caràcter privilegiat a les quotes que hagin vençut abans de la declaració del concurs i que no hagin estat satisfetes. Aquest privilegi s'estén exclusivament al producte de la realització del bé arrendat d'acord amb les modalitats que preveu l'article 155 de la Llei concursal i que assisteixen l'arrendador cedent per a la realització del bé arrendat.
- ii) En cas dels arrendaments financers immobiliaris, sens perjudici del que disposin els termes específics de cada escriptura pública o pòlissa intervinguda per fedatari públic:
 - a) Al marge de l'acció executiva per al pagament de les quotes que assisteix així mateix el fons com a cessionari d'aquestes, Banco de Sabadell, S.A., com a arrendador financer, pot optar per exercir una acció reivindicadora per recuperar la propietat del bé arrendat.
 - b) En cas que el deutor o arrendatari sigui declarat en concurs, l'article 90.1.4t de la Llei concursal confereix caràcter privilegiat a les quotes que hagin vençut abans de la declaració del concurs i que no hagin estat satisfetes. Aquest privilegi s'estén exclusivament al producte de la realització del bé arrendat d'acord amb les modalitats que

preveu l'article 155 de la Llei concursal i que assisteixen l'arrendador cedent per a la realització del bé arrendat.

L'administrador s'obliga a informar puntualment dels requeriments de pagament, de les accions judicials i d'altres circumstàncies que afectin el cobrament de les quantitats vençudes pendents de pagament dels drets de crèdit. Així mateix, l'administrador ha de facilitar a la societat gestora tota la documentació que aquesta li pugui sol·licitar en relació amb els drets de crèdit esmentats i, en especial, la documentació necessària per a l'inici, si escau, per la societat gestora d'accions judicials.

8. Compensació

En cas que algun dels deutors pels drets de crèdit mantingui un dret de crèdit líquid, vençut i exigible respecte de l'administrador i, per tant, resulti que algun dels drets de crèdit sigui compensat, totalment o parcialment, contra aquest dret de crèdit, l'administrador ha de remeiar aquesta circumstància, i, si no és possible, ha de procedir a ingressar al fons l'import que hagi estat compensat més la càrrega financera meritada que li hagi correspost al fons fins al dia que es produeixi l'ingrés calculat d'acord amb les condicions aplicables als drets de crèdit corresponent.

9. Subcontractació

Banco de Sabadell, S.A. pot subcontractar o delegar qualsevol dels serveis que s'hagi compromès a prestar en qualitat d'administrador, tret dels que siguin indelegables d'acord amb la normativa aplicable a aquest efecte, en terceres persones de reconeguda solvència i capacitat, la prestació de qualsevol dels serveis compromesos, sempre que no es vegi perjudicada la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació i sempre que el subcontractista o delegat hagi renunciat a exercir qualsevol acció en demanda de responsabilitat contra el fons, així com per extingir aquests subcontractes i/o delegacions. En qualsevol cas, aquesta subcontractació o delegació no pot suposar cap cost o despesa addicional per al fons ni per a la societat gestora. No obstant això, l'administrador no queda exonerat ni alliberat, mitjançant aquest subcontracte o delegació, de cap de les responsabilitats assumides en l'escriptura de constitució, en aquest fullet i en el contracte d'administració, o que legalment li siguin atribuïbles o exigibles.

10. Notificacions

La cessió per Banco de Sabadell, S.A. dels drets de crèdit no serà comunicada als deutors. No obstant això, en cas de concurs o d'insolvència –o d'indicis d'aquests–, d'intervenció pel Banc d'Espanya, de liquidació o de substitució de l'administrador, la societat gestora podrà requerir l'administrador perquè notifiqui als deutors la transmissió al fons dels drets de crèdit pendents de pagament, i els pagaments derivats d'aquests només tindran caràcter alliberador si s'efectuen en el compte de tresoreria obert a nom del fons.

No obstant això, tant en el cas que l'administrador no hagi complert la notificació als deutors dins dels tres (3) dies hàbils següents a la recepció del requeriment com en cas de concurs de l'administrador, ha de ser la mateixa societat gestora la que efectuï directament la notificació als deutors.

El cedent ha d'assumir les despeses de notificació als deutors fins i tot en el cas que aquesta sigui realitzada per la societat gestora.

3.7.2.2. Durada i substitució

Els serveis seran prestats per l'administrador fins que, una vegada amortitzada la totalitat dels drets de crèdit adquirits pel fons, s'extingeixin totes les obligacions assumides per l'administrador com a cedent d'aquells, o quan conclouï la liquidació del fons una vegada extingit aquest, sens perjudici de la possible revocació anticipada del seu mandat d'acord amb els termes que es ressenyen a continuació.

Substitució forçosa: en cas que la societat gestora constati l'incompliment, per part del cedent, com a administrador dels drets de crèdit, de les obligacions assumides en la seva condició, o l'esdeveniment de fets que, segons el parer de la societat gestora, suposin un perjudici o risc per a l'estructura financera del fons o per als drets i interessos dels titulars dels bons, la societat gestora podrà, sempre que estigui permès per la normativa vigent, (i) substituir el cedent com a administrador dels drets de crèdit o (ii) requerir el cedent perquè subcontracti o delegui la realització de les obligacions esmentades a la persona que, segons el parer de la societat gestora, tingui la capacitat tècnica adequada per a la realització de les funcions esmentades. La societat gestora tindrà en compte les

propostes que el cedent li faci sobre la designació del seu substitut. El cedent estarà obligat a efectuar aquesta subcontractació o delegació.

