

**CONDICIONES FINALES**

**AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS  
SERIE XIV  
CCG FRN MAYO 2019**

**POR UN IMPORTE DE: 425.000.000 EUROS**

**CALIFICACIÓN CREDITICIA  
Aaa / AAA / AAA**

**Estas Condiciones Finales se encuentran inscritas en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 22 de mayo de 2007 como Condiciones Finales relativas al Folleto Informativo de AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, que fue inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV con fecha 7 de diciembre de 2006.**

## **I. INTRODUCCIÓN**

Las presentes Condiciones Finales tienen por objeto la descripción de las características específicas de los valores emitidos a través de la Emisión de Bonos de la Serie XIV (la "**Emisión**"). Para una adecuada comprensión de las características específicas de los valores que se emiten, es necesario conocer la información que se describe en el Folleto Informativo de Renovación de AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "**CNMV**") con fecha 7 de diciembre de 2006 (el "**Folleto**"), donde constan los términos y condiciones generales sobre los valores que se emiten al amparo de un programa de emisión de bonos de titulización (el "**Programa**") y otras informaciones relativas al Fondo y a la Sociedad Gestora.

El Folleto está a disposición del público, de forma gratuita, en la sede social de la Sociedad Gestora. Asimismo, puede ser consultado en la CNMV, en Madrid, Paseo de la Castellana número 19 y en la Sociedad Rectora de AIAF, en Madrid, Plaza de la Lealtad, 1, así como en el domicilio y en las sucursales de la Entidad Aseguradora y Colocadora y Entidad Directora.

Los términos que en estas Condiciones Finales aparecen en mayúsculas tendrán el significado que se indica en el Folleto, salvo que en estas Condiciones Finales se disponga otra cosa.

## **II. PERSONAS RESPONSABLES**

### **II.1 Personas responsables de la información que figura en las Condiciones Finales**

D. LUIS MIRALLES GARCÍA, actuando en nombre y representación de AHORRO Y TITULIZACIÓN, SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN, S.A. (la "**Sociedad Gestora**"), promotora del fondo de titulización denominado AyT CÉDULAS CAJAS GLOBAL, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (el "**Fondo**"), asume la responsabilidad del contenido de las presentes Condiciones Finales.

D. LUIS MIRALLES GARCÍA actúa en calidad de Director General de la Sociedad Gestora en virtud de las facultades conferidas por el Consejo de Administración de dicha entidad en su reunión de 22 de septiembre de 2005.

### **II.2 Declaración de los responsables del contenido de las Condiciones Finales**

D. LUIS MIRALLES GARCÍA declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para asegurar que es así, la información contenida en las presentes Condiciones Finales es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **III. ACUERDOS SOCIALES**

#### ***Acuerdo de cesión de los Activos***

El Consejo de Administración de la Entidad Cedente, en su reunión de 17 de noviembre de 2005 acordó la suscripción de Cédulas Hipotecarias que se integrarán en el activo del Fondo y su cesión al Fondo. La decisión de la Entidad Cedente de proceder a la suscripción de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV y a la cesión de las mismas al Fondo se ha adoptado por D. Jesús María Verdasco Bravo el 4 de mayo de 2007 en virtud de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración el 17 de noviembre de 2005.

#### ***Acuerdo de constitución del Fondo***

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, en su reunión de 22 de septiembre de 2005 acordó la constitución del Fondo, de acuerdo con el régimen previsto en el Real Decreto 926/1998 y la adquisición de los Activos de la Entidad Cedente. La decisión de la Sociedad Gestora de proceder a la adquisición de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV y a la Emisión de los Bonos de la Serie XIV se ha adoptado por D. Luis Miralles García el 7 de mayo de 2007 en virtud de las facultades otorgadas por el Consejo de Administración el 22 de septiembre de 2005.

#### ***Acuerdos de emisión de los Activos***

Los órganos de administración de los Emisores han acordado la emisión de los Activos en las fechas siguientes:

MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA): 27 de diciembre de 2006

CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL: 23 de enero de 2007

CAIXA DE AHORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA (CAIXANOVA): 30 de noviembre de 2006

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA: 21 de diciembre de 2006

CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS: 26 de septiembre de 2006

### **IV. SOLICITUD DE ADMISIÓN EN AIAF**

De conformidad con lo dispuesto en el apartado 5.1 de la Nota de Valores, la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, solicitará la inclusión de los Bonos de esta Serie en AIAF.

### **V. RIESGOS DE LA EMISIÓN**

Los riesgos relativos a la presente Emisión son los que se describen en el capítulo Factores de Riesgo del Folleto.

## VI. CARACTERÍSTICAS DE LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO

Los activos que se cederán al Fondo por la Entidad Cedente son cinco (5) Cédulas Hipotecarias nominativas con vencimiento a doce (12) años (las "**Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV**"), emitidas singularmente por cada uno de los Emisores que se indican a continuación (los "**Emisores de la Serie XIV**"), por los importes que en cada caso se indican:

| EMISOR                                                                                    | CÉDULA HIPOTECARIA |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA) | 200.000.000        |
| CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL                                                              | 100.000.000        |
| CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA (CAIXANOVA)                                | 50.000.000         |
| CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA                                              | 50.000.000         |
| CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS               | 25.000.000         |
| <b>Total</b>                                                                              | <b>425.000.000</b> |

Los Emisores de la Serie XIV tienen auditadas sus cuentas anuales individuales y consolidadas de los ejercicios 2004, 2005 y 2006 y las correspondientes al ejercicio 2006 no presentan salvedades referidas a circunstancias que impliquen un menoscabo de su solvencia o capacidad crediticia. Ninguno de los Emisores podrá emitir Cédulas Hipotecarias por un importe global superior a lo autorizado de conformidad con los acuerdos adoptados por sus respectivos órganos de administración.

La fecha de emisión de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV será el 23 de mayo de 2007.

Tanto el precio de suscripción por la Entidad Cedente como el precio de adquisición de todas las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV por el Fondo será de 425.000.000 euros, equivalente al 100% de su valor nominal.

El tipo de interés ordinario variable de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV será equivalente al resultado de añadir un diferencial del 0,018602% al Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie XIV.

El tipo de interés de demora aplicable a las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV será el mayor de: (i) el tipo ordinario de la cédula incrementado en 1,5% o (ii) un tipo equivalente a Euribor a 1 mes más 1,5%. Dichos intereses de demora se capitalizarán mensualmente de conformidad con el artículo 317 del Código de Comercio.

Los intereses de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV, que se devengarán desde el 23 de mayo de 2007, calculados al tipo de interés señalado, resultarán pagaderos trimestralmente en cada fecha en

que se cumplan tres meses desde el 22 de mayo de 2007 hasta la fecha de vencimiento de las mismas, es decir, el 22 de mayo de 2019. Excepcionalmente, en la primera fecha de pago las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV abonarán los intereses que corresponderían si se hubiesen emitido y empezado a devengar intereses el 22 de mayo de 2007, si bien la fecha de emisión de las mismas es el 23 de mayo de 2007.

A continuación se recoge información sobre la inversión crediticia de los Emisores que participan en esta Serie, elaborada de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España. Los datos correspondientes a 31 de diciembre de 2006 se han elaborado a partir de las cuentas anuales auditadas.

