



4N4715325

06/2002

ROBERTO PAREJO GAMIR
NOTARIO
 D. Ramón de la Cruz, 33 - 1ª Izda.
 Teléfs.: 576 31 18 - 576 30 73
 28001 MADRID

Registros Oficiales
 Escrituras de
 Anotaciones en cuenta
 Nº R.O. ... 5152

**CONSTITUCIÓN DE BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN
 HIPOTECARIA, EMISIÓN Y SUSCRIPCIÓN DE
 PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y EMISIÓN DE BONOS DE
 TITULIZACIÓN HIPOTECARIA -----**

=====

NÚMERO TRES MIL CUATROCIENTOS SETENTA. -----

En Madrid, a cinco de noviembre de dos mil dos.--

Ante mi, Roberto Parejo Gamir, Notario del Ilustre
 Colegio de Madrid,-----

----- **COMPARECEN** -----

DON JOSÉ ENRIQUE SOTOS EBSTEIN, mayor de edad,
 casado, y vecino de Valencia, con domicilio
 profesional en calle Pintor Sorolla, nº 8, y
 provisto de DNI y NIF -----

DON MARIO MASÍA VICENTE, mayor de edad,
 economista, con domicilio profesional en Madrid,
 calle Lagasca nº. 120, y provisto de DNI y NIF -----

----- **INTERVIENEN** -----

DON JOSÉ ENRIQUE SOTOS EBSTEIN, en nombre y
 representación de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA,
 CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, Entidad de Crédito

de naturaleza fundacional y carácter benéfico-social, fundada en 1.878 con la denominación de "Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Valencia", con domicilio social en Castellón (Caballeros, nº. 2); de duración indefinida, integrada en la Federación Valenciana de Cajas de Ahorros y en la Confederación Española de Cajas de Ahorros, inscrita en el Registro Mercantil de Castellón al tomo 532, libro 99 de la Sección General, hoja CS-2749, folio 1, inscripción 1ª, y sometida al protectorado de la Generalitat Valenciana.-----

La referida Entidad es resultado de la integración de las siguientes instituciones: "Caja de Ahorros de Valencia", fundada el 1.878 por la Real Sociedad Económica de Amigos del País de Valencia"; "Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe", fundada el 1.884, incorporada por fusión en 1.989; "Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón", constituida en 1.899 e incorporada por fusión en 1.991; y "Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto", fundada en 1.841 e incorporada por fusión en 1.993.-----

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, BANCAJA, se rige por sus Estatutos



402714578

06/2002

EXHIBICIÓN

autorizados por Orden de la Consellería de Economía y Hacienda, de 2 de octubre de 1.991, con las modificaciones posteriores autorizadas mediante resolución de 28 de mayo de 1.992 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera, Resolución de 2 de febrero de 1.993, del Instituto Valenciano de Finanzas y las aprobadas por la Asamblea General de esta Entidad el 27 de marzo de 1.993, autorizadas por Orden de dicha Consellería de 26 de Mayo de 1.993; C.I.F. G-46/002804.-----

En cuanto a la actual denominación social, fue acordada por la Asamblea General de 16 de mayo de 1.992, y aprobada por la Resolución de 28 de mayo de 1.992 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera de la Consellería d'Economía i Hisenda de la Generalitat Valenciana, acuerdo que fue elevado a público en escritura autorizada por don Antonio Beaus Codes, Notario de Valencia, el 29 de mayo de 1.992, n°. 1.208 de su protocolo, inscrita en el referido Registro Mercantil, causando la inscripción 30ª de la hoja correspondiente a dicha Entidad.-----

Sus facultades representativas radican del acuerdo adoptado por el Consejo de Administración de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, en sesión celebrada el día 25 de septiembre de 2002, según consta en la certificación de acuerdos expedida el día 27 de septiembre de 2002 por el Secretario del Consejo de Administración Don Ángel Daniel Villanueva Pareja, con el Vº. Bº. de su Presidente, Don Julio de Miguel Aynat, y del poder otorgado a su favor ante el Notario de Valencia D. José Luis Pavía Sanz con fecha 12 de julio de 2002 con el número 3.100 de su protocolo.-----

Dicho acuerdo se ha elevado a público mediante escritura otorgada ante el Notario de Valencia, Don José Manuel García de la Cuadra, el 15 de octubre de 2002, número 4.685 de su protocolo, y asimismo, en el reseñado poder de fecha 12 de julio de 2002, ante el Notario de Valencia Don José Luis Pavía Sanz, número 3.100 de orden de su protocolo, se le facultó al compareciente, entre otras cosas, para: "Ejecutar, llevar a efecto y cumplir acuerdos de los Órganos de Gobierno de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, Asamblea



404714579

06/2002

General, Consejo de Administración y Comisión Ejecutiva, otorgando al efecto cuantos documentos públicos o privados fueren necesarios..."-----

Así resulta de copia autorizada de dicha escritura de poder, que he tenido a la vista, vigente según asegura, debidamente inscrita en el Registro Mercantil número 2 de Castellón, sin que en lo omitido de la misma, haya nada que amplíe, restrinja, limite, modifique o condicione lo copiado, considerando yo el Notario ser suficientes las facultades contenidas para el presente otorgamiento.-----

Copia de la citada escritura de elevación a público, de fecha 15 de octubre de 2.002, otorgada ante el Notario de Valencia, D. José Manuel García de la Cuadra, número 4.685 de orden de su protocolo, queda unida a esta matriz como **ANEXO 1.-**

DON JOSÉ ENRIQUE SOTOS EBSTEIN, asegura vigente dicho poder, que yo, el Notario, juzgo suficiente para este acto.-----

Don Mario Masiá Vicente, en nombre y representación de EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A.

SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN (en adelante la "Sociedad Gestora") con domicilio en Madrid, calle Lagasca 120 y C.I.F. nº A-80514466 entidad constituida de conformidad con lo dispuesto en el artículo sexto de la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de las Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria (en adelante la "Ley 19/1992"), en virtud de autorización otorgada mediante O.M. de 17 de diciembre de 1992, mediante escritura otorgada el 19 de enero de 1993 ante el Notario de Madrid D. Roberto Blanquer Uberos, con el número 117 de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 5.461, libro 0, folio 49, Sección 8, hoja M-89355, inscripción 1ª. con fecha 11 de marzo de 1993. Posteriormente transformada en Sociedad Gestora de Fondos de Titulización conforme a lo dispuesto en el capítulo II y en la disposición transitoria única del Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización, en virtud de la autorización otorgada por la O.M. de 4 de octubre de 1999 y mediante escritura otorgada el



N4714580

06/2002

25 de octubre de 1999 ante el Notario de Madrid D. Luis Felipe Rivas Recio con el número 3.289 de su protocolo, que causó la inscripción 33 de la hoja abierta a la Sociedad en dicho Registro Mercantil. Asimismo, la Sociedad Gestora está inscrita en el Registro especial abierto al efecto por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 2, según se acredita mediante el oportuno escrito, copia del cual dejo incorporada a esta matriz.----

El objeto social de la Sociedad Gestora, establecido en el artículo segundo de sus Estatutos, se transcribe a continuación:-----

"La Sociedad tendrá por objeto exclusivo la constitución, administración, y representación tanto de los fondos de titulización de activos como de los fondos de titulización hipotecaria. Asimismo, y de conformidad con la normativa legal aplicable, le corresponderá, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los valores emitidos con cargo a los fondos que administre y de los restantes acreedores ordinarios de los mismos."