Així mateix, si s'adopta una decisió corporativa, normativa o judicial per a la liquidació, dissolució o intervenció del cedent o aquest sol·licita ser declarat en situació de concurs, o s'admet a tràmit la sol·licitud presentada per un tercer, la societat gestora, sempre que estigui permès per la legislació vigent, pot substituir el cedent com a administrador.

El nou administrador ha de ser, si escau, designat per la societat gestora, una vegada consultades les autoritats administratives competents, de manera que no es perjudiqui la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació, i la designació esmentada ha de ser comunicada a aquesta. La societat gestora pot acordar amb el nou administrador la quantia que s'ha de percebre, amb càrrec al fons, que consideri oportuna.

Substitució voluntària: en cas que la legislació aplicable ho permeti, el cedent pot sol·licitar la substitució en l'administració dels drets de crèdit. La societat gestora autoritzarà aquesta substitució sempre que el cedent hagi trobat una entitat que la substitueixi en la funció d'administració i la qualificació atorgada als bons per l'agència de qualificació no es vegi perjudicada; a més, la substitució esmentada ha de ser comunicada a aquesta.

En cas de substitució, ja sigui forçosa o voluntària, el cedent està obligat a posar a disposició del nou administrador els documents i registres informàtics necessaris perquè aquest desenvolupi les activitats que li corresponguin.

El mandat atorgat per la societat gestora, en representació del fons, a l'administrador quedarà resolt de ple dret en el cas que l'agència de qualificació no confirmi abans de l'inici del període de subscripció, com a finals, les qualificacions assignades amb caràcter provisional a cadascuna de les sèries.

Qualsevol despesa o cost addicional derivat d'aquests supòsits ha de ser cobert per l'administrador i en cap cas pel fons o la societat gestora.

3.7.2.3. Responsabilitat de l'administrador i indemnització

L'administrador no té cap responsabilitat en relació amb les obligacions de la societat gestora en la seva condició d'administrador del fons i gestor dels interessos dels titulars dels bons, ni en relació amb les obligacions dels deutors derivades dels drets de crèdit, i això sens perjudici de les responsabilitats assumides per ell en l'escriptura de constitució com a cedent dels drets de crèdit adquirits pel fons.

D'acord amb el que disposen el Reial decret 926/1998 i la Llei 19/1992, el risc d'impagament dels drets de crèdit ha d'anar a càrrec dels titulars dels bons. Per tant, el cedent no assumeix cap responsabilitat per l'impagament dels deutors, ja sigui del principal o de la càrrega financera que aquests puguin deure en virtut dels drets de crèdit.

L'administrador assumeix l'obligació d'indemnitzar el fons o la seva societat gestora de qualsevol dany, pèrdua o despesa en el qual aquests hagin incorregut per raó de l'incompliment per part de l'administrador de les seves obligacions d'administració, gestió i informació dels drets de crèdit i custòdia dels documents en els quals estiguin formalitzats.

La societat gestora tindrà les accions corresponents per a l'efectivitat dels venciments dels drets de crèdit quan l'incompliment no sigui conseqüència de la manca de pagament dels deutors d'aquests drets de crèdit.

Ni els titulars dels bons ni cap altre creditor del fons disposen de cap acció contra el cedent, i és la societat gestora, com a representant del fons titular dels drets de crèdit, la que ostenta l'acció esmentada.

3.7.2.4. Remuneració de l'administrador: com a contraprestació per la custòdia, l'administració i la gestió de cobrament dels drets de crèdit, l'administrador percebrà una remuneració que es meritarà trimestralment a cada data de pagament, igual al 0,01% del saldo viu pendent dels drets de crèdit a la data de pagament del fons immediatament anterior. Aquesta comissió s'entén bruta, en el sentit que inclou qualsevol impost directe o indirecte o retenció que la pugui gravar.

Si el cedent és substituït en les seves tasques d'administració, la comissió d'administració corresponent, que pot ser superior, passa a situar-se en l'ordre (i) de l'ordre de prelación de pagaments del fons descrit en l'apartat 3.4.6. anterior.

3.8 Nom i adreça i una breu descripció de qualsevol contrapartida per operacions de permuta, de crèdit, liquiditat o de comptes:

Banco de Sabadell, S.A. és la contrapartida del fons en les operacions que es relacionen a continuació. Les dades relatives a Banco de Sabadell, S.A. i a les seves activitats es recullen, respectivament, en l'apartat 5.2. del document de registre i en l'apartat 3.5. d'aquest mòdul addicional.

(i) Compte de tresoreria:

Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria)
Descripció en l'apartat 3.4.4.1. d'aquest mòdul addicional

(ii) Compte de principals:

Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de principals)
Descripció en l'apartat 3.4.4.2. d'aquest mòdul addicional.

(iii) Préstec per a despeses inicials:

Contracte de préstec per a despeses inicials
Descripció en l'apartat 3.4.3.1. d'aquest mòdul addicional

(iv) Préstec per a fons de reserva:

Contracte de préstec per a fons de reserva
Descripció en l'apartat 3.4.3.2. d'aquest mòdul addicional.