#### **MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)**

| IMPORTES EN MILES DE €              | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| CARTERA HIPOTECARIA TOTAL           | 13.276.601 | 10.465.269 |
| CARTERA HIPOTECARIA ELEGIBLE        | 9.078.386  | 7.407.907  |
| % ELEGIBLE S/TOTAL                  | 68,38%     | 70,79%     |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS EMITIDAS VIVAS | 4.775.000  | 3.275.000  |
| RIESGO CREDITICIO COMPUTABLE        | 26.815.916 | 21.454.128 |
| RIESGO EN MORA                      | 105.964    | 92.405     |
| COBERTURA CONSTITUIDA               | 439.804    | 380.516    |
| % DE MOROSIDAD                      | 0,49%      | 0,51%      |
| % DE MOROSIDAD HIPOTECARIA          | 0,39%      | 0,29%      |
| % COBERTURA / MOROSIDAD             | 415,05%    | 411,79%    |

#### **CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL**

| IMPORTES EN MILES DE €              | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| CARTERA HIPOTECARIA TOTAL           | 6.631.111  | 4.962.535  |
| CARTERA HIPOTECARIA ELEGIBLE        | 4.757.957  | 3.610.126  |
| % ELEGIBLE S/TOTAL                  | 71,75%     | 72,75%     |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS EMITIDAS VIVAS | 2.885.234  | 1.515.234  |
| RIESGO CREDITICIO COMPUTABLE        | 9.863.190  | 7.033.385  |
| RIESGO EN MORA                      | 57.236     | 43.261     |
| COBERTURA CONSTITUIDA               | 140.148    | 102.890    |
| % DE MOROSIDAD                      | 0,58%      | 0,62%      |
| % DE MOROSIDAD HIPOTECARIA          | 0,54%      | 0,73%      |
| % COBERTURA / MOROSIDAD             | 244,86%    | 237,84%    |

**CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA (CAIXANOVA)**

| IMPORTES EN MILES DE €              | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| CARTERA HIPOTECARIA TOTAL           | 6.412.777  | 5.000.072  |
| CARTERA HIPOTECARIA ELEGIBLE        | 3.422.015  | 2.717.442  |
| % ELEGIBLE S/TOTAL                  | 53,36%     | 54,35%     |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS EMITIDAS VIVAS | 2.051.500  | 1.751.500  |
| RIESGO CREDITICIO COMPUTABLE        | 15.955.257 | 13.223.023 |
| RIESGO EN MORA                      | 54.553     | 40.169     |
| COBERTURA CONSTITUIDA               | 272.708    | 229.263    |
| % DE MOROSIDAD                      | 0,34%      | 0,30%      |
| % DE MOROSIDAD HIPOTECARIA          | 0,18%      | 0,19%      |
| % COBERTURA / MOROSIDAD             | 499,90%    | 570,75%    |

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA**

| IMPORTES EN MILES DE Eur            | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| CARTERA HIPOTECARIA TOTAL           | 2.587.819  | 2.032.571  |
| CARTERA HIPOTECARIA ELEGIBLE        | 2.467.782  | 1.971.192  |
| % ELEGIBLE S/TOTAL                  | 95,36%     | 96,98%     |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS EMITIDAS VIVAS | 1.039.000  | 739.000    |
| RIESGO CREDITICIO COMPUTABLE        | 3.489.833  | 2.697.333  |
| RIESGO EN MORA                      | 20.630     | 20.985     |
| COBERTURA CONSITUIDA                | 71.857     | 46.958     |
| % DE MOROSIDAD                      | 0,59%      | 0,78%      |
| % DE MOROSIDAD HIPOTECARIA          | 1,06%      | 0,66%      |
| % COBERTURA / MOROSIDAD             | 348,31%    | 223,77%    |

**CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS**

| IMPORTES EN MILES DE €                 | 31.12.2006 | 31.12.2005 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| CARTERA HIPOTECARIA TOTAL              | 2.139.307  | 1.741.060  |
| CARTERA HIPOTECARIA ELEGIBLE           | 1.272.302  | 1.118.107  |
| % CARTERA ELEGIBLE S/ CART. HIP. TOTAL | 59,47%     | 64,22%     |
| CÉDULAS HIPOTECARIAS EMITIDAS VIVAS    | 555.000    | 280.000    |
| RIESGO CREDITICIO COMPUTABLE           | 3.885.488  | 3.418.299  |
| RIESGO EN MORA                         | 14.186     | 15.119     |
| COBERTURA CONSTITUIDA                  | 64.485     | 51.169     |
| % DE MOROSIDAD                         | 0,37%      | 0,44%      |
| % DE MOROSIDAD HIPOTECARIA             | 0,61%      | 0,62%      |
| % COBERTURA / MOROSIDAD                | 455%       | 338%       |

## **VII. COLECTIVO DE POTENCIALES INVERSORES A LOS QUE SE OFRECEN LOS BONOS**

El colectivo de potenciales inversores a los que se ofrecen los Bonos se recoge en el apartado 4.13.a) del Módulo Adicional del Folleto.

## **VIII. TÉRMINOS Y CONDICIONES ESPECÍFICOS DE LA EMISIÓN**

### **1. Naturaleza y denominación de los valores**

Los valores objeto de la presente Emisión son bonos de titulización (los "**Bonos de la Serie XIV**"). Los Bonos de la Serie XIV tienen la naturaleza jurídica de valores negociables de renta fija simple con rendimiento explícito. El Código ISIN de los Bonos de la Serie XIV es ES0312298138.

La Serie XIV se denominará asimismo CCG FRN Mayo 2019.

Los Bonos de la Serie XIV están denominados en Euros.

### **2. Fecha de Emisión de los Bonos de la Serie XIV**

La fecha de Emisión de los Bonos de la Serie XIV será el 23 de mayo de 2007.

### **3. Importe nominal de la Emisión y número de valores emitidos**

El importe nominal de la Emisión es de CUATROCIENTOS VEINTICINCO MILLONES DE EUROS (€ 425.000.000) de un único tramo, que constituirá la Serie XIV, respecto de los Bonos emitidos por el Fondo al amparo del Programa. Se emitirán 4.250 Bonos de la Serie XIV con un valor unitario de CIEN MIL EUROS (€ 100.000).

### **4. Precio de emisión**

El precio de emisión es de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) por Bono de la Serie XIV, equivalentes al 100% de su valor nominal, libre de gastos para el Bonista.