Actúa como Director General de dicha Sociedad y se encuentra facultado para este acto en virtud de los acuerdos adoptados por la Comisión Delegada del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de fecha 9 de octubre de 2002, según consta en la certificación de acuerdos expedida por el Secretario del Consejo de Administración con el Vº. Bº. del Presidente de fecha 14 de octubre de 2002, copia de la cual se incorpora a esta matriz como **ANEXO 2**, y de los poderes vigentes, según afirma otorgados a su favor ante los Notarios de Madrid D. Roberto Blanquer Uberos y D. Felipe Rivas Recio con fechas 11 de marzo de 1993 y 16 de febrero de 2000, respectivamente. Copias autorizadas de dichos poderes se presentarán donde fuera menester.-----

Tienen a mi juicio, según respectivamente actúan, capacidad para este acto y,-----

----- **EXPONEN:**-----

I. Que la Sociedad Gestora está facultada para constituir Fondos de Titulización Hipotecaria y, en consecuencia, para ejercer la administración y representación legal de los mismos, al amparo de lo previsto en los artículos quinto y sexto de la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades



06/2002



4N4714581

y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria (la "Ley 19/1992"), y con lo dispuesto en el capítulo II del Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización (el "Real Decreto 926/1998").-----

II. Que la Sociedad Gestora quiere proceder a constituir un Fondo de Titulización Hipotecaria bajo la denominación "BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA" (el "Fondo") de acuerdo con el régimen previsto en los artículos 5 y 6 de la Ley 19/1992.-----

Se adjunta como ANEXO 2 a la presente Escritura, certificación de los acuerdos adoptados por la Comisión Delegada del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora en sesión celebrada con fecha 9 de octubre de 2002, relativos a la constitución del Fondo de Titulización Hipotecaria.-----

III. Que BANCAJA es una Entidad de Crédito con una extensa cartera de préstamos hipotecarios

en su activo.-----

Que BANCAJA desea hacer participar a terceros en ciertos préstamos hipotecarios de su cartera mediante la emisión de títulos nominativos denominados participaciones hipotecarias (en lo sucesivo "Participaciones Hipotecarias").-----

D. José Enrique Sotos Ebstein expone que el Consejo de Administración de BANCAJA en su reunión válidamente celebrada en Valencia, el día 25 de septiembre de 2002, acordó autorizar la cesión de préstamos con garantía hipotecaria que BANCAJA haya concedido a particulares, mediante la emisión de participaciones hipotecarias con sujeción a la normativa vigente y para su agrupación en un Fondo de Titulización Hipotecaria creado al efecto, tal y como se recoge en la escritura pública de elevación de los acuerdos que se adjunta en el **ANEXO 1** de esta escritura, y que el importe de la emisión de participaciones hipotecarias no podría superar el máximo de mil cincuenta millones de euros (1.050.000.000 euros).-----

IV. Que la Sociedad Gestora, a efectos de la constitución de un Fondo de Titulización Hipotecaria, y actuando como representante legal en



4714582

06/2002

nombre y representación del mismo, procede a suscribir las participaciones Hipotecarias (las "Participaciones Hipotecarias") emitidas por BANCAJA, que integrarán el activo del Fondo, y a llevar a cabo una emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria (en lo sucesivo los "Bonos") que integrarán el pasivo del mencionado Fondo de Titulización Hipotecaria. -----

V. Que se ha llevado a cabo la verificación de una serie de atributos de los préstamos hipotecarios seleccionados que, en su mayor parte, son objeto de cesión a través de la emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias, mediante una auditoría elaborada según la técnica de muestreo aleatorio. La citada auditoría ha sido realizada por la firma Deloitte & Touche España S.L. ("Deloitte & Touche"), inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número S0692 y domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde número 65, según se acredita por el Informe de Auditoría de los préstamos hipotecarios, copia del cual se adjunta

como **ANEXO 3** a la presente Escritura.-----

VI. Que de acuerdo con el artículo 5.3 de la Ley 19/1992, la constitución del Fondo y la emisión de los Bonos tienen como requisito previo su verificación e inscripción en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en los términos previstos del artículo 26 y siguientes de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, reformada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre (ambas Leyes en lo sucesivo, la "Ley del Mercado de Valores"), así como el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, reformado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre (ambos Reales Decretos en lo sucesivo, el "Real Decreto 291/1992"), la Orden de 12 de julio de 1993, sobre folletos informativos y otros desarrollos del Real Decreto 291/1992 y la Circular 2/1994, de 16 de marzo, y la Circular 2/1999, de 22 de abril.-----

Que esta preceptiva verificación y registro previos por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se ha efectuado con fecha 5 de noviembre de 2002, según se acredita mediante el oportuno escrito de inscripción, suscrito por el citado



06/2002



N4714583

Organismo, copia del cual se adjunta como ANEXO 4 a la presente Escritura. -----

VII. Que tal y como prevé el artículo 5.9 de la Ley 19/1992, la escritura de constitución del Fondo de Titulización Hipotecaria será la escritura por la que los Bonos, emitidos con cargo al Fondo, se representen mediante anotaciones en cuenta. ----

En base a los antecedentes expuestos, las partes acuerdan el otorgamiento de la presente Escritura de constitución del Fondo de Titulización Hipotecaria, emisión y suscripción de Participaciones Hipotecarias y emisión de Bonos de Titulización Hipotecaria, al amparo de los apartados 2 y 9 del artículo 5 de la Ley 19/1992; escritura pública a la que se incorporan, formando parte integrante de la misma, los Anexos del 1 al 11 que en la misma se citan y que se registrará por las siguientes -----

-----ESTIPULACIONES-----

Sección I: CONSTITUCIÓN DEL FONDO BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA. -----

1. CONSTITUCIÓN DEL FONDO. -----

La Sociedad Gestora en el presente acto constituye un Fondo de Titulización Hipotecaria con la denominación de "BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA" (en lo sucesivo el "Fondo") que se registrará:-----

i) En primer lugar, por la Ley 19/1992; por la Ley del Mercado de Valores; en lo referente a su supervisión, inspección y sanción, por la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva; la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, en redacción dada por el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, y demás disposiciones legales imperativas; y-----

ii) En segundo lugar, por la presente Escritura pública de constitución del Fondo, emisión y suscripción de Participaciones Hipotecarias, y emisión de Bonos.-----

La constitución del Fondo, de acuerdo con el artículo 5.3 de la Ley 19/1992, ha sido objeto de verificación y registro por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "CNMV") con las



414714584

06/2002

condiciones y requisitos recogidos en la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto 291/1992, y la Orden de 12 de julio de 1993 que lo desarrolla, así como Circular 2/94, de 16 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueba el modelo del folleto informativo para la constitución de los Fondos de Titulización Hipotecaria. El Folleto Informativo de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos fue verificado y registrado por la CNMV con fecha 5 de noviembre de 2002. El escrito de inscripción de la CNMV adjunta a la presente Escritura como **ANEXO 4.**-----

2. NATURALEZA DEL FONDO. -----

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

figurarán en cuentas de orden la Permuta de Intereses y el Crédito Subordinado. De acuerdo con el artículo quinto, apartado dos, de la Ley 19/1992, la administración y representación legal del Fondo corresponden a la Sociedad Gestora, en los términos previstos en la Ley 19/1992, en el Real Decreto 926/1998 y demás normativa aplicable, sin perjuicio de lo establecido en la presente Escritura.-----

De conformidad con el artículo quince de la Ley 2/1981, de 14 de abril, de regulación del mercado hipotecario, redacción dada por el artículo cuarto de la Ley 19/1992, en caso de quiebra o suspensión de pagos de la entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias, el negocio de emisión de las Participaciones Hipotecarias sólo será impugnabile en caso de la existencia de fraude, gozando el Fondo de derecho absoluto de separación en los términos previstos en los artículos 908 y 909 del Código de Comercio. Igual derecho de separación le asistirá en caso de suspensión de pagos o situaciones asimiladas de la entidad emisora de las participaciones hipotecarias.-----

La duración máxima del Fondo será hasta el 18



06/2002



4N4714585

de junio de 2034, Fecha de Vencimiento Final de la
emisión de Bonos.-----

Los elementos patrimoniales que integran el
activo y el pasivo del Fondo, y las operaciones de
cobertura de riesgos y de servicios que se
conciertan por cuenta del mismo se determinan a
continuación en esta Estipulación.-----