(vi) Permuta d'interessos:

Contracte de permuta d'interessos
Descripció en l'apartat 3.4.7.1. d'aquest mòdul addicional

4. INFORMACIÓ POSTEMISSIÓ

Obligació i terminis previstos per a la posada a disposició del públic i remissió a la Comissió Nacional del Mercat de Valors de la informació periòdica de la situació economicofinancera del fons

4.1. La societat gestora, en la seva tasca de gestió i administració del fons, es compromet a subministrar, amb la major diligència possible o en els terminis que es determinen, la informació descrita a continuació i de tota la informació addicional que li sigui raonablement requerida.

4.1.1. Notificacions ordinàries periòdiques

La societat gestora ha de tenir disponible per al públic tota la documentació i informació necessària d'acord amb l'escriptura de constitució.

1. En el termini comprès entre la data de fixació del tipus d'interès i tres (3) dies hàbils següents com a màxim a cada data de pagament, la societat gestora ha de comunicar als tenidors dels bons els tipus d'interès nominals resultants per a cada sèrie de bons, per al període de meritació d'interessos següent.
2. Trimestralment, amb una antelació mínima d'un (1) dia hàbil anterior a cada data de pagament, el fons, a través de la seva societat gestora, ha de comunicar als tenidors dels bons els interessos resultants dels bons de cada sèrie, juntament amb la seva amortització, segons que correspongui, a més a més de:
 - (i) les taxes d'amortització anticipada reals dels drets de crèdit del període de determinació precedent;
 - (ii) la vida residual mitjana dels bons estimada amb les hipòtesis de manteniment de l'esmentada taxa real d'amortització anticipada del principal dels drets de crèdit i amb la resta d'hipòtesis previstes en l'apartat 4.10 de la nota de valors;

- (iii) els saldos de principal pendent de pagament, després de l'amortització que s'ha de liquidar en cada data de pagament, dels bons de cada sèrie i els percentatges que aquests saldos de principal pendent de pagament representen sobre l'import nominal inicial dels bons;
- (iv) si escau, s'ha de fer avinent als tenidors dels bons les quantitats d'interessos i d'amortització meritades i no satisfetes per insuficiència de fons disponibles, d'acord amb l'ordre de prelació de pagaments.

Així mateix, les anteriors notificacions s'han de comunicar a SCLBARNA, a la CNMV, a l'agent de pagaments i a la borsa de valors de Barcelona almenys dos (2) dies hàbils abans de cada data de pagament.

3. Dins dels tres (3) mesos següents al final del període comptable, la societat gestora emetrà una memòria que ha de recollir:
 - (i) Un informe sobre la cartera de drets de crèdit agrupats en el fons, el saldo dels comptes de principals i del compte de tresoreria, el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'informe de l'auditor i un annex especificant els principis comptables aplicats.
 - (ii) Un informe de gestió que contingui:
 - a) El saldo viu pendent dels drets de crèdit.
 - b) El percentatge de drets de crèdit que ha estat amortitzat anticipadament.
 - c) Els canvis produïts en la taxa d'amortització anticipada.
 - d) L'import dels drets de crèdit impagats.
 - e) L'import dels drets de crèdit fallits i el percentatge que representen sobre el total.
 - f) La vida mitjana de la cartera de drets de crèdit.
 - g) El tipus mitjà de la cartera de drets de crèdit.

- h) El saldo principal pendent de pagament dels bons.
 - i) El percentatge dels bons pendent de venciment.
 - j) Si escau, els imports d'interessos corresponents als bons meritats i no pagats.
 - k) Una anàlisi detallada de l'evolució del fons i dels factors que han afectat els resultats esmentats.
 - l) L'import i les variacions de les despeses i comissions de gestió produïts durant el període comptable.
4. La societat gestora subministrarà trimestralment a la CNMV i a la borsa de Barcelona, dins del mes següent a la finalització de cada trimestre, un informe sobre l'evolució dels drets de crèdit incorporats al fons, així com el saldo del compte de principals i del compte de tresoreria, i també una informació rellevant sobre el fons i els drets de crèdit incorporats.

Tota la informació de caràcter públic del fons es pot trobar al domicili de la societat gestora, a la pàgina web de la societat gestora, a les entitats asseguradores, a la borsa de Barcelona i al registre de la CNMV.

4.1.2. Notificacions extraordinàries

1. Amb motiu de la constitució del fons i l'emissió de bons, i una vegada atorgada l'escriptura de constitució, la societat gestora, en representació i per compte del fons, procedirà a efectuar la notificació de la constitució del fons i de l'emissió de bons, així com dels tipus d'interès nominals de les sèries de bons aplicables al primer període de meritació d'interessos, que serà el comprès entre la data de desemborsament i la primera data de pagament, tot això d'acord amb el contingut d'aquest fullet. És apte per a aquesta publicació qualsevol dia del calendari, tant si és hàbil com inhàbil.
2. La societat gestora, en representació i per compte del fons, informarà els tenidors dels bons de qualsevol fet rellevant que es pugui produir en relació amb els drets de crèdit, amb els bons, amb el fons i amb la societat gestora, que pugui influir sensiblement en la negociació dels bons i, en general, de qualsevol modificació rellevant de l'actiu o del passiu del fons. La societat gestora, en representació i per compte del fons, informarà els

tenidors dels bons d'una eventual decisió d'amortització anticipada dels bons per qualsevol de les causes previstes en aquest fullet, i en aquest supòsit cal remetre a la CNMV l'acta notarial de liquidació i el procediment de liquidació seguit.