### **5. Intereses**

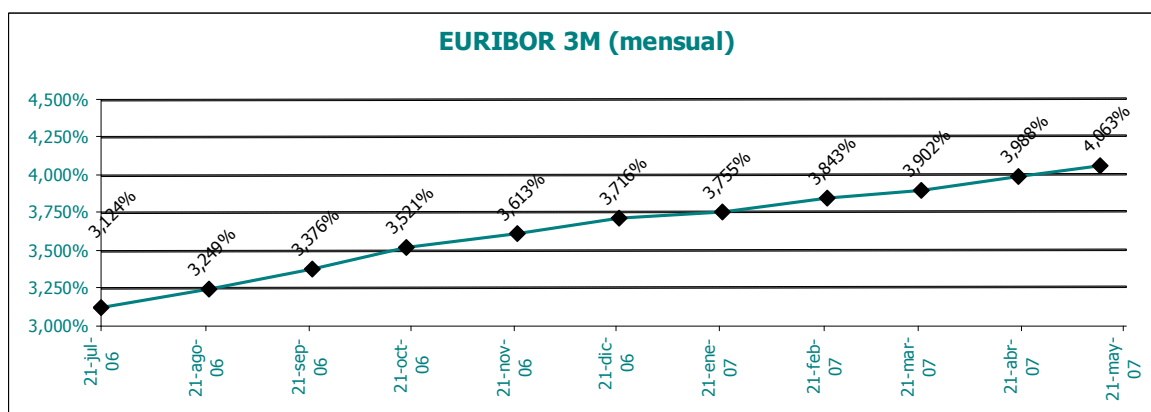
La duración de la Emisión de Bonos de la Serie XIV se dividirá en sucesivos periodos de tiempo trimestrales (conjuntamente, los "**Periodos de Devengo de Intereses**" y, cada uno de ellos, un "**Periodo de Devengo de Intereses**") comprensivos de los días efectivos transcurridos entre cada Fecha de Pago (cada Fecha de Pago se corresponde con los días 24 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año), incluyendo en cada Periodo de Devengo de Intereses la Fecha de Pago inicial y excluyendo la Fecha de Pago final.

Los Bonos de la Serie XIV devengarán por cada Periodo de Devengo de Intereses desde la fecha de su desembolso hasta su vencimiento intereses calculados a un Tipo de Interés Nominal Variable

equivalente al resultado de añadir al tipo de referencia señalado en el apartado 4.8.1 de la Nota de Valores (Euribor a tres (3) meses o el tipo sustitutivo en su caso) un Margen de 0,075%.

A continuación se incluye un cuadro informativo de la evolución del tipo de referencia (Euribor a tres (3) meses) utilizado para calcular el Tipo de Interés Nominal Variable de los Bonos de la Serie XIV.

| <b>EURIBOR 3M (mensual)</b> |        |
|-----------------------------|--------|
| 21-jul-06                   | 3,124% |
| 22-ago-06                   | 3,249% |
| 22-sep-06                   | 3,376% |
| 20-oct-06                   | 3,521% |
| 22-nov-06                   | 3,613% |
| 22-dic-06                   | 3,716% |
| 22-ene-07                   | 3,755% |
| 22-feb-07                   | 3,843% |
| 22-mar-07                   | 3,902% |
| 20-abr-07                   | 3,988% |
| 14-may-07                   | 4,063% |



## 6. Pago de intereses

Los intereses se pagarán en cada Fecha de Pago, es decir, en cada fecha que corresponda a los días 24 de febrero, mayo, agosto y noviembre de cada año, siendo la primera Fecha de Pago el 24 de agosto de 2007.

En caso de que alguna de las fechas establecidas en el párrafo anterior no fuera un Día Hábil, el pago se realizará el Día Hábil inmediatamente posterior, sin que se devengue ningún tipo de interés por dicho motivo, excepto en el caso de que dicho Día Hábil inmediatamente posterior corresponda a un mes distinto al de la Fecha de Pago, en cuyo caso el pago se realizará el Día Hábil inmediatamente anterior a la Fecha de Pago.

## 7. Amortización del principal

Los Bonos de la Serie XIV se amortizarán totalmente, de una sola vez, en la fecha que coincide con el 12º aniversario de la Fecha de Desembolso de los Bonos de la Serie XIV (o si no fuera un Día Hábil, el Día Hábil inmediatamente siguiente), esto es, el día 24 de mayo de 2019 (la "**Fecha de Vencimiento**").

**Final de la Serie XIV**”), sin perjuicio de los supuestos de amortización anticipada previstos en el Folleto.

El Orden de Prelación de Pagos aplicable a los Bonos se regula en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto.

8. Precio de reembolso

El precio de reembolso es de CIEN MIL EUROS (€ 100.000) por Bono de la Serie XIV, equivalentes al 100% de su valor nominal, libre de gastos para el bonista.

9. Gastos de la Emisión

La Emisión se realiza libre de comisiones y gastos para los bonistas por parte del Fondo.

Los gastos previstos relacionados con la Emisión son los siguientes (expresados en euros):

|                          | <b>Cédulas Cajas Global -<br/>SERIE XIV</b> |
|--------------------------|---------------------------------------------|
| Comisión Aseguramiento   | 387.303                                     |
| Moody's                  | 24.650                                      |
| Monitoring Anual Moody's | 17.400                                      |
| Fitch                    | 24.650                                      |
| Monitoring Anual Fitch   | 17.400                                      |
| S&P                      | 27.373                                      |
| S&P Monitoring Anual     | 0                                           |
| ICO                      | 41.000                                      |
| Gestora                  | 38.730                                      |
| Auditoría                | 18.125                                      |
| Prensa Imprenta          | 3.130                                       |
| Notaría                  | 3.510                                       |
| Asesores Legales         | 11.600                                      |
| CNMV                     | 0                                           |
| AIAF                     | 4.930                                       |
| IBERCLEAR                | 754                                         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>620.555</b>                              |

10. Periodo de suscripción

El Periodo de Suscripción de los Bonos de la Serie XIV (el “**Periodo de Suscripción**”) tendrá una duración de una hora y se extenderá desde las 13:00 horas del día 23 de mayo de 2007 hasta las 14:00 horas del día 23 de mayo de 2006. La “**Fecha de Desembolso**” de los Bonos Serie XIV será el 24 de mayo de 2007.

11. Indicación del rendimiento, vida media y duración

El interés efectivo previsto para un suscriptor que adquiriese los valores amparados por el presente Folleto en el momento de la Emisión y los mantuviese hasta su vencimiento, sería de 4,314%

(asumiendo un Tipo de Interés Nominal Fijo de 4,138%, resultado de adicionar al tipo Euribor a tres (3) meses publicado el 14 de mayo de 2007, 4,063%, un diferencial de 0,075%, y un precio de emisión por Bono equivalente al 100% de su valor nominal).

La vida media de los Bonos de la Serie XIV sería de 12 años, asumiendo las mismas hipótesis que en el primer párrafo y que no se produzca ningún supuesto de Amortización Anticipada de los Bonos.

La duración de los Bonos de la Serie XIV es de 9,1 años, asumiendo las mismas hipótesis que en el primer párrafo y que no se produzca ningún supuesto de Amortización Anticipada de los Bonos.

## 12. Calificación crediticia

Las siguientes Entidades de Calificación han otorgado a los Bonos de la Serie XIV las calificaciones provisionales que se indican a continuación:

Aaa (MOODY'S)

AAA (FITCH)

AAA (STANDARD & POOR'S)

Las Entidades de Calificación han ratificado (de forma provisional en el caso de FITCH y STANDARD & POOR'S) que la Emisión de la Serie XIV no supone una alteración de las calificaciones asignadas a los Bonos de las Series emitidas con anterioridad.

En caso de que no se confirmase como definitiva, antes del inicio del Periodo de Suscripción alguna de las calificaciones provisionales de los Bonos de la Serie XIV, o de que STANDARD & POOR'S o FITCH no ratificasen de forma definitiva que la Emisión de la Serie XIV no supone una alteración de las calificaciones asignadas a los Bonos de las Series emitidas con anterioridad, se comunicaría esta circunstancia inmediatamente a la CNMV y se haría pública en la forma prevista en el apartado 4 del Módulo Adicional del Folleto y se resolverá la cesión de las Cédulas Hipotecarias de la Serie XIV y la emisión de los Bonos de la Serie XIV.