2.1 Activo del Fondo.-----

El activo del Fondo estará integrado por: ----

a) En su origen.-----

(i) Las Participaciones Hipotecarias
suscritas y agrupadas en el Fondo, representadas
por un título nominativo múltiple, referidas a una
participación del 100% sobre el principal e
intereses, ordinarios y de demora, de los Préstamos
Hipotecarios Participados, según lo establecido en
la Sección II de la presente Escritura.-----

(ii) El importe a cobrar por el desembolso
de la suscripción asegurada de cada una de las
Series de los Bonos.-----

(iii) Los gastos iniciales de constitución
del Fondo y emisión de los Bonos activados.-----

(iv) El saldo existente en la Cuenta de Tesorería bajo el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) integrado por las cantidades obtenidas del Préstamo para Gastos Iniciales, según se detalla en la Estipulación 18.1 de esta Escritura.-----

b) Durante la vida del Fondo.-----

(i) El Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias.-----

(ii) El saldo pendiente de amortizar de los gastos iniciales activados.-----

(iii) Los saldos de periodificación de intereses ordinarios y de demora devengados y no pagados de las Participaciones Hipotecarias que se corresponden con los aplicables a los Préstamos Hipotecarios Participados, y los restantes derechos conferidos al Fondo.-----

(iv) Las viviendas que llegase a adjudicarse el Fondo en la eventual ejecución de las hipotecas inmobiliarias que garantizan los Préstamos Hipotecarios Participados, cualesquiera cantidades o activos percibidos por ejecución judicial o notarial de las garantías hipotecarias o por la enajenación o explotación de los inmuebles



4N4714586

06/2002

adjudicados al Fondo en ejecución de las garantías hipotecarias, o en administración y posesión interina del inmueble (en proceso de ejecución), adquisición al precio de remate o importe determinado por resolución judicial.-----

(v) Los importes dispuestos del Crédito Subordinado.-----

(vi) El resto de los saldos existentes en la Cuenta de Tesorería y sus intereses periodificados devengados y no vencidos, de acuerdo con el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).-----

(vii) El resto de saldos de periodificación de intereses e ingresos devengados y no vencidos.--

2.2 Pasivo del Fondo.-----

El pasivo del Fondo estará integrado por:-----

a) En su origen.-----

(i) La Emisión de Bonos asciende a mil millones (1.000.000.000) de euros de valor nominal, representados mediante anotaciones en cuenta y constituida por tres Series de Bonos distribuidas de la siguiente manera:-----

• Serie A por importe nominal total de novecientos setenta millones quinientos mil (970.500.000) euros integrada por nueve mil setecientos cinco (9.705) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta.-----

• Serie B por importe nominal total de veinte millones quinientos mil (20.500.000) euros integrada por doscientos cinco (205) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta.-----

• Serie C por importe nominal total de nueve millones (9.000.000) de euros integrada por noventa (90) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta.-----

Las características de la emisión de Bonos se establecen en la Sección IV de la presente Escritura.-----

(ii) El importe a pagar por la suscripción de las Participaciones Hipotecarias emitidas por BANCAJA.-----

(iii) El Préstamo para Gastos Iniciales que se establece en la Estipulación 18.3 de la presente



4N4714587

06/2002

Escritura, destinado a la financiación de los gastos iniciales de constitución del Fondo y emisión de los Bonos, y a financiar parcialmente la adquisición de las Participaciones Hipotecarias.--

(iv) El Crédito Subordinado, como cuenta de orden por el importe no dispuesto, que se establece en la Estipulación 18.2 de la presente Escritura, destinado a atender el cumplimiento de determinadas obligaciones de pago o de retención del Fondo por insuficiencia de Fondos Disponibles o en su caso, a la constitución del Fondo de Reserva.

b) Durante la vida del Fondo: -----

(i) El Saldo de Principal Pendiente de los Bonos de cada una de las Series y los intereses periodificados devengados y no vencidos.-----

(ii) El principal pendiente de reembolsar y los intereses periodificados devengados y no vencidos del Préstamo para Gastos Iniciales y, en caso de disposición, del Crédito Subordinado.-----

(iii) Los saldos de periodificación por las comisiones y demás gastos establecidos en los diversos contratos de la operación, así como

cualquier otro en que pueda incurrir el Fondo.-----

2.3 Fondo de Reserva. -----

La Sociedad Gestora constituirá un Fondo de Reserva con cargo a la disposición de la totalidad del importe disponible del Crédito Subordinado correspondiente a la fecha en que se produzca esta disposición, en el caso de un descenso de la calificación de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de BANCAJA por debajo de P-1 o de F1 según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, respectivamente, en un plazo máximo de diez (10) Días Hábiles a contar desde el momento que tenga lugar tal situación, salvo que BANCAJA aporte a favor del Fondo y a su cargo una garantía o aval a primer requerimiento de una entidad cuya deuda a corto y largo plazo posea una calificación mínima de P-1 y de F-1 según las escalas de calificación antes citadas, respectivamente, que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora, el importe de las disposiciones que pudiera solicitar a BANCAJA hasta el Importe Máximo del Crédito Subordinado disponible a la fecha de disposición correspondiente, todo ello sujeto a los términos y



4714588

06/2002

condiciones que fueren aprobados por las Agencias de Calificación para mantener las calificaciones asignadas a cada una de las Series de la Emisión de Bonos. -----

En la actualidad, la calificación de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de BANCAJA es de P1 y de F1 según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, respectivamente. -----

Si procediera su constitución, las características del Fondo de Reserva serán las siguientes: -----

(i) Importe: -----

Posteriormente a su constitución, en cada Fecha de Pago, se dotará hasta alcanzar el importe que se establece a continuación con los Fondos Disponibles de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo. -----

El importe del Fondo de Reserva (el "Importe del Fondo de Reserva") será la menor de las cantidades siguientes: -----

i) Ocho millones (8.000.000) de euros,

equivalente al 0,80% del importe nominal de la Emisión de Bonos.-----

ii) La cantidad mayor entre:-----

a) El 1,60% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos.-----

b) El 0,40% del importe nominal de la Emisión de Bonos.-----

No obstante lo anterior, el Importe del Fondo de Reserva no se reducirá y permanecerá en la cantidad que hubiera correspondido ser dotado en la anterior Fecha de Pago, cuando en una determinada Fecha de Pago concorra cualquiera de las circunstancias siguientes:-----

i) Que en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso, el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuera superior al 1,00% del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias a esa misma fecha.-----

ii) Que se produzca un Déficit de Amortización, tal como se ha definido en la Estipulación 12.9.2.4.4 de esta Escritura.-----



AN4714589

06/2002

No obstante, si fuera legalmente posible porque se dieran los requisitos que reglamentariamente se puedan establecer para la modificación de la Escritura de Constitución y previa comunicación a la CNMV, tanto el importe del Fondo de Reserva como su regla de cálculo podrán reducirse, en una Fecha de Pago y a lo largo de la vida del Fondo, por autorización expresa y discrecional de las Agencias de Calificación.-----

(ii) Rentabilidad:-----

El importe de dicho Fondo de Reserva permanecerá depositado en la Cuenta de Tesorería, siendo objeto del Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).