Totes aquestes circumstàncies seran comunicades prèviament a la CNMV i a l'agència de qualificació

4.1.3 Procediment de notificació als tenidors dels bons

Les notificacions als tenidors dels bons que, d'acord amb l'anterior, hagi de portar a terme la societat gestora sobre el fons s'han de fer de la manera següent:

1. Notificacions ordinàries

Les notificacions ordinàries seran efectuades mitjançant la seva publicació en el butlletí diari de la borsa de Barcelona, o bé en un diari d'àmplia difusió a Espanya, ja sigui de caràcter economicofinancer o general. Addicionalment, la societat gestora o l'agent de pagaments podran difondre aquestes informacions o altres en interès dels titulars dels bons a través dels canals i sistemes de difusió propis dels mercats financers com ara Reuters, Bridge Telerate, Bloomberg o qualsevol altre de similars característiques.

2. Notificacions extraordinàries

Les notificacions extraordinàries s'hauran de fer mitjançant la seva publicació en el butlletí de la borsa de Barcelona o en qualsevol altre mitjà acceptat en el mercat, i es consideraran fetes en la data de la publicació esmentada. És apte per a les notificacions qualsevol dia del calendari, bé sigui hàbil o inhàbil (segons el que s'estableix en aquest fullet).

Excepcionalment, els marges definitius aplicables per a la determinació del tipus d'interès nominal de cadascuna de les sèries i el tipus d'interès nominal determinat per als bons de cadascuna de les sèries per al primer període de meritació d'interessos seran comunicats per escrit per la societat gestora, abans de l'inici del període de subscripció, a les entitats asseguradores i col·locadores, perquè aquestes ho facin avinent als inversors interessats en la subscripció dels bons. Així mateix, la societat gestora també ho ha de comunicar a la CNMV, a l'agent de pagaments, a la borsa de Barcelona i a SCLBARNA.

3. Notificacions i altres informacions

La societat gestora pot posar a disposició dels titulars dels bons les notificacions i altres informacions d'interès per a aquests a través de les seves pròpies pàgines a Internet o d'altres mitjans de teletransmissió de característiques similars.

4.1.4 Informació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors

La societat gestora ha de fer avinent a la CNMV les notificacions i informacions que, tant amb caràcter ordinari diari com amb caràcter extraordinari, es duguin a terme segons el que preveuen els anteriors apartats, així com qualsevol informació que, amb independència de l'anterior, li sigui requerida per la CNMV o per la normativa vigent a cada moment.

4.1.5 Informació a l'agència de qualificació

La societat gestora ha de subministrar a l'agència de qualificació informació periòdica sobre la situació del fons i el comportament dels drets de crèdit perquè realitzin el seguiment de la qualificació dels bons i les notificacions de caràcter extraordinari. Igualment, ha de facilitar aquesta informació quan de manera raonable hi sigui requerida i, en qualsevol cas, quan hi hagi un canvi significatiu en les condicions del fons, en els contractes concertats per aquest a través de la seva societat gestora o en les parts interessades.

Xavier Jaumandreu Patxot, en nom i representació de GESTICAIXA, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN i en la seva condició de director general d'aquesta, signa aquest fullet, a 30 de novembre del 2005.

GLOSSARI DE DEFINICIONS

GLOSSARI DE DEFINICIONS

Actius o drets de crèdit: signifiquen els drets de crèdit a agrupar en l'actiu del fons derivats dels arrendaments financers concedits per Banco de Sabadell, S.A., als deutors.

Actius addicionals o drets de crèdit addicionals: signifiquen els drets de crèdit que seran cedits per Banco de Sabadell, S.A., i adquirits pel fons en moments posteriors a la constitució d'aquest.

Actius inicials o drets de crèdit inicials signifiquen els drets de crèdit que seran cedits per Banco de Sabadell, S.A., i adquirits pel fons en el moment de la seva constitució.

Administrador: significa l'entitat encarregada de la custòdia i administració dels drets de crèdit en virtut del contracte d'administració, és a dir, Banco de Sabadell, S.A.

Agència de qualificació: significa Fitch Ratings España, S.A.

Agent de pagaments: significa l'entitat que fa el servei financer dels bons. L'agent de pagaments serà Banco de Sabadell, S.A.

Amortització anticipada: significa l'amortització dels bons en una data anterior a la data de venciment legal en els supòsits de liquidació anticipada del fons de conformitat i amb els requisits que s'estableixen a l'apartat 4.4.3 del document de registre.

Arrendaments financers: signifiquen els arrendaments financers immobiliaris i arrendaments financers mobiliaris, conjuntament.

Arrendaments financers immobiliaris signifiquen les operacions d'arrendament financer o lísing immobiliari que Banco de Sabadell, S.A., ha concedit per finançar els deutors.

Arrendaments financers mobiliaris signifiquen les operacions d'arrendament financer o lísing mobiliari que Banco de Sabadell, S.A., ha concedit per finançar els deutors.

Auditor significa Ernst & Young, S.L.

Aval o aval de la Generalitat significa l'aval concedit per la Generalitat de Catalunya en virtut del que disposa la resolució. L'aval garantirà el pagament de principal i interessos dels bons de la sèrie A(G).