## 13. Contrato de Servicios Financieros

El Agente Financiero de la Serie XIV es el INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL, con domicilio en Paseo del Prado, 4 – 28014 Madrid, con el que la Sociedad Gestora ha suscrito un Contrato de Servicios Financieros de la Serie XIV, de conformidad con lo establecido en el Folleto y en la Escritura de Constitución.

El Agente Financiero de la Serie XIV percibirá del Fondo una Comisión de Servicios Financieros de 41.000 euros por el Contrato de Servicios Financieros de la Serie XIV.

La remuneración de la Cuenta de Cobros de la Serie XIV será de Euribor una (1) semana menos 0,15%.

La remuneración de la Cuenta de Tesorería de la Serie XIV será de Euribor tres (3) meses menos 0,10%.

14. Contrato de Aseguramiento

La colocación y aseguramiento de la totalidad de los Bonos de la Serie XIV se llevará a cabo por AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA, S.V., S.A. con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana 89 (la "**Entidad Aseguradora y Colocadora de la Serie XIV**").

La Entidad Aseguradora y Colocadora de la Serie XIV recibirá una Comisión de Aseguramiento, en la Fecha de Desembolso de la Serie XIV, equivalente al 0,09113% sobre el importe nominal asegurado.

15. Compromiso de liquidez

Las condiciones del compromiso de liquidez se recogen en el apartado 5.1.b) de la Nota de Valores del Folleto. La Entidad de Contrapartida es la Entidad Aseguradora y Colocadora descrita en el apartado 14 anterior. La diferencia máxima entre el precio de compra y el precio de venta cotizados por las Entidades de Contrapartida será de diez (10) puntos básicos (0,10%) en términos de precio.

16. Línea de Liquidez

La única Entidad Acreditante de la Línea de Liquidez Tipo Variable con motivo de la Emisión de la Serie XIV es el INSTITUTO DE CRÉDITO OFICIAL, con domicilio en Paseo del Prado, 4 – 28014 Madrid.

El Importe Máximo Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable correspondiente a la Serie XIV es igual a 43.921.200 euros.

El Importe Máximo Global de la Línea de Liquidez Tipo Variable con motivo de la Emisión de la Serie XIV será equivalente a 349.274.816 euros.

El Importe Máximo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable será equivalente a dos años de intereses de los Bonos Serie XIV por el 47,06% (redondeado) del importe nominal de los Bonos Serie XIV.

Con motivo de la presente Emisión, el Importe Efectivo Disponible Individual de la Línea de Liquidez Tipo Variable de cada Serie emitida a Tipo de Interés Nominal Variable a fecha de hoy será equivalente a dos años de intereses de los Bonos de dicha Serie por el 19,32% (redondeado) del importe nominal de los Bonos de dicha Serie.

17. Comisión de Administración

La Comisión de Administración del Fondo de la Sociedad Gestora es de 38.730 euros.

18. Dotación de Constitución, Gestión y Administración de la Serie XIV

La Dotación de Constitución, Gestión y Administración que realizará la Entidad Cedente con motivo de la Emisión de la Serie XIV tendrá un importe de 620.555 euros.

19. Liquidación y causas de liquidación

El procedimiento y las causas de liquidación de la Serie XIV y del Fondo se recogen en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro del Folleto.

20. Otras Informaciones relevantes sobre la emisión

A continuación se recogen el balance individual, la cuenta de pérdidas y ganancias individual y un cuadro relativo a los recursos propios de los Emisores de la Serie XIV, cuyas cuentas anuales relativas al ejercicio 2006 ya han sido objeto de auditoría, elaborada de conformidad con la Circular 4/2004 del Banco de España. Todos los datos son auditados.

# **MONTES DE PIEDAD Y CAJA DE AHORROS DE RONDA, CÁDIZ, ALMERÍA, MÁLAGA Y ANTEQUERA (UNICAJA)**

| BALANCE INDIVIDUAL        |  |  |
|---------------------------|--|--|
| (Datos en Miles de Euros) |  |  |

| BALANCE                                                            |                   |                   |  |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| CONCEPTOS                                                          | 31.12.2006        | 31.12.2005        |  |
| 1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES                            | 387.718           | 445.856           |  |
| 2. CARTERA DE NEGOCIACION                                          | 173.319           | 51.080            |  |
| 3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE                     | -                 | -                 |  |
| 4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                   | 2.650.738         | 2.570.621         |  |
| 5. INVERSIONES CREDITICIAS                                         | 22.752.749        | 17.860.649        |  |
| 6. CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO                              | -                 | -                 |  |
| 9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS               | -                 | -                 |  |
| 10. DERIVADOS DE COBERTURA                                         | 13.265            | 103.272           |  |
| 11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                                 | 655               | 515               |  |
| 12. PARTICIPACIONES                                                | 624.464           | 402.345           |  |
| 13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES                    | 109.647           | 111.879           |  |
| 15. ACTIVO MATERIAL                                                | 667.799           | 686.105           |  |
| 16. ACTIVO INTANGIBLE                                              | 341               | 2.538             |  |
| 17. ACTIVOS FISCALES                                               | 261.194           | 294.431           |  |
| 18. PERIODIFICACIONES                                              | 14.868            | 13.152            |  |
| 19. OTROS ACTIVOS                                                  | 17.845            | 16.818            |  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                | <b>27.674.602</b> | <b>22.559.261</b> |  |
| 1. CARTERA DE NEGOCIACION                                          | 12.092            | 11.944            |  |
| 2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG  | -                 | -                 |  |
| 3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATR. NETO | -                 | -                 |  |
| 4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO                          | 24.031.610        | 19.463.466        |  |
| 10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS              | -                 | -                 |  |
| 11. DERIVADOS DE COBERTURA                                         | 101.725           | 2.731             |  |
| 12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES                    | -                 | -                 |  |
| 14. PROVISIONES                                                    | 426.506           | 448.734           |  |
| 15. PASIVOS FISCALES                                               | 328.811           | 348.902           |  |
| 16. PERIODIFICACIONES                                              | 80.153            | 71.721            |  |
| 17. OTROS PASIVOS                                                  | 271.043           | 162.496           |  |
| 18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO                    | -                 | -                 |  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                | <b>25.251.940</b> | <b>20.509.994</b> |  |