(iii) Destino:-----

El Fondo de Reserva se aplicará, en cada Fecha de Pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el Orden de Prelación de Pagos.-

2.4 Operaciones de cobertura de riesgos y de servicios.-----

Con el fin de consolidar la estructura financiera del Fondo, de aumentar la seguridad o

regularidad en el pago de los Bonos, de cubrir los desfases temporales entre el calendario de los flujos de principal e intereses de las Participaciones Hipotecarias y el de los Bonos, o, en general, transformar las características financieras de los Bonos emitidos, así como complementar la administración del Fondo, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, procederá en el acto de otorgamiento de la presente Escritura, a formalizar los contratos que se establecen a continuación.-----

La Sociedad Gestora, al objeto de que se cumpla la operativa del Fondo en los términos previstos en la presente Escritura y de acuerdo con las condiciones que establezca la normativa vigente en cada momento, actuando por cuenta y en representación del Fondo, podrá en supuestos excepcionales prorrogar o modificar los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo, sustituir a cada uno de los prestadores de los servicios al Fondo en virtud de los mismos e, incluso, caso de ser necesario, celebrar contratos adicionales, incluidos nuevos contratos de línea de crédito, y modificar la presente Escritura, siempre que haya



06/2002



4714590

sido comunicado previamente a la CNMV u organismo administrativo competente y a las Agencias de Calificación, y que con tales modificaciones no se perjudique la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación. La modificación de la presente Escritura o de los contratos será comunicada por la Sociedad Gestora a la CNMV como hecho relevante o como suplemento del Folleto Informativo, según corresponda. La presente Escritura o los contratos también podrán ser objeto de subsanación a instancia de la CNMV.-----

Las operaciones para la cobertura de riesgos financieros y la prestación de servicios que se concertarán por cuenta del Fondo son:-----

- (i) Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).-----
- (ii) Contrato de Crédito Subordinado.-----
- (iii) Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales.-----
- (iv) Contrato de Permuta de Intereses.--
- (v) Contrato de Administración de los

Préstamos Hipotecarios Participados y Depósito de las Participaciones Hipotecarias.-----

(vi) Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos.-----

(vii) Contrato de Agencia de Pagos de los Bonos.-----

(viii) Contrato de Intermediación Financiera.-----

La descripción individualizada de los términos más relevantes de cada uno de los citados contratos se establecen en la Sección V de la presente Escritura, además de la descripción más exhaustiva del Contrato de Administración y Gestión de Préstamos Hipotecarios que se realiza en la Estipulación 18.8.-----

3. ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN DEL FONDO.-

De acuerdo con el artículo quinto, apartado dos, de la Ley 19/1992, la administración y representación legal del Fondo corresponde a la Sociedad Gestora, en los términos previstos en la citada Ley 19/1992, en el Real Decreto 926/1998 y demás normativa aplicable, sin perjuicio de lo establecido en la presente Escritura. El Ministerio de Economía y Hacienda autorizó la creación de la



4714591

06/2002

Sociedad Gestora como Sociedad Gestora de Fondos de Titulización Hipotecaria con fecha 17 de diciembre de 1992, y posteriormente, el 4 de octubre de 1999, autorizó su transformación en Sociedad Gestora de Fondos de Titulización. Asimismo, se halla inscrita en el registro especial abierto a tal efecto por la CNMV con el número 2.-----

Con arreglo a lo dispuesto en el apartado 1 del artículo sexto de la Ley 19/1992 y el artículo 12.1 del Real Decreto 926/1998, corresponde a la Sociedad Gestora, en calidad de gestora de negocios ajenos, la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos. La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998 -----

En consecuencia, la Sociedad Gestora deberá velar en todo momento por los intereses de los titulares de los Bonos y de los restantes acreedores ordinarios del Fondo, supeditando sus actuaciones a la defensa de los mismos y ateniéndose a las disposiciones que se establezcan

reglamentariamente al efecto. Los titulares de los Bonos no tendrán acción contra la Sociedad Gestora, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en la presente Escritura y en el Folleto Informativo.-----

La Sociedad Gestora pondrá en conocimiento de los titulares de los Bonos todas aquellas circunstancias que pudieran ser de su interés mediante la publicación de los oportunos anuncios.--

3.1 Renuncia y sustitución de la Sociedad Gestora.-----

La Sociedad Gestora será sustituida en la administración y representación del Fondo, de conformidad con los artículos 18 y 19 del Real Decreto 926/1998 que se recogen a continuación y con las disposiciones posteriores que se establezcan reglamentariamente al efecto.-----

Renuncia.-----

(i) La Sociedad Gestora podrá renunciar a su función de administración y representación legal de todos o parte de los fondos que gestione cuando así lo estime pertinente, solicitando su sustitución, mediante escrito dirigido a la CNMV, en el que hará constar la designación de sociedad gestora



AN4714592

06/2002

sustituta. A tal escrito se acompañará el de la nueva sociedad gestora, en el que ésta se declare dispuesta a aceptar tal función e interese la correspondiente autorización. -----

(ii) La autorización de la sustitución por parte de la CNMV estará condicionada al cumplimiento de los requisitos siguientes:-----

(a) La entrega a la nueva sociedad gestora de los registros contables e informáticos por la Sociedad Gestora sustituida. Sólo se entenderá producida tal entrega cuando la nueva sociedad gestora pueda asumir plenamente su función y comunique esta circunstancia a la CNMV.-----

(b) En el caso de que los valores emitidos con cargo a los fondos gestionados por la Sociedad Gestora sustituida hayan sido evaluados por alguna entidad calificadora, la calificación otorgada a los valores no deberá disminuir como consecuencia de la sustitución propuesta.-----

(iii) En ningún caso podrá la Sociedad Gestora renunciar al ejercicio de sus funciones mientras no se hayan cumplido todos los requisitos y trámites

para que su sustituta pueda asumir sus funciones.--

(iv) Los gastos que origine la sustitución serán a costa de la Sociedad Gestora renunciante, y en ningún caso podrán imputarse al Fondo.-----

(v) La sustitución deberá ser publicada, en el plazo de quince días, mediante un anuncio en dos diarios de difusión nacional y en el Boletín del mercado secundario organizado en que coticen los valores del Fondo.-----

Sustitución forzosa.-----

(i) Cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en suspensión de pagos o quiebra deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya, según lo previsto en el epígrafe anterior.-----

(ii) Siempre que en el caso previsto en el apartado anterior hubiesen transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiere encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los Bonos emitidos con cargo al mismo y de los préstamos, de acuerdo con lo previsto en la presente Escritura.-----



06/2002



4N4714593

La Sociedad Gestora se obliga a otorgar los documentos públicos y privados que fueran necesarios para proceder a su sustitución por otra sociedad gestora, de conformidad con el régimen previsto en los párrafos anteriores de esta Estipulación. La sociedad gestora sustituta deberá quedar subrogada en los derechos y obligaciones que, en relación con la presente Escritura y el Folleto Informativo, correspondan a la Sociedad Gestora. Asimismo, la Sociedad Gestora deberá entregar a la sociedad gestora sustituta cuantos documentos y registros contables e informáticos relativos al Fondo obren en su poder.-----

3.2 Remuneración a favor de la Sociedad Gestora por el desempeño de sus funciones.-----

En contraprestación por las funciones a desarrollar por la Sociedad Gestora, el Fondo satisfará a la misma una comisión de administración compuesta por: -----

(i) Comisión inicial por importe de ciento dos mil (102.000) euros, que será devengada a la constitución del Fondo satisfecha en la Fecha

de Desembolso. -----

(ii) Comisión periódica: igual al 0,0235% anual, que se devengará sobre los días efectivos transcurridos de cada Periodo de Devengo de Intereses, desde la fecha de constitución del Fondo hasta la extinción del mismo, y se pagará trimestralmente por periodos vencidos en cada una de las Fechas de Pago, calculándose sobre el Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos en la Fecha de Pago anterior a la Fecha de Pago en curso. La comisión devengada desde la fecha de constitución del Fondo hasta la primera Fecha de Pago, se ajustará proporcionalmente a los días transcurridos entre ambas fechas, calculándose sobre el importe nominal de los Bonos emitidos.---

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

$$C = B \times \frac{0,0235}{100} \times \frac{a}{360}$$

donde :-----

C = Comisión a pagar en una Fecha de Pago determinada.-----

B = Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos, en la Fecha de Pago anterior.-----