Banco de Sabadell, S.A.: significa Banco de Sabadell, S.A.

Bons: signifiquen els bons de la classe A, formada per les sèries A(S) i A(G), els bons de la classe B i els bons de la classe C emesos pel fons.

Bons de la classe A o classe A: signifiquen els bons de les sèries A(S) i A(G) emesos amb càrrec al fons per import nominal total de quatre-cents setanta-quatre milions cinc-cents mil (474.500.000) euros, integrada per 4.745 bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional d'AAA, segons l'agència de qualificació.

Bons de la sèrie B o sèrie B signifiquen els bons emesos amb càrrec al fons per import nominal total de 19.800.000 euros, integrada per 198 bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional d'A, segons l'agència de qualificació.

Bons de la sèrie C o sèrie C signifiquen els bons emesos amb càrrec al fons per import nominal total de 5.700.000 euros, integrada per 57 bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional de BBB, segons l'agència de qualificació.

Bons de la sèrie A(G) o sèrie A(G): signifiquen els bons avalats per la Generalitat de Catalunya emesos amb càrrec al fons per import nominal total de tres-cents quaranta-cinc milions sis-cents mil (345.600.000) euros, integrada per tres mil quatre-cents cinquanta-sis (3.456) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional d'AAA, segons l'agència de qualificació, atorgada sense tenir en consideració l'aval.

Bons de la sèrie A(S) o sèrie A(S): signifiquen els bons emesos amb càrrec al fons per import nominal total de 128.900.000 euros, integrada per 1.289 bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari. Tenen una qualificació provisional d'AAA, segons l'agència de qualificació.

Quantitat disponible de principals significa l'import igual al més petit de les quantitats següents: 1) l'import teòric de principals, i 2) els fons disponibles en la data de pagament, deduïts els imports corresponents als conceptes indicats als apartats (i) a (vi) de l'ordre de prelación de pagaments.

Quantitats fallides: signifiquen les quantitats vençudes i impagades més el saldo viu pendent d'amortització d'aquells actius en els quals (i) el deutor hagi estat declarat en situació d'insolvència; (ii) la societat gestora consideri, d'acord amb la informació facilitada pel cedent, que no existeix expectativa raonable de recuperació; o (iii) en qualsevol cas, quan l'impagament es mantingui durant un període de dotze (12) mesos ininterromput.

Cedent significa Banco de Sabadell, S.A., cedent dels drets de crèdit.

CET: significa Central European Time.

Classes: significa la classe A, la classe B i la classe C.

CNMV: significa Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Comissió d'administració: significa la remuneració que percep l'administrador en contraprestació per la custòdia, administració i gestió de cobrament dels drets de crèdit.

Comissions d'assegurament: signifiquen les remuneracions de les entitats asseguradores per la realització de les funcions que els corresponguin en virtut del contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió dels bons.

Contracte d'administració: significa el contracte que regula la custòdia i administració dels drets de crèdit.

Contracte d'agència de pagaments: significa el contracte que regula el servei financer dels bons celebrat entre la societat gestora, en nom i representació del fons, i Banco de Sabadell, S.A., com a agent de pagaments.

Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria) o contracte de compte de tresoreria: significa el contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de tresoreria) celebrat entre la societat gestora, en nom i representació del fons, i Banco de Sabadell, S.A.

Contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de principals) o contracte de compte de principals: significa el contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de principals) celebrat entre la societat gestora, en nom i representació del fons, i Banco de Sabadell, S.A.

Contracte de direcció, assegurament i col·locació: significa el contracte de direcció, assegurament i col·locació de l'emissió de bons celebrat entre la societat gestora, en nom i representació del fons, amb Banco de Sabadell, S.A., i Société Générale, sucursal a Espanya, com a entitats directores i asseguradores.

Contracte d'intermediació financera: significa el contracte que regula el pagament per part de la societat gestora, actuant en representació i per compte del fons, d'una remuneració a Banco de Sabadell, S.A., pel procés d'intermediació financera que

permet la transformació financera definitiva de l'activitat del fons, l'adquisició dels drets de crèdit i la qualificació atorgada a cadascuna de les classes de bons.

Contracte de permuta financera o contracte de permuta financera d'interessos: significa el contracte celebrat entre la societat gestora, en representació i a compte del fons, i Banco de Sabadell, S.A., en virtut del qual el fons farà pagaments a Banco de Sabadell, S.A., calculats sobre el tipus d'interès dels drets de crèdit, i com a contrapartida Banco de Sabadell, S.A., farà pagaments al fons calculats sobre el tipus d'interès de referència determinat per als bons, tot això segons les regles establertes a l'apartat 3.4.2.1 del mòdul addicional.

Contracte de préstec per a fons de reserva: significa el contracte de préstec subordinat celebrat entre la societat gestora, en representació i a compte del fons, i Banco de Sabadell, S.A., per un import total de nou milions cinc-cents mil (9.500.000) euros, destinat a la dotació inicial del fons de reserva.

Contracte de préstec per a despeses inicials: significa el contracte de préstec subordinat de caràcter mercantil celebrat entre la societat gestora, en representació i a compte del fons, i Banco de Sabadell, S.A., per un import total de 440.000 euros, destinat al pagament per part de la societat gestora de les despeses inicials corresponents als bons.