| CONCEPTOS                                                                 | 31.12.2006        | 31.12.2005        |  |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| <b>2. AJUSTES POR VALORACION</b>                                          | <b>407.911</b>    | <b>263.379</b>    |  |
| 2.1. Activos financieros disponibles para la venta                        | 408.597           | 263.799           |  |
| 2.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto | -                 | -                 |  |
| 2.3. Cobertura de los flujos de efectivo                                  | -                 | 136               |  |
| 2.4. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero         | -                 | -                 |  |
| 2.6. Diferencias de cambio                                                | (686)             | (556)             |  |
| 2.5. Activos no corrientes en venta                                       | -                 | -                 |  |
| <b>3. FONDOS PROPIOS</b>                                                  | <b>2.014.751</b>  | <b>1.785.888</b>  |  |
| 3.1. Capital o Fondo de Dotación                                          | 12                | 12                |  |
| 3.2. Prima de emisión                                                     | -                 | -                 |  |
| 3.3. Reservas                                                             | 1.719.805         | 1.532.532         |  |
| 3.4. Otros instrumentos de capital                                        | 24.040            | 24.040            |  |
| 3.5. Menos: valores propios                                               | -                 | -                 |  |
| 3.6. Cuotas participativas y fondos asociados                             | -                 | -                 |  |
| 3.7. Resultado del ejercicio                                              | 270.894           | 229.304           |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                              | <b>2.422.662</b>  | <b>2.049.267</b>  |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                     | <b>27.674.602</b> | <b>22.559.261</b> |  |

| CUENTAS DE ORDEN                   | 31.12.2006       | 31.12.2005       |  |
|------------------------------------|------------------|------------------|--|
| <b>1. RIESGOS CONTINGENTES</b>     | <b>1.340.232</b> | <b>973.905</b>   |  |
| <b>2. COMPROMISOS CONTINGENTES</b> | <b>4.382.549</b> | <b>3.530.181</b> |  |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>      | <b>5.722.781</b> | <b>4.504.086</b> |  |

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL**  
(Datos en Miles de Euros)

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>              |                   |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CONCEPTOS</b>                                   | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados             | 942.420           | 745.819           |
| 2. Intereses y cargas asimiladas                   | (415.992)         | (250.247)         |
| 3. Rendimiento de instrumentos de capital          | 80.961            | 55.126            |
| <b>A).MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                 | <b>607.389</b>    | <b>550.698</b>    |
| 5. Comisiones percibidas                           | 140.450           | 128.748           |
| 6. Comisiones pagadas                              | (26.410)          | (27.921)          |
| 8. Resultados de operaciones financieras           | 67.579            | 26.204            |
| 9. Diferencias en cambio                           | (348)             | 2.217             |
| <b>B).MARGEN ORDINARIO</b>                         | <b>788.660</b>    | <b>679.946</b>    |
| 12. Productos de explotación                       | 16.018            | 14.729            |
| 13. Gastos de personal                             | (234.029)         | (218.200)         |
| 14. Otros gastos generales de administración       | (99.789)          | (95.880)          |
| 15. Amortización                                   | (36.376)          | (36.323)          |
| 16. Otras cargas de explotación                    | (4.557)           | (4.112)           |
| <b>C).MARGEN DE EXPLOTACION</b>                    | <b>429.927</b>    | <b>340.160</b>    |
| 17. Pérdidas por deterioro de activos              | (95.303)          | (110.358)         |
| 18. Dotaciones a provisiones                       | (17.811)          | (9.618)           |
| 21. Otras ganancias                                | 51.291            | 80.950            |
| 22. Otras pérdidas                                 | (7.033)           | (7.162)           |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>             | <b>361.071</b>    | <b>293.972</b>    |
| 23. Impuesto sobre beneficios                      | (90.177)          | (64.668)          |
| 24. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales | -                 | -                 |
| <b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>      | <b>270.894</b>    | <b>229.304</b>    |
| <b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                  | <b>270.894</b>    | <b>229.304</b>    |

| <b>DATOS A NIVEL INDIVIDUAL miles de €</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ROA (después Impuestos)                    | 1,10%             | 1,10%             |
| ROE (después Impuestos)                    | 9,55%             | 9,20%             |
| Nº OFICINAS                                | 869               | 854               |
| Nº EMPLEADOS                               | 4.648             | 4.632             |
| PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL        | 2.442.662         | 2.049.267         |
| RECURSOS PROPIOS BÁSICOS                   | 1.786.580         | 1.551.460         |
| RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA              | 1.109.806         | 992.059           |
| RECURSOS PROPIOS TOTALES                   | 2.837.158         | 2.490.002         |
| COEFICIENTE SOLVENCIA (AGREGADO)           | 13,03%            | 13,59%            |

## CAIXA DE AFORROS DE VIGO, OURENSE E PONTEVEDRA (CAIXANOVA)

| BALANCE INDIVIDUAL                                                 |                   |                   |  |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--|
| (Datos en Miles de Euros)                                          |                   |                   |  |
| BALANCE                                                            |                   |                   |  |
| CONCEPTOS                                                          | 31.12.2006        | 31.12.2005        |  |
| 1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES                            | 279.197           | 204.954           |  |
| 2. CARTERA DE NEGOCIACION                                          | 32.735            | 983               |  |
| 3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE                     |                   |                   |  |
| 4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                   | 3.042.051         | 2.414.070         |  |
| 5. INVERSIONES CREDITICIAS                                         | 14.487.518        | 11.633.745        |  |
| 6. CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO                              |                   |                   |  |
| 9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS               |                   |                   |  |
| 10. DERIVADOS DE COBERTURA                                         | 44.021            | 80.007            |  |
| 11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                                 | 4.457             | 2.848             |  |
| 12. PARTICIPACIONES                                                | 249.098           | 216.300           |  |
| 13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES                    |                   |                   |  |
| 15. ACTIVO MATERIAL                                                | 491.707           | 362.369           |  |
| 16. ACTIVO INTANGIBLE                                              | 525               | 236               |  |
| 17. ACTIVOS FISCALES                                               | 97.631            | 115.764           |  |
| 18. PERIODIFICACIONES                                              | 21.173            | 7.369             |  |
| 19. OTROS ACTIVOS                                                  | 7.327             | 7.350             |  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                | <b>18.757.440</b> | <b>15.045.995</b> |  |
| 1. CARTERA DE NEGOCIACION                                          | 12.356            | 51                |  |
| 2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG  |                   |                   |  |
| 3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATR. NETO | 16.821.681        |                   |  |
| 4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO                          |                   | 13.563.679        |  |
| 10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS              |                   |                   |  |
| 11. DERIVADOS DE COBERTURA                                         | 18.723            | 18.736            |  |
| 12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES                    |                   |                   |  |
| 14. PROVISIONES                                                    | 40.087            | 39.451            |  |
| 15. PASIVOS FISCALES                                               | 248.607           | 175.952           |  |
| 16. PERIODIFICACIONES                                              | 36.646            | 32.982            |  |
| 17. OTROS PASIVOS                                                  | 54.735            | 52.569            |  |
| 18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO                    |                   |                   |  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                | <b>17.232.835</b> | <b>13.883.420</b> |  |
| CONCEPTOS                                                          | 31.12.2006        | 31.12.2005        |  |
| 2. AJUSTES POR VALORACION                                          | 509.563           | 246.053           |  |
| 3. FONDOS PROPIOS                                                  | 1.015.042         | 916.522           |  |
| 3.1. Capital o Fondo de Dotación                                   | 13                | 13                |  |
| 3.2. Prima de emisión                                              |                   |                   |  |
| 3.3. Reservas                                                      | 882.509           | 802.372           |  |
| 3.7. Resultado del ejercicio                                       | 132.520           | 114.137           |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                       | <b>1.524.605</b>  | <b>1.162.575</b>  |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                              | <b>18.757.440</b> | <b>15.045.995</b> |  |
| CUENTAS DE ORDEN                                                   | 31.12.2006        | 31.12.2005        |  |
| 1. RIESGOS CONTINGENTES                                            | 1.369.559         | 1.046.271         |  |
| 2. COMPROMISOS CONTINGENTES                                        | 3.383.904         | 2.700.235         |  |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                      | <b>4.753.463</b>  | <b>3.746.506</b>  |  |