AN4714594

06/2002

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

En todo caso, el importe anual de esta comisión periódica no podrá ser superior ni inferior, respectivamente, a los importes máximo y mínimo que a continuación se determinan, o su equivalente proporcional a los días efectivos que correspondan a cada uno de los Periodos de Devengo de Intereses. -----

a) Importe máximo anual de doscientos diez mil (210.000) euros.-----

b) Importe mínimo anual de treinta y seis (36.000) euros. En el caso de que durante el periodo de vigencia del Fondo, el Índice Nacional General de Precios al Consumo publicado por el Instituto Nacional de Estadística correspondiente a cada año natural, experimentara una variación positiva, el importe mínimo anual se revisaría acumulativamente en la misma proporción, a partir del año 2004 inclusive y con efectos desde el día 1 de enero de cada año. -----

Si en una Fecha de Pago el Fondo no dispusiera

de liquidez suficiente para satisfacer la comisión citada, la cantidad debida generará un interés igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos, que se abonará en la siguiente Fecha de Pago, de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. -----

4. LIQUIDACIÓN Y EXTINCIÓN DEL FONDO. -----

4.1 Liquidación Anticipada del Fondo. -----

4.1.1 La Sociedad Gestora previa comunicación a la CNMV, estará facultada para proceder a la liquidación anticipada ("Liquidación Anticipada") del Fondo y con ello a la amortización anticipada, en una Fecha de Pago, de la totalidad de la Emisión de Bonos ("Amortización Anticipada") en los siguientes Supuestos de Liquidación Anticipada: ---

(i) Cuando el importe del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias pendiente de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, conforme a la habilitación establecida en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992. -

(ii) Cuando por razón de algún evento o circunstancia de cualquier índole ajeno al desenvolvimiento propio del Fondo, se produjera una alteración sustancial o se desvirtuase de forma



4N4714595

06/2002

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

(iii) En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en suspensión de pagos o quiebra y habiendo transcurrido el plazo que reglamentariamente se establezca al efecto o, en su defecto, cuatro meses, sin haber sido designada una nueva sociedad gestora, de acuerdo con lo establecido en la Estipulación 3.1, de la presente Escritura.--- -----

4.1.2 Serán requisitos necesarios para proceder a dicha Liquidación Anticipada del Fondo, los siguientes:-----

(i) Que puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos con cargo al Fondo de acuerdo

con el Orden de Prelación de Pagos, o en caso contrario, que la Sociedad Gestora, antes de proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo, convoque a los titulares de los Bonos, a efectos exclusivamente informativos.-----

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

(ii) Que se proceda a la comunicación a los titulares de los Bonos, en la forma prevista en la Estipulación 20 de la presente Escritura y con una antelación de treinta (30) Días Hábiles, el acuerdo de la Sociedad Gestora de proceder a la liquidación anticipada del Fondo.-----

Dicha comunicación, que habrá sido previamente puesta en conocimiento de la CNMV y de las Agencias de Calificación, deberá contener la descripción (i) del supuesto o supuestos por los que se procede a la Liquidación Anticipada del Fondo, (ii) del

20



AN4714596

06/2002

procedimiento para llevarla a cabo, y (iii) la forma en que se va a proceder para atender y cancelar las obligaciones de pago derivadas de los Bonos de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. -----

4.1.3 Con el objeto de que el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, lleve a cabo la Liquidación Anticipada del Fondo y la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos en aquellos supuestos y con los requisitos que se determinan en la Estipulación 4.1.2 anterior, procederá la Sociedad Gestora, en nombre del Fondo a: -----

(i) Vender las Participaciones Hipotecarias por un precio que no podrá ser inferior a la suma del valor del principal más los intereses devengados y no cobrados de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortización. -----

(ii) Cancelar aquellos contratos que no resulten necesarios para el proceso de liquidación del Fondo. --- -----

(iii) Estará facultada para concertar una

línea de crédito que se destinará íntegramente y de forma inmediata a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos. La devolución de dicha línea de crédito estará garantizada únicamente con los flujos de intereses y principal derivados de las Participaciones Hipotecarias pendientes de amortización y el producto de la venta de los demás bienes que permanezcan en el activo del Fondo.----

(iv) Finalmente, tanto porque las actuaciones anteriores fueran insuficientes como por la existencia de Participaciones Hipotecarias u otros activos remanentes, procederá a vender los demás bienes que permanezcan en el activo del Fondo. La Sociedad Gestora estará facultada para aceptar aquellas ofertas que, a su juicio, cubran el valor de mercado del bien de que se trate. Para la fijación del valor de mercado, la Sociedad Gestora podrá obtener los informes de valoración que juzgue necesarios.-----

En los casos (i), (iii) y (iv) anteriores, BANCAJA gozará de un derecho de tanteo en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora, de tal forma que tendrá preferencia frente a terceros para adquirir las Participaciones Hipotecarias u



06/2002



4N4714597

otros bienes procedentes de las mismas que permanezcan en el activo del Fondo, o para otorgar al Fondo la línea de crédito destinada a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos. Con tal finalidad, la Sociedad Gestora remitirá a BANCAJA relación de los activos y de las ofertas recibidas de terceros, pudiendo ésta hacer uso del mencionado derecho, respecto de todos los activos ofertados por la Sociedad Gestora o de la línea de crédito, dentro de los diez días siguientes a la recepción de la mencionada comunicación y siempre que su oferta iguale, al menos, la mejor de las efectuadas por terceros. -----

La Sociedad Gestora, una vez efectuada la reserva a que se refiere la Estipulación 4.2 siguiente, aplicará inmediatamente todas las cantidades que vaya obteniendo por la enajenación de los activos del Fondo al pago de los diferentes conceptos, en la forma, cuantía y en el orden correspondiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, según se determina en la Estipulación 21 de esta Escritura, excepción hecha

de la obligación de dotar el Fondo de Reserva y salvo las cantidades dispuestas, en su caso, de la línea de crédito concertada que se destinarán íntegramente a la amortización anticipada de la Emisión de Bonos.-----

4.2 Extinción del Fondo. -----

La extinción del Fondo se producirá a consecuencia de las siguientes causas:-----

(i) Por la amortización íntegra de las Participaciones Hipotecarias que agrupa.-----

(ii) Por el procedimiento de Liquidación Anticipada que se contempla en la estipulación 4.1 anterior.-----

(iii) En todo caso, en la Fecha de Vencimiento Final establecida para la amortización definitiva de los Bonos.-----

En el supuesto de que a la liquidación del Fondo y una vez realizados todos los pagos debidos a los diferentes acreedores mediante la distribución de los Fondos Disponibles conforme al Orden de Prelación de Pagos establecido, existiera algún remanente, éste será a favor de BANCAJA en las condiciones que establezca la Sociedad Gestora.