Compte de principals significa el compte financer obert a nom del fons a Banco de Sabadell, S.A., en virtut del contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit (compte de principals) en el qual la societat gestora, en nom del fons, dipositarà en cada data de pagament durant el període de reposició les quantitats que s'hagin destinat a l'amortització de principals dels bons de les classes A, B i C, durant aquest període.

Compte de tresoreria: significa el compte financer obert a nom del fons a Banco de Sabadell, S.A., en virtut del contracte d'obertura de compte a tipus d'interès garantit

(compte de tresoreria), a través del qual es fan tots els ingressos i pagaments del fons.

Dèficit de principals significa la diferència positiva, si existís, entre l'import teòric de principals i la quantitat disponible de principals.

Drets de crèdit fallits: signifiquen els drets de crèdit que (a) estiguin en una data en impagament per un període igual o més gran de dotze (12) mesos de retard en el pagament de debits vençuts; o (b) es classifiquin com a fallits per la societat gestora perquè presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total i (c) el deutor hagi estat declarat en situació d'insolvència.

Deutors signifiquen empresaris o empreses no financeres catalanes. Almenys el 80% dels deutors són petites i mitjanes empreses d'acord amb la definició de la recomanació de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE).

Dia hàbil: significa qualsevol dia que no sigui (i) dissabte, (ii) diumenge, (iii) festiu a Madrid, (iv) festiu a Barcelona, ni (v) inhàbil del calendari TARGET (*Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System*).

Distribució dels fons disponibles de principals significa les regles d'aplicació dels fons disponibles de principals per a l'amortització de cadascuna de les classes A, B i C en cada data de pagament establertes a l'apartat 4.9.4 de la nota de valors.

Document de registre: significa el document de registre de valors garantits per actius. El seu esquema de requisits mínims de revelació es recull a l'annex VII del Reglament 809/2004.

Emissió de bons o **emissió:** significa l'emissió de bons de titulització emesos amb càrrec al fons per import inferior o igual a 500.000.000 euros de valor nominal, constituïda per cinc mil (5.000) bons de cent mil (100.000) euros de valor nominal unitari agrupats en les classes següents: classe A, formada per les sèries A(S) i A(G), classe B i classe C.

Emissor significa GC FTGENCAT SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS.

Entitats asseguradores signifiquen Banco de Sabadell, S.A., i Société Générale, sucursal a Espanya.

Entitats directores i asseguradores: signifiquen Banco de Sabadell, S.A., i Société Générale, sucursal a Espanya.

Esriptura de constitució: significa l'escriptura pública de constitució del fons, cessió per Banco de Sabadell, S.A., al fons dels drets de crèdit inicials, i emissió pel fons dels bons.

Euríbor: significa *euro interbank offered rate*, que és el tipus d'oferta de dipòsits interbancaris a termini en euros calculat com la mitjana diària de les cotitzacions subministrades per a quinze terminis de venciment per un panel format per 57 bancs, entre els més actius de la zona euro. El tipus  s cotitzat sobre la base del còmput dels dies reals al venciment i un any format per 360 dies, i  s fixat a les 11.00 hores del matí (hora CET), expressat amb tres xifres decimals.

Data de constitució o **data de constitució del fons**: significa el dia de la firma de l'escriptura de constitució, és a dir, el 2 de desembre de 2005.

Data de desemborsament significa el 7 de desembre de 2005, dia en què caldrà desemborsar l'import efectiu per a la subscripció dels bons.

Data de determinació: significa el tercer dia hàbil anterior a la data de pagament.

Data de fixació: significa, per a cada període de meritació d'interessos, el segon dia hàbil anterior a la data de pagament que marca el començament del període de meritació d'interessos corresponent. Per al primer període de meritació d'interessos, la data de fixació del tipus d'interès de referència serà el segon dia hàbil anterior a la data de desemborsament.

Data de formalització: significa la data en què s'han formalitzat els actius inicials.

Data de liquidació o data de liquidació anticipada: significa la data en la qual la societat gestora procedeixi a la liquidació del fons com a conseqüència de qualsevol dels supòsits de liquidació anticipada enumerats a l'apartat 4.4.3 del document de registre.

Data d'oferta: significa la data en què la societat gestora remeti al cedent comunicació escrita de demanda de cessió de drets de crèdit addicionals per al fons amb indicació de l'import màxim d'adquisició i la data de reposició en què correspondrà efectuar la cessió al fons i el pagament de la cessió.

Data de pagament significa els dies 19 de març, 19 de juny, 19 de setembre i 19 de desembre de cada any o, en cas que algun d'aquests dies no fos un dia hàbil, el dia hàbil següent. La primera data de pagament serà el 19 de març de 2006.

Data de reposició: significa cada data de reposició, és a dir, el 19 de setembre de 2006, el 19 de març de 2007, el 19 de setembre de 2007, el 19 de març de 2008, durant el període de reposició, en què el fons, representat per la societat gestora, farà successives adquisicions de drets de crèdit addicionals per reemplaçar la disminució de l'import dels drets de crèdit en l'import a què ascendeixin els fons disponibles de principals.

Data de venciment legal: significa trenta-sis (36) mesos després del venciment de l'actiu del fons amb venciment més llarg.