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL**  
(Datos en Miles de Euros)

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>              |                   |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CONCEPTOS</b>                                   | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados             | 634.998           | 489.746           |
| 2. Intereses y cargas asimiladas                   | -377.236          | -223.905          |
| 3. Rendimiento de instrumentos de capital          | 42.710            | 21.760            |
| <b>A).MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                 | <b>300.472</b>    | <b>287.601</b>    |
| 5. Comisiones percibidas                           | 94.901            | 84.166            |
| 6. Comisiones pagadas                              | -24.602           | -23.168           |
| 8. Resultados de operaciones financieras           | 120.318           | 53.174            |
| 9. Diferencias en cambio                           | 510               | 779               |
| <b>B).MARGEN ORDINARIO</b>                         | <b>491.599</b>    | <b>402.552</b>    |
| 12. Productos de explotación                       | 11.276            | 10.554            |
| 13. Gastos de personal                             | -165.238          | -157.332          |
| 14. Otros gastos generales de administración       | -74.612           | -70.865           |
| 15. Amortización                                   | -16.534           | -14.108           |
| 16. Otras cargas de explotación                    | -4.164            | -3.615            |
| <b>C).MARGEN DE EXPLOTACION</b>                    | <b>242.327</b>    | <b>167.186</b>    |
| 17. Pérdidas por deterioro de activos              | -55.997           | -33.965           |
| 18. Dotaciones a provisiones                       | -3.202            | -5.201            |
| 21. Otras ganancias                                | 8.613             | 5.959             |
| 22. Otras pérdidas                                 | -10.288           | -6.573            |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>             | <b>181.453</b>    | <b>127.406</b>    |
| 23. Impuesto sobre beneficios                      | -48.933           | -13.269           |
| 24. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales |                   |                   |
| <b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>      | <b>132.520</b>    | <b>114.137</b>    |

| <b>DATOS A NIVEL INDIVIDUAL miles de €</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ROA (después Impuestos)                    | 1,20%             | 0,91%             |
| ROE (después Impuestos)                    | 15,50%            | 11,28%            |
| Nº OFICINAS                                | 502               | 469               |
| Nº EMPLEADOS                               | 2.711             | 2.564             |
| PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL        | 1.524.605         | 1.162.575         |
| RECURSOS PROPIOS BÁSICOS                   | 1.223.180         | 1.088.133         |
| RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA              | 1.203.207         | 564.781           |
| RECURSOS PROPIOS TOTALES                   | 2.426.387         | 1.652.914         |
| COEFICIENTE SOLVENCIA (AGREGADO)           | 12,78%            | 12,90%            |

# CAIXA D'ESTALVIS DE SABADELL

| BALANCE INDIVIDUAL        |  |  |
|---------------------------|--|--|
| (Datos en Miles de Euros) |  |  |

| BALANCE                                                            |                   |                  |  |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|--|
| CONCEPTOS                                                          | 31.12.2006        | 31.12.2005       |  |
| 1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES                            | 177.685           | 51.634           |  |
| 2. CARTERA DE NEGOCIACION                                          | 1.203             | 171              |  |
| 3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE                     | 12.370            | 5.978            |  |
| 4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                   | 767.557           | 600.108          |  |
| 5. INVERSIONES CREDITICIAS                                         | 9.152.865         | 6.418.518        |  |
| 6. CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO                              | 61.965            | 71.637           |  |
| 9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS               | 0                 | 0                |  |
| 10. DERIVADOS DE COBERTURA                                         | 45.075            | 103.080          |  |
| 11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                                 | 3.716             | 1.106            |  |
| 12. PARTICIPACIONES                                                | 104.367           | 70.079           |  |
| 13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES                    | 7.207             | 2.828            |  |
| 15. ACTIVO MATERIAL                                                | 253.771           | 227.760          |  |
| 16. ACTIVO INTANGIBLE                                              | 4.309             | 2.733            |  |
| 17. ACTIVOS FISCALES                                               | 49.304            | 37.948           |  |
| 18. PERIODIFICACIONES                                              | 192               | 205              |  |
| 19. OTROS ACTIVOS                                                  | 12                | 5                |  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                | <b>10.641.598</b> | <b>7.593.790</b> |  |
| 1. CARTERA DE NEGOCIACION                                          | 462               | 34               |  |
| 2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG  | 0                 | 0                |  |
| 3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATR. NETO | 0                 | 0                |  |
| 4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO                          | 10.042.401        | 7.092.373        |  |
| 10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS              | 0                 | 0                |  |
| 11. DERIVADOS DE COBERTURA                                         | 32.675            | 564              |  |
| 12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES                    | 0                 | 0                |  |
| 14. PROVISIONES                                                    | 15.923            | 8.896            |  |
| 15. PASIVOS FISCALES                                               | 53.727            | 48.290           |  |
| 16. PERIODIFICACIONES                                              | 6.447             | 4.806            |  |
| 17. OTROS PASIVOS                                                  | 10.478            | 8.224            |  |
| 18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO                    | 0                 | 0                |  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                | <b>10.162.113</b> | <b>7.163.187</b> |  |

| CONCEPTOS                                           | 31.12.2006        | 30.06.2006       |  |
|-----------------------------------------------------|-------------------|------------------|--|
| 2. AJUSTES POR VALORACION                           | 38.652            | 26.341           |  |
| 2. 1. Activos financieros disponibles para la venta | 38.652            | 26.341           |  |
| 3. FONDOS PROPIOS                                   | 440.833           | 404.262          |  |
| 3.1. Capital o Fondo de Dotación                    | 0                 | 0                |  |
| 3.2. Prima de emisión                               | 0                 | 0                |  |
| 3.3. Reservas                                       | 394.562           | 363.792          |  |
| 3.7. Resultado del ejercicio                        | 46.271            | 41.470           |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                        | <b>479.485</b>    | <b>430.603</b>   |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>               | <b>10.641.598</b> | <b>7.593.790</b> |  |

| CUENTAS DE ORDEN              | 31.12.2006       | 30.06.2006       |  |
|-------------------------------|------------------|------------------|--|
| 1. RIESGOS CONTINGENTES       | 585.855          | 307.694          |  |
| 2. COMPROMISOS CONTINGENTES   | 2.203.574        | 1.560.250        |  |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b> | <b>2.789.429</b> | <b>1.867.944</b> |  |

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL**  
(Datos en Miles de Euros)