En todo caso, la Sociedad Gestora, actuando



4N4714598

06/2002

por cuenta y representación del Fondo, no procederá a la extinción del Fondo y a la cancelación de su inscripción en los registros administrativos que corresponda hasta que no haya procedido a la liquidación de los activos remanentes del Fondo y a la distribución de los Fondos Disponibles del Fondo, siguiendo el Orden de Prelación de Pagos del Fondo, excepción hecha de la oportuna reserva para hacer frente a los gastos finales de extinción y liquidación de orden tributario, administrativo o publicitario.-----

Transcurrido un plazo de seis (6) meses desde la liquidación de los activos remanentes del Fondo y la distribución de los Fondos Disponibles, la Sociedad Gestora otorgará Acta Notarial declarando (i) extinguido el Fondo, así como las causas que motivaron su extinción, (ii) el procedimiento de comunicación a los titulares de los Bonos y a la CNMV llevado a cabo, y (iii) la distribución de las cantidades disponibles del Fondo, siguiendo el Orden de Prelación de Pagos del Fondo; lo que anunciará en un diario de difusión nacional y dará

cumplimiento a los demás trámites administrativos que resulten procedentes. Dicho documento notarial será remitido por la Sociedad Gestora a la CNMV.--

También se extinguirá el Fondo por resolución de la Constitución del Fondo en caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran las calificaciones asignadas, con carácter provisional, como finales antes del inicio del Período de Suscripción. En este caso, se resolverá la constitución del Fondo, la emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias y la emisión de los Bonos. -----

La resolución de la constitución del Fondo se pondrá en conocimiento de la CNMV tan pronto ésta fuera confirmada y se hará pública por el procedimiento señalado en la Estipulación 20.b) y c) de la presente Escritura. En el plazo máximo de un mes desde el acaecimiento de la causa de resolución, la Sociedad Gestora, otorgará Acta Notarial declarando liquidadas y resueltas las obligaciones del Fondo y extinguido el mismo. Ello no obstante, la Sociedad Gestora del Fondo atenderá los gastos de constitución del Fondo exigibles con el Préstamo para Gastos Iniciales, cuyo contrato no



4N4714599

06/2002



quedará resuelto, sino que se cancelará una vez satisfechas las citadas obligaciones quedando subordinado el reintegro del principal al cumplimiento de las demás obligaciones contraídas por la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo.-----

Sección II. EMISIÓN Y SUSCRIPCIÓN DE LAS PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS-----

5. EMISIÓN DE LAS PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS.-----

5.1 Préstamos Hipotecarios Participados.-----

BANCAJA es titular, entre otros, de los quince mil novecientos noventa y dos (15.992) préstamos hipotecarios relacionados en el ANEXO 5, que se adjunta a la presente Escritura. Los préstamos hipotecarios relacionados (en lo sucesivo los "Préstamos Hipotecarios Participados"), representan a la fecha de hoy, un principal total, no vencido, de mil millones un mil cuatrocientos un euros con setenta y un céntimos (1.000.001.401,71 euros).---

El ANEXO 3 a la presente Escritura contiene el Informe de Auditoría sobre una selección de

préstamos hipotecarios de la cartera de BANCAJA, siendo parte de los mismos los Préstamos Hipotecarios Participados objeto de cesión a través de la emisión de las Participaciones Hipotecarias. Dicho Informe ha sido elaborado por la firma Deloitte España S.L. ("Deloitte & Touche"), inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número S0692 y domicilio social en Madrid, calle Raimundo Fernández Villaverde número 65.-----

El citado Informe, además de a otras cuestiones, se refiere a la verificación del cumplimiento de las condiciones exigidas por la Ley 2/1981, de 25 de marzo, para la emisión de Participaciones Hipotecarias. Los préstamos con errores detectados en la verificación de la muestra no serán incluidos por BANCAJA para la emisión de las Participaciones Hipotecarias.-----

La citada auditoría se ha realizado utilizando técnicas de muestreo mediante el análisis de un número de préstamos inferior (muestra) al del conjunto de la selección de préstamos (población) que permiten obtener una conclusión sobre dicha población. La verificación versa sobre una serie de



06/2002



4M714600

atributos tanto cuantitativos como cualitativos sobre los préstamos de la muestra y, en concreto, sobre: clasificación del préstamo, identificación del prestatario, fecha de formalización, fecha de vencimiento, importe inicial, saldo actual, tipo de interés variable, tipo de interés o índice de referencia, diferencial o margen, retrasos en los pagos, valor de tasación, relación saldo actual del préstamo/valor de tasación, dirección de la propiedad hipotecada, garantía hipotecaria y seguro de daños.-----

BANCAJA, se compromete, de conformidad con lo previsto en la Estipulación 7.5 de la presente Escritura, a que, si a pesar de sus propias comprobaciones, y de las efectuadas por la citada firma de auditoría, se detectara la existencia de algún Préstamo Hipotecario Participado, que no se ajustara en su totalidad a las declaraciones contenidas en la Estipulación 9.1 de la presente Escritura o a las características concretas de los Préstamos Hipotecarios Participados, comunicados por BANCAJA a la Sociedad Gestora procederá a la

sustitución de la Participación Hipotecaria que corresponda o a su amortización anticipada, según proceda, de conformidad a lo previsto en las Estipulaciones 7.5. y 9.2 de la presente Escritura.

5.2 Emisión de las Participaciones Hipotecarias. -----

BANCAJA emite en este acto quince mil novecientas noventa y dos (15.992) Participaciones Hipotecarias por un valor nominal total de mil millones un mil cuatrocientos un euros con setenta y un céntimos (1.000.001.401,71 euros) que representan cada una de ellas una participación del 100 por ciento del principal pendiente de reembolso y de los intereses pendientes de vencer y vencidos no satisfechos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados a los que correspondan.

Las Participaciones Hipotecarias se emiten por BANCAJA con sujeción a lo dispuesto en la Ley 19/1992 y en la legislación sobre el Mercado Hipotecario (Ley 2/1981, de 25 de marzo, Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, por el que se modifican determinados artículos del mencionado Real Decreto 685/1982), y demás disposiciones aplicables. -----



06/2002



44714601

Se adjunta como **ANEXO 5** la relación de las Participaciones Hipotecarias, en la que se recogen las características concretas más relevantes de las mismas y de los Préstamos Hipotecarios Participados a que corresponden. -----

5.3 Representación de las Participaciones Hipotecarias. -----

Las Participaciones Hipotecarias emitidas en este acto por BANCAJA se representan en un título nominativo múltiple, que contiene las menciones mínimas que se recogen en el artículo 64 del Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, modificado por el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, y en concreto los datos registrales de los inmuebles garantes de los Préstamos Hipotecarios Participados. -----

Se incorpora como documento unido a la presente Escritura una fotocopia del título nominativo múltiple de las Participaciones Hipotecarias, figurando como **ANEXO 6**. Tal título múltiple aparece firmado por el representante de Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante,

Bancaja, cuya firma aparece legitimada por mí, y que entrego al propio compareciente. -----

Tanto para los supuestos de tener que efectuar la sustitución de alguna Participación Hipotecaria, según lo previsto en la Estipulación 7.5, como para el caso de que se proceda por la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, a la ejecución de un Préstamo Hipotecario Participado por determinada Participación Hipotecaria, según lo previsto en la Estipulación 10.11, así como, si procediéndose a la Liquidación Anticipada del Fondo, en los supuestos y con las condiciones de la Estipulación 4.1, haya de tener lugar la venta de las citadas Participaciones Hipotecarias, BANCAJA se compromete a fraccionar, en su caso, cualquier título múltiple en tantos títulos individuales o globales como fueren necesarios, a sustituirlo o canjearlo para la consecución de las anteriores finalidades.-----

Las Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo y representadas mediante un título nominativo múltiple, quedarán depositadas en BANCAJA, regulándose las relaciones entre la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, y



4N4714602

06/2002

BANCAJA por el Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y Depósito de las Participaciones Hipotecarias. Dicho depósito se constituirá en beneficio del Fondo de forma que BANCAJA custodiará las Participaciones Hipotecarias depositadas, siguiendo instrucciones de la Sociedad Gestora.-----

5.4 Otras consideraciones con relación a las Participaciones Hipotecarias.-----

Tal y como establece el Real Decreto 685/1982 de Regulación del Mercado Hipotecario, modificado por el Real Decreto 1289/1991, las Participaciones Hipotecarias serán transmisibles mediante declaración escrita en el mismo título y, en general, por cualquiera de los medios admitidos en Derecho. La transmisión de la Participación Hipotecaria y el domicilio del nuevo titular deberán notificarse por el adquirente a la entidad emisora. -----

El transmitente no responderá de la solvencia de la entidad emisora ni de la del Deudor del

Préstamo Hipotecario Participado, como tampoco de la suficiencia de la hipoteca que lo garantice.---