Finalització anticipada i definitiva del període de reposició: significa la finalització anticipada i definitiva del període de reposició, a partir de la data en què hagi tingut lloc, inclusivament, si és el cas, qualsevol de les circumstàncies següents: (i) que en dues dates de reposició hagi quedat en suspens l'adquisició de drets de crèdit addicionals; (ii) que en dues dates de reposició s'hagi produït una cobertura parcial de l'import màxim d'adquisició en un percentatge inferior al 50% d'aquest; (iii) que Banco de Sabadell, S.A., es trobi en situació concursal; (iv) que la qualificació del deute a curt termini no subordinada i no garantida de Banco de Sabadell, S.A. baixi

per sota de BBB, segons l'escala de qualificació de Fitch; (v) que l'import del fons de reserva dotat sigui inferior al nivell mínim del fons de reserva requerit a la data de pagament en curs; o (vi) que el saldo viu pendent dels drets de crèdit que des de la data de constitució del fons hagin estat amb morositat superior a noranta (90) dies de retard en el pagament de debits vençuts, en relació amb l'import a què pugi la suma de (i) el saldo viu pendent dels drets de crèdit inicials i (ii) el saldo viu pendent dels drets de crèdit addicionals incorporats al fons fins 12 mesos abans, en aquesta mateixa data, sigui superior a un 0,85% durant l'any 2006, un 2,15% durant l'any 2007 i un 2,60% durant l'any 2008.

Fitch: significa Fitch Ratings España, S.A.

Fullet o fullet informatiu: significa el document tripartit format per document de registre, mòdul addicional i nota de valors regulat en el reglament 809/2004.

Fons: significa GC FTGENCAT SABADELL 1, FONS DE TITULITZACIÓ D'ACTIUS.

Fons de reserva: significa el fons constituït com a mecanisme de garantia davant de possibles pèrdues degudes a drets de crèdit fallits i amb la finalitat de permetre els pagaments a fer pel fons d'acord amb l'ordre de prelación de pagaments descrita a l'apartat 3.4.6 del mòdul addicional.

Fons de reserva inicial: significa el fons de reserva constituït en la data de desemborsament amb càrrec al desemborsament del préstec per a fons de reserva, per un import de nou milions cinc-cents mil (9.500.000) euros.

Fons disponibles de principals: signifiquen l'import igual a la suma de (i) l'import de la quantitat disponible de principals en la data de pagament retingut en l'ordre (vii) (setena) de l'ordre de prelación de pagaments, i (ii) el saldo del compte de principals exclusivament en la data de pagament del 19 de juny de 2008.

Fons disponibles per a liquidació: signifiquen: a) els fons disponibles; i b) els imports que vagi obtenint el fons per l'alienació dels actius que quedin romanents en els supòsits de liquidació anticipada.

GestiCaixa: significa GestiCaixa, SGFT, S.A.

Import màxim d'adquisició: és l'import màxim que la societat gestora, en representació del fons, destinarà en cada data de reposició a l'adquisició de drets de crèdit addicionals i que serà l'import a què pugin els fons disponibles de principals en la data de determinació corresponent.

Import màxim dels drets de crèdit l'import màxim que la societat gestora, en representació del fons, destinarà en cada data de reposició a l'adquisició de drets de crèdit addicionals serà l'import a què pugin els fons disponibles de principals en la data de determinació corresponent.

Import teòric de principals significa la diferència positiva en la data de pagament entre (a) la suma de (i) el saldo de principal pendent net de pagament dels bons i (ii) els imports disposats i no reemborsats amb càrrec a l'aval de la Generalitat de Catalunya pel pagament de principal dels bons de la sèrie AG en dates de pagament anteriors i (b) el saldo viu pendent dels drets de crèdit no fallits corresponent a l'últim dia del mes anterior al de la data de pagament.

Llei 19/1992 significa la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de societats i fons d'inversió immobiliària i sobre fons de titulització hipotecària.

Llei 44/2002: significa la Llei 44/2002, de 22 de novembre, de mesures de reforma del sistema financer.

Liquidació anticipada significa la liquidació del fons i, amb això, l'amortització anticipada de l'emissió de bons en una data anterior a la data de venciment legal, en els supòsits i d'acord amb el procediment establert a l'apartat 4.4.3 del document de registre.

Marge d'intermediació financera: significa la remuneració rebuda per Banco de Sabadell, S.A., pel procés d'intermediació financera que permet la transformació

financera definitòria de l'activitat del fons, l'adquisició dels drets de crèdit i la qualificació atorgada a cadascuna de les classes de bons.

Mòdul addicional significa el mòdul addicional de valors garantits per actius. El seu esquema de requisits mínims de revelació es recull a l'annex VIII del Reglament 809/2004.

NIIF: signifiquen les Normes internacionals d'informació financera.

Nivell mínim del fons de reserva significa la menor de les quantitats següents: (i) l'1,90% de l'import total de l'emissió de bons; i (ii) el 3,80% del saldo de principal pendent de pagament dels bons.

Nocional de la permuta: significa l'import resultant de sumar el saldo de principal pendent dels bons de cadascuna de les sèries en la data de determinació anterior a la data de liquidació en curs, minorat, si escau, pel dèficit de principals en la data de liquidació anterior.

Nota de valors: significa la nota sobre els valors d'obligacions amb una denominació per unitat igual o superior a 50.000 euros. El seu esquema de requisits mínims de revelació es recull a l'annex XIII del Reglament 809/2004.