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>              |                   |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CONCEPTOS</b>                                   | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados             | 359.322           | 261.462           |
| 2. Intereses y cargas asimiladas                   | 210.185           | 127.993           |
| 3. Rendimiento de instrumentos de capital          | 19.358            | 10.027            |
| <b>A).MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                 | <b>168.495</b>    | <b>143.496</b>    |
| 5. Comisiones percibidas                           | 53.264            | 44.483            |
| 6. Comisiones pagadas                              | 6.347             | 6.626             |
| 8. Resultados de operaciones financieras           | 8.562             | 5.289             |
| 9. Diferencias en cambio                           | 450               | 427               |
| <b>B).MARGEN ORDINARIO</b>                         | <b>224.424</b>    | <b>187.069</b>    |
| 12. Productos de explotación                       | 10.300            | 8.313             |
| 13. Gastos de personal                             | 85.359            | 73.980            |
| 14. Otros gastos generales de administración       | 34.359            | 30.921            |
| 15. Amortización                                   | 13.321            | 11.954            |
| 16. Otras cargas de explotación                    | 1.626             | 1.462             |
| <b>C).MARGEN DE EXPLOTACION</b>                    | <b>100.059</b>    | <b>77.065</b>     |
| 17. Pérdidas por deterioro de activos              | 39.413            | 21.979            |
| 18. Dotaciones a provisiones                       | 3.611             | 933               |
| 21. Otras ganancias                                | 984               | 375               |
| 22. Otras pérdidas                                 | 53                | 140               |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>             | <b>57.966</b>     | <b>54.388</b>     |
| 23. Impuesto sobre beneficios                      | 11.695            | 12.918            |
| 24. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales | 0                 | 0                 |
| <b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>      | <b>46.271</b>     | <b>41.470</b>     |
| <b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                  | <b>46.271</b>     | <b>41.470</b>     |

| <b>DATOS A NIVEL INDIVIDUAL miles de €</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ROA (después Impuestos)                    | 0,51%             | 0,58%             |
| ROE (después Impuestos)                    | 6,64%             | 6,69%             |
| Nº OFICINAS                                | 334               | 309               |
| Nº EMPLEADOS                               | 1.573             | 1.516             |
| PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL        | 479.485           | 430.603           |
| RECURSOS PROPIOS BÁSICOS                   | 599.151           | 461.100           |
| RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA              | 363.740           | 224.611           |
| RECURSOS PROPIOS TOTALES                   | 866.534           | 685.711           |
| COEFICIENTE SOLVENCIA (AGREGADO)           | 10,81%            | 11,29%            |

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DE SEGOVIA

### BALANCE INDIVIDUAL

(Datos en Miles de Euros)

| BALANCE                                                            |                  |                  |  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|--|
| CONCEPTOS                                                          | 31.12.2006       | 31.12.2005       |  |
| 1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES                            | 53.866           | 46.642           |  |
| 2. CARTERA DE NEGOCIACION                                          | 2.288            | 1.107            |  |
| 3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE                     | 36.366           |                  |  |
| 4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                   | 1.119.890        | 829.037          |  |
| 5. INVERSIONES CREDITICIAS                                         | 3.585.829        | 2.749.841        |  |
| 6. CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO                              |                  | 17.082           |  |
| 9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS               |                  |                  |  |
| 10. DERIVADOS DE COBERTURA                                         | 8.561            | 26.029           |  |
| 11. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                                 | 1.982            | 1.841            |  |
| 12. PARTICIPACIONES                                                | 55.829           | 27.170           |  |
| 13. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES                    |                  |                  |  |
| 15. ACTIVO MATERIAL                                                | 87.827           | 82.084           |  |
| 16. ACTIVO INTANGIBLE                                              | 2.247            | 1.596            |  |
| 17. ACTIVOS FISCALES                                               | 26.158           | 20.753           |  |
| 18. PERIODIFICACIONES                                              | 4.834            | 4.058            |  |
| 19. OTROS ACTIVOS                                                  | 881              | 733              |  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                | <b>4.986.558</b> | <b>3.807.973</b> |  |
| 1. CARTERA DE NEGOCIACION                                          | 1.127            | 616              |  |
| 2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PYG  |                  |                  |  |
| 3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATR. NETO |                  |                  |  |
| 4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO                          | 4.511.310        | 3.424.735        |  |
| 10. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACROCOBERTURAS              |                  |                  |  |
| 11. DERIVADOS DE COBERTURA                                         | 26.666           | 1.437            |  |
| 12. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES                    |                  |                  |  |
| 14. PROVISIONES                                                    | 32.450           | 31.145           |  |
| 15. PASIVOS FISCALES                                               | 44.852           | 35.443           |  |
| 16. PERIODIFICACIONES                                              | 11.010           | 7.986            |  |
| 17. OTROS PASIVOS                                                  | 27.270           | 20.558           |  |
| 18. CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO                    |                  |                  |  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                | <b>4.654.685</b> | <b>3.521.920</b> |  |
|                                                                    |                  |                  |  |
| CONCEPTOS                                                          | 31.12.2006       | 31.12.2005       |  |
| 2. AJUSTES POR VALORACION                                          | 60.124           | 35.227           |  |
| 2. 1. Activos financieros disponibles para la venta                | 60.124           | 35.227           |  |
| 3. FONDOS PROPIOS                                                  | 271.749          | 250.826          |  |
| 3.1. Capital o Fondo de Dotación                                   |                  |                  |  |
| 3.2. Prima de emisión                                              |                  |                  |  |
| 3.3. Reservas                                                      | 242.526          | 225.507          |  |
| 3.7. Resultado del ejercicio                                       | 29.223           | 25.319           |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                                       | <b>331.873</b>   | <b>286.053</b>   |  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                              | <b>4.986.558</b> | <b>3.807.973</b> |  |
|                                                                    |                  |                  |  |
| CUENTAS DE ORDEN                                                   | 31.12.2006       | 31.12.2005       |  |
| 1. RIESGOS CONTINGENTES                                            | 504.212          | 510.428          |  |
| 2. COMPROMISOS CONTINGENTES                                        | 849.226          | 699.607          |  |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                      | <b>1.353.438</b> | <b>1.210.035</b> |  |

**CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL**  
(Datos en Miles de Euros)

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>              |                   |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>CONCEPTOS</b>                                   | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
| 1. Intereses y rendimientos asimilados             | 159.956           | 124.003           |
| 2. Intereses y cargas asimiladas                   | 84.511            | 48.687            |
| 3. Rendimiento de instrumentos de capital          | 11.464            | 5.774             |
| <b>A).MARGEN DE INTERMEDIACION</b>                 | <b>86.909</b>     | <b>81.090</b>     |
| 5. Comisiones percibidas                           | 14.388            | 16.039            |
| 6. Comisiones pagadas                              | 2.158             | 3.241             |
| 8. Resultados de operaciones financieras           | 19.698            | 1.679             |
| 9. Diferencias en cambio                           | -240              | 133               |
| <b>B).MARGEN ORDINARIO</b>                         | <b>118.597</b>    | <b>95.700</b>     |
| 12. Productos de explotación                       | 2.237             | 2.236             |
| 13. Gastos de personal                             | 33.643            | 32.156            |
| 14. Otros gastos generales de administración       | 17.230            | 15.500            |
| 15. Amortización                                   | 2.449             | 1.978             |
| 16. Otras cargas de explotación                    | 982               | 898               |
| <b>C).MARGEN DE EXPLOTACION</b>                    | <b>66.530</b>     | <b>47.404</b>     |
| 17. Pérdidas por deterioro de activos              | 27.057            | 6.503             |
| 18. Dotaciones a provisiones                       | 4.018             | 12.165            |
| 21. Otras ganancias                                | 3.107             | 3.041             |
| 22. Otras pérdidas                                 | 2.687             | 397               |
| <b>D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>             | <b>35.875</b>     | <b>31.380</b>     |
| 23. Impuesto sobre beneficios                      | 6.652             | 6.061             |
| 24. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales |                   |                   |
| <b>E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA</b>      | <b>29.223</b>     | <b>25.319</b>     |
| <b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                  | <b>29.223</b>     | <b>25.319</b>     |