BANCAJA, en cuanto entidad emisora, llevará un libro especial en el que anotará las Participaciones Hipotecarias emitidas sobre cada Préstamo Hipotecario Participado, así como las transferencias de las mismas que se le notifiquen, siendo de aplicación a las Participaciones Hipotecarias lo que para los títulos nominativos establece el artículo 53 del Real Decreto 685/1982. En el propio libro anotará los cambios de domicilio que le hayan sido notificados por los titulares de las Participaciones Hipotecarias.-----

En dicho libro constarán además los siguientes datos:-----

a) Fecha de apertura y vencimiento del Préstamo Hipotecario Participado, importe inicial del mismo y forma de liquidación.-----

b) Datos registrales de la hipoteca. ---

6. SUSCRIPCIÓN Y AGRUPACIÓN DE LAS PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS.-----

6.1 Suscripción.-----

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribe íntegramente, en este



06/2002



424714603

acto, las quince mil novecientas noventa y dos (15.992) Participaciones Hipotecarias emitidas por BANCAJA a que se refiere la Estipulación anterior, con sujeción a los términos y condiciones que se recogen en esta Escritura.-----

Dado el carácter de inversor institucional del Fondo y la suscripción por él de las Participaciones Hipotecarias, a los efectos del párrafo segundo del artículo 64.1, del Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, en redacción dada por el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, la emisión de las Participaciones Hipotecarias no será objeto de nota marginal en cada inscripción de las hipotecas en el Registro de la Propiedad.-----

6.2 Precio.-----

El precio de emisión de las Participaciones Hipotecarias será a la par. El precio total que el Fondo deberá pagar por la suscripción de las Participaciones Hipotecarias será el importe equivalente a la suma de (i) el valor nominal del capital o principal pendiente de reembolso de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados que

asciende a mil millones un mil cuatrocientos un euros con setenta y un céntimos (1.000.001.401,71 euros), y (ii) los intereses ordinarios devengados y no vencidos y los vencidos no satisfechos de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias (los "intereses corridos"). -----

6.3 Pago del precio. -----

El pago del precio total por la Suscripción de las Participaciones Hipotecarias lo abonará la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, de la siguiente forma: -----

(i) La parte del precio de emisión a que ascienda el valor nominal del capital de todos los Préstamos Hipotecarios Participados, epígrafe (i) del párrafo anterior, se satisfará en la Fecha de Desembolso de los Bonos, valor ese mismo día, una vez quede efectuado el desembolso por la suscripción de la Emisión de Bonos. -----

(ii) La parte del precio correspondiente al pago de los intereses corridos correspondiente a cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados, epígrafe (ii) de la estipulación 6.2 anterior, se efectuará en la fecha de cobro



06/2002



AN4914604

correspondiente a la primera fecha de liquidación de intereses de cada uno ellos o, en caso de ser anterior, a la fecha en que fueren satisfechos por el Deudor, posterior a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias, sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos del Fondo. -----

En caso de que se resuelva la constitución del Fondo y, consecuentemente, la emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias, (i) se extinguirá la obligación de pago de las Participaciones Hipotecarias por parte del Fondo, (ii) la Sociedad Gestora vendrá obligada restituir a BANCAJA en cualesquiera derechos que se hubieran devengado a favor del Fondo por la suscripción de las Participaciones Hipotecarias, y (iii) BANCAJA dará de alta nuevamente los Préstamos Hipotecarios Participados en el activo de su balance. -----

7. CONDICIONES DE LA EMISIÓN Y SUSCRIPCIÓN DE LAS PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS. -----

7.1 Interés. -----

Todas y cada una de las Participaciones Hipotecarias confiere el derecho a una

participación del 100 por ciento sobre la totalidad de los intereses ordinarios, y el derecho a percibir también la totalidad de los intereses de demora de cada Préstamo Hipotecario Participado.--

7.2 Duración. -----

La emisión de cada una de las Participaciones Hipotecarias se realiza por la totalidad del plazo restante hasta el vencimiento final de cada uno de los Préstamos Hipotecarios, no existiendo pacto alguno de recompra, sin perjuicio de lo establecido más adelante en las Estipulaciones 7.5 y 9.2, de la presente Escritura.-----

7.3 Responsabilidad de la Entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias.-----

BANCAJA, de acuerdo con el artículo 5.8 de la Ley 19/1992, no corre con el riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias y, por tanto, no asume responsabilidad alguna por el impago de los Deudores, ya sea de principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de los Préstamos Hipotecarios Participados. Tampoco asumirá, en cualquier otra forma, responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni



06/2002

otorgará garantías o avales, ni incurrirá en pactos de sustitución o de recompra de las Participaciones Hipotecarias, excepción hecha de lo previsto en las Estipulaciones 7.5 y 9.2 de la presente Escritura.-

Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo anterior, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, tendrá acción ejecutiva contra el administrador para la efectividad de los vencimientos de las Participaciones Hipotecarias por principal e intereses, cuando el incumplimiento de la obligación de pago por dichos conceptos no sea consecuencia de la falta de pago de los Deudores de los Préstamos Hipotecarios Participados. Extinguidos los Préstamos Hipotecarios Participados, el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, conservará acción contra el Administrador hasta el cumplimiento de sus obligaciones. -----

7.4 Transmisiones patrimoniales. -----

Los actos de emisión, transmisión, reembolso y cancelación de las Participaciones Hipotecarias están exentos del Impuesto sobre Transmisiones

Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de acuerdo con lo previsto por el artículo 71 del Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo.-----

7.5 Reglas previstas para la sustitución de Participaciones Hipotecarias agrupadas en el Fondo.

a) En el supuesto de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias por reembolso anticipado del capital del Préstamo, no tendrá lugar sustitución de las Participaciones Hipotecarias afectadas.-----

b) En el supuesto de que se detectara durante toda la vigencia de las Participaciones Hipotecarias, que alguna no se ajustase a las declaraciones contenidas en la Estipulación 9.1 de la presente Escritura, o a las características concretas de los Préstamos Hipotecarios Participados comunicadas por BANCAJA a la Sociedad Gestora, BANCAJA se compromete a que, previa conformidad de la Sociedad Gestora, procederá de modo inmediato a la sustitución de la Participación Hipotecaria que se encuentre en dicha situación, con sujeción a las siguientes reglas:-----

1. La parte que tuviera conocimiento de la existencia de una Participación Hipotecaria en tal



06/2002



4N8714606

circunstancia, sea BANCAJA o la Sociedad Gestora, lo pondrá en conocimiento de la otra parte. BANCAJA dispondrá de un plazo de cinco (5) Días Hábiles desde la referida notificación para remediar tal circunstancia en el caso de que fuera susceptible de subsanación, o para proceder a su sustitución, comunicando a la Sociedad Gestora las características de los préstamos hipotecarios que propone ceder en nuevas participaciones hipotecarias de similares características de plazo residual, tipo de interés, valor capital pendiente, y de calidad crediticia en términos de la relación existente entre el capital pendiente de la participación y el valor de tasación del inmueble objeto de la garantía del préstamo participado, de forma que el equilibrio financiero del Fondo, no se vea afectado por la sustitución, así como tampoco su calificación en relación con lo previsto en la Estipulación 14 de esta Escritura. Una vez haya tenido lugar la comprobación por parte de la Sociedad Gestora de la idoneidad del préstamo sustituyente, siendo éste susceptible de integrarse

en un Fondo de Titulización Hipotecaria, y habiendo manifestado ésta la conformidad expresa, BANCAJA procederá a cancelar la Participación Hipotecaria afectada, desglosando el título nominativo múltiple y estampillando el título representativo de la misma, y a emitir otra u otras participaciones que la sustituyan.-----