Ordre de prelación de pagaments: significa l'ordre de prelación per a l'aplicació de les obligacions de pagament o de retenció del fons tant per a l'aplicació dels fons disponibles com per a la distribució de les quantitats disponibles de principals.

Ordre de prelación de pagaments de liquidació: significa l'ordre de prelación de les obligacions de pagament o de retenció del fons per a l'aplicació dels fons disponibles per a liquidació en la data de venciment legal o en la data de pagament en què tingui lloc la liquidació anticipada.

Període de determinació: significa el període comprès entre dues dates de determinació incloent-hi la primera i excloent-ne l'última.

Període de meritació d'interessos: significa els dies efectius transcorreguts entre cada dues dates de pagament consecutives, incloent-hi la data de pagament inicial, i excloent-ne la data de pagament final. El primer període de meritació d'interessos començarà en la data de desemborsament, inclosa, i finalitzarà en la primera data de pagament, exclosa.

Període de subscripció: significa el període de subscripció dels bons comprès entre les 10.00 hores (hora CET) i les 13.00 hores (hora CET) del dia hàbil anterior a la data de desemborsament.

Període de reposició: significa el període de temps comprès entre la data de constitució i el 19 de març de 2008, en el qual la societat gestora, en representació del fons, farà, si escau, adquisicions de drets de crèdit addicionals en cadascuna de les dates de reposició.

Permuta financera d'interessos significa la permuta financera d'interessos que pretén cobrir el risc de tipus d'interès del fons que té lloc pel fet de trobar-se els drets de crèdit sotmesos a interessos variables amb diferents índexs de referència i períodes de revisió als establerts per als bons. Addicionalment, la permuta financera pretén cobrir el risc que implica que els drets de crèdit puguin ser objecte de renegociacions que disminueixin el tipus d'interès pactat. Es regula en el contracte de permuta financera d'interessos.

Préstec per a fons de reserva: significa el préstec atorgat per Banco de Sabadell, S.A., al fons, d'acord amb el que preveu el contracte de préstec per a fons de reserva.

Préstec per a despeses inicials significa el préstec atorgat per Banco de Sabadell, S.A., al fons, d'acord amb el que preveu el contracte de préstec per a despeses inicials.

PIME: significa petites i mitjanes empreses d'acord amb la definició de la Comissió Europea de 6 de maig de 2003 (2003/361/CE).

Reial decret 926/1998 significa el Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització.

Reglament 809/2004: significa el reglament (CE) núm. 809/2004 de la Comissió, de 29 d'abril de 2004, relatiu a l'aplicació de la Directiva 2003/71/CE del Parlament Europeu i del Consell quant a la informació continguda als fullets, així com el format, incorporació per referència, publicació d'aquests fullets i difusió de publicitat.

Requisits d'elecció: signifiquen els requisits d'elecció que han de complir els drets de crèdit, tant en la data de constitució com en la data de reposició corresponent, per a la seva cessió i incorporació al fons.

Requisits individuals: signifiquen els requisits d'elecció que han de complir individualment cadascun dels drets de crèdit per a la seva cessió al fons tant en la data de constitució com en la data de reposició corresponent.

Requisits globals: signifiquen els requisits d'elecció que han de complir agregadament els drets de crèdit per a la cessió d'aquests al fons.

Resolució: significa la Resolució EFC/2186/2005, de 16 de juny, del Departament d'Economia i Finances de la Generalitat de Catalunya per la qual s'aproven les bases i la documentació per a l'obtenció de l'aval de la Generalitat de Catalunya que preveu l'article 29.14 de la Llei 11/2004, de 27 de desembre.

Saldo de principal pendent o **saldo de principal pendent de pagament** significa la suma del principal pendent de reemborsar (saldo viu) en una data de tots els bons que integren una classe o sèrie.

Saldo de principal pendent net: significa, en una data de pagament determinada, el saldo de principal pendent de cada classe de bons abans de l'amortització corresponent a la data de pagament esmentada, minorat en l'import acumulat en dates de pagament anteriors i dipositat en el compte de principals en concepte d'amortització dels bons de la classe de què es tracti.

Saldo inicial o **saldo viu inicial**: significa el preu de la cessió dels drets de crèdit inicials.

Saldo viu pendent: significa la suma del capital o principal pendent de vèncer d'un dret de crèdit en una data determinada i la quota vençuda i no ingressada al fons sense incloure les quantitats fallides.

Saldo viu pendent dels drets de crèdit: significa en una data la suma de les quotes pendent de vèncer del dret de crèdit concret en aquesta data i la quota vençuda i no ingressada al fons.

Saldo viu pendent dels drets de crèdit no fallits: significa la suma de les quotes pendents de vèncer d'un dret de crèdit en una data determinada i la quota vençuda i no ingressada al fons sense incloure les quantitats fallides.

SCLBARNA: significa el Servei de Compensació i Liquidació de Valors de la Borsa de Valors de Barcelona.

Societat gestora: significa GestiCaixa, SGFT, S.A.

Supòsits de liquidació anticipada: són els enumerats a l'apartat 4.4.3 del document de registre.

Swap: significa la permuta financera d'interessos.

Tipus d'interès de referència: significa, excepte per al primer període de meritació d'interessos, l'euríbor a tres (3) mesos.

TIR: significa la taxa interna de rendibilitat tal com es defineix a l'apartat 4.10 de la nota de valors.