| <b>DATOS A NIVEL INDIVIDUAL miles de Eur.</b> | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ROA (después Impuestos)                       | 0,67%             | 0,73%             |
| ROE (después Impuestos)                       | 11,27%            | 10,48%            |
| Nº OFICINAS                                   | 108               | 103               |
| Nº EMPLEADOS                                  | 522               | 515               |
| PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL           | 331.873           | 286.053           |
| RECURSOS PROPIOS BÁSICOS                      | 279.577           | 207.903           |
| RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA                 | 227.344           | 132.454           |
| RECURSOS PROPIOS TOTALES                      | 506.921           | 340.357           |
| COEFICIENTE SOLVENCIA (AGREGADO)              | 11,79%            | 10,30%            |

## CAJA DE AHORROS Y MONTE DE PIEDAD DEL CÍRCULO CATÓLICO DE OBREROS DE BURGOS

| <b>BALANCE DE SITUACIÓN INDIVIDUAL DE LA ENTIDAD Miles de euros</b>                |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                      | <b>dic-06</b>    | <b>dic-05</b>    |
| 1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES                                            | 37.696           | 48.776           |
| 2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN                                                          | 7.175            | 7.296            |
| 3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 3.106            | 16.356           |
| 4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA                                   | 737.992          | 746.515          |
| 5. INVERSIONES CREDITICIAS                                                         | 3.435.842        | 2.831.070        |
| 6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO                                              |                  |                  |
| 9. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS                              |                  |                  |
| 10.DERIVADOS DE COBERTURA                                                          | 6.439            | 5.116            |
| 11.ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                                                  | 681              | 677              |
| 12. PARTICIPACIONES                                                                | 27.184           | 18.214           |
| 13.CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES                                     |                  |                  |
| 15.ACTIVO MATERIAL                                                                 | 238.004          | 232.056          |
| 16. ACTIVO INTANGIBLE                                                              | 6.639            | 802              |
| 17.ACTIVOS FISCALES                                                                | 36.117           | 41.336           |
| 18.PERIODIFICACIONES                                                               | 2.077            | 1.325            |
| 19.OTROS ACTIVOS                                                                   | 5.341            | 9.390            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                                                | <b>4.544.293</b> | <b>3.958.929</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                                    | <b>dic-06</b>    | <b>dic-05</b>    |
| 1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN                                                          | 132              | 282              |
| 2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 95.311           | 79.749           |
| 3. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PATRIMONIO NETO            |                  |                  |
| 4. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO                                          | 3.787.074        | 3.251.143        |
| 10.AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS                              |                  |                  |
| 11.DERIVADOS DE COBERTURA                                                          | 20.142           | 1.276            |
| 12.PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA                            |                  |                  |
| 14.PROVISIONES                                                                     | 57.340           | 68.246           |
| 15.PASIVOS FISCALES                                                                | 60.406           | 62.710           |
| 16.PERIODIFICACIONES                                                               | 6.871            | 7.787            |
| 17.OTROS PASIVOS                                                                   | 17.966           | 27.489           |
| 18.CAPITAL CON NATURALEZA DE PASIVO FINANCIERO                                     |                  |                  |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                                                | <b>4.045.242</b> | <b>3.498.682</b> |
| <b>2. AJUSTES POR VALORACIÓN</b>                                                   | <b>51.816</b>    | <b>36.567</b>    |
| <b>3. FONDOS PROPIOS</b>                                                           | <b>447.235</b>   | <b>423.680</b>   |
| TOTAL PATRIMONIO NETO                                                              | 499.051          | 460.247          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                                              | <b>4.544.293</b> | <b>3.958.929</b> |
| PRO-MEMORIA                                                                        |                  |                  |
| 1. RIESGOS CONTINGENTES                                                            | 301.135          | 233.466          |
| 2. COMPROMISOS CONTINGENTES                                                        | 498.844          | 504.237          |

| <b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL</b>   |   | Miles de euros |                |
|----------------------------------------------------|---|----------------|----------------|
| <b>CONCEPTOS</b>                                   |   | <b>dic-06</b>  | <b>dic-05</b>  |
| 1. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS             |   | 140.844        | 105.170        |
| 2. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS                   |   | 66.801         | 41.758         |
| 3. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL          |   | 10.996         | 8.865          |
| A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN                        |   | 85.039         | 72.277         |
| 5. COMISIONES PERCIBIDAS                           |   | 13.548         | 12.474         |
| 6. COMISIONES PAGADAS                              |   | 1.759          | 1.701          |
| 8. RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)    |   | 9.688          | 4.343          |
| 9. DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)                    |   | 70             | 125            |
| B) MARGEN ORDINARIO                                |   | 106.586        | 87.518         |
| 12. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN                 |   | 4.469          | 4.390          |
| 13. GASTOS DE PERSONAL                             |   | 34.039         | 31.165         |
| 14. OTROS GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACIÓN       |   | 19.262         | 19.667         |
| 15. AMORTIZACIÓN                                   |   | 7.275          | 6.334          |
| 16. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN                    |   | 1.594          | 1.508          |
| C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN                           |   | 48.885         | 33.234         |
| 17. PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (NETO)       |   | 21.333         | 9.680          |
| 18. DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)                | - | <b>10.886</b>  | - <b>6.355</b> |
| 21. OTRAS GANANCIAS                                |   | 4.782          | 6.862          |
| 22. OTRAS PÉRDIDAS                                 |   | 5.540          | 4.025          |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS                    |   | 37.680         | 32.746         |
| 23. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS                      |   | 6.025          | 5.729          |
| 24. DOTACIÓN OBLIGATORIA A OBRAS Y FONDOS SOCIALES |   |                |                |
| E) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA             |   | 31.655         | 27.017         |
| 25. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)  |   |                |                |
| F) RESULTADO DEL EJERCICIO                         |   | 31.655         | 27.017         |

| <b>DATOS A NIVEL INDIVIDUAL</b>     | <b>31.12.2006</b> | <b>31.12.2005</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| ROA                                 | 0,76%             | 0,77%             |
| ROE                                 | 6,32%             | 5,62%             |
| Nº OFICINAS                         | 183               | 176               |
| Nº EMPLEADOS                        | 732               | 691               |
| PATRIMONIO NETO CONTABLE INDIVIDUAL | 499.051           | 460.247           |
| RECURSOS PROPIOS BÁSICOS            | 321.129           | 309.347           |
| RECURSOS PROPIOS 2ª CATEGORÍA       | 192.355           | 171.686           |
| RECURSOS PROPIOS TOTALES            | 512.633           | 481.033           |
| COEFICIENTE SOLVENCIA (AGREGADO)    | 12,22%            | 13,51%            |

Como responsable de las Condiciones Finales:

---

Fdo. D. Luis Miralles García

Director General

**AHORRO Y TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.**