2. La sustitución se hará constar en Acta Notarial que recogerá todos los datos relativos tanto a la Participación Hipotecaria a sustituir y al Préstamo Hipotecario Participado correspondiente a la misma, como a la nueva o nuevas participaciones hipotecarias emitidas, con los datos de los Préstamos Hipotecarios Participados, así como el motivo de la sustitución y las características que determinan el carácter homogéneo de ambas Participaciones Hipotecarias según lo descrito en el párrafo inmediatamente anterior, copia de la cual entregará la Sociedad Gestora a la CNMV, a la entidad encargada del registro contable de los Bonos y al Organismo Rector de AIAF, y se comunicará a las Agencias de Calificación.-----

c) Subsidiariamente a la obligación



06/2002



444714607

asumida conforme al apartado b) inmediatamente anterior, caso de ser procedente la sustitución de alguna Participación Hipotecaria y no procederse a la emisión de nuevas participaciones hipotecarias en las condiciones de homogeneidad e idoneidad que se establecen en la regla 1 de dicho apartado, BANCAJA procederá a la amortización anticipada de la Participación Hipotecaria. Dicha amortización anticipada se efectuará mediante el reembolso, en efectivo, al Fondo, del capital pendiente, de los intereses devengados y no pagados, así como cualquier cantidad que le pudiera corresponder al Fondo hasta esa fecha en virtud de la correspondiente Participación Hipotecaria, mediante el desglose del título nominativo múltiple y el estampillado en el título representativo de la misma.. -----

8. DERECHOS CONFERIDOS AL FONDO POR LA SUSCRIPCIÓN DE LAS PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS.-

8.1 Derechos conferidos al Fondo.-----

El Fondo, en cuanto titular de las Participaciones Hipotecarias, ostentará los

derechos establecidos en la normativa legal aplicable a las participaciones hipotecarias y en particular, los derechos reconocidos en la emisión de Participaciones Hipotecarias que se determinan en la presente Escritura.-----

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

En concreto, las Participaciones Hipotecarias confieren a sus titulares los siguientes derechos en relación con cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados:-----

a) A percibir la totalidad de las cantidades que se devenguen por el reembolso del capital o principal de los Préstamos Hipotecarios Participados;-----

b) A percibir la totalidad de las cantidades que se devenguen por los intereses ordinarios de los Préstamos Hipotecarios Participados;-----

c) A percibir la totalidad de las cantidades que se devenguen por los intereses de demora de los Préstamos Hipotecarios Participados;-----

d) A percibir cualesquiera otras cantidades,



404714608

06/2002

bienes o derechos que sean percibidos en pago de principal, intereses o gastos de los Préstamos Hipotecarios Participados, tanto por el precio de remate o importe determinado por resolución judicial o procedimiento notarial en la ejecución de las garantías hipotecarias, como por la enajenación o explotación de los inmuebles adjudicados o, como consecuencia de las citadas ejecuciones, en administración y posesión interina de los inmuebles en proceso de ejecución;-----

e) A percibir todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar a favor de BANCAJA, incluyendo no sólo las derivadas de los contratos de seguros aparejados a los Préstamos Hipotecarios Participados que son también cedidos al Fondo, sino también los derivados de cualquier derecho accesorio al Préstamo Hipotecario Participado, excluidas las comisiones establecidas en cada uno de los Préstamos que permanecerán en beneficio de BANCAJA. -----

Todos los derechos anteriormente mencionados se devengarán a favor del Fondo desde la fecha de

otorgamiento de la presente Escritura y emisión de las Participaciones Hipotecarias, excepción hecha de los intereses ordinarios que incluirán además tanto los intereses devengados y no vencidos como los vencidos y no satisfechos a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias.-----

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

Serán de cuenta del Fondo todos los posibles gastos o costas que pudieran resultar por cuenta de BANCAJA derivados de las actuaciones recuperatorias en caso de incumplimiento de las obligaciones por parte de los Deudores de los Préstamos Hipotecarios Participados, incluida el ejercicio de la acción ejecutiva contra los mismos.-----

8.2 Régimen de retenciones de los pagos por intereses de las Participaciones Hipotecarias.----

Los pagos realizados al Fondo, en concepto de interés o por otros rendimientos de las



434714609

06/2002

Participaciones Hipotecarias no estarán sujetos a retención tal y como se establece en el del Real Decreto 537/1997, de 14 de abril, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades.-----

8.3 Cesión de los derechos derivados de los contratos de seguro de daños.-----

Hasta el otorgamiento de la presente Escritura, BANCAJA es beneficiaria de los contratos de seguro de daños suscritos por los Deudores con relación a los inmuebles hipotecados, en garantía de los Préstamos Hipotecarios Participados, hasta el importe de lo asegurado, autorizando cada una de las escrituras de préstamo hipotecario a que, en caso de impago de la prima correspondiente por parte del deudor (tomador) del seguro, BANCAJA, acreedor hipotecario, satisfaga por cuenta del deudor el importe que corresponda a la prima de modo tal que siempre se encuentren satisfechas.---

Por medio de esta Escritura, BANCAJA formaliza la cesión aparejada a la emisión de las Participaciones Hipotecarias de los derechos que le

corresponden como beneficiaria de dichos contratos de seguros de daños suscritos por los Deudores o cualquier otra póliza de seguro que otorgue una cobertura equivalente. Corresponderán por tanto al Fondo, en cuanto titular de las Participaciones Hipotecarias, todas las cantidades que le hubiera correspondido percibir a BANCAJA por este concepto.

9. DECLARACIONES Y GARANTÍAS DE BANCAJA . ----

9.1 Declaraciones de BANCAJA . -----

BANCAJA, como entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias y en relación con los Préstamos Hipotecarios Participados, garantiza a la Sociedad Gestora y al Fondo y, en su caso, con los efectos previstos en la estipulación 7.5 anterior:-

(1) Que es una entidad de crédito debidamente constituida de acuerdo con la legislación vigente y se halla inscrita en el Registro Mercantil, y está facultada para participar en el mercado hipotecario.-----

(2) Que ni a la fecha de hoy, ni en ningún momento desde su constitución, se ha encontrado en situación de insolvencia, suspensión de pagos o quiebra.-----

(3) Que las Participaciones Hipotecarias se



06/2002



444714610

emiten en condiciones de mercado y de acuerdo con la Ley 2/1981, el Real Decreto 685/1982, el Real Decreto 1289/1991, la Ley 19/1992 y demás normativa aplicable, cumplen todos los requisitos establecidos en ellas y son susceptibles de integrarse en un Fondo de Titulización Hipotecaria.

(4) Que sus órganos sociales han adoptado válidamente todos los acuerdos necesarios para la emisión de las Participaciones Hipotecarias y para otorgar válidamente la Escritura de Constitución del Fondo, los contratos y los compromisos complementarios asumidos.-----

(5) Que los Préstamos Hipotecarios Participados existen y son válidos y ejecutables de acuerdo con la legislación aplicable.-----

(6) Que es titular en pleno dominio de la totalidad de los Préstamos Hipotecarios Participados, no existiendo impedimento alguno para la emisión de las Participaciones Hipotecarias.----

(7) Que los datos relativos a las Participaciones Hipotecarias y a los Préstamos Hipotecarios Participados que se incluyen en el

ANEXO 5 de esta Escritura, reflejan exactamente la situación actual de dichos Préstamos Hipotecarios Participados y Participaciones Hipotecarias y son correctos y completos.-----

(8) Que todos los Préstamos Hipotecarios Participados están garantizados por hipoteca inmobiliaria constituida con rango de primera sobre el pleno dominio de todos y cada uno de los inmuebles hipotecados, sin que los mismos se encuentren afectos a prohibiciones de disponer, condiciones resolutorias o cualquier otra limitación de dominio.-----

(9) Que todos los Préstamos Hipotecarios Participados están formalizados en escritura pública, y todas las hipotecas se encuentran debidamente constituidas e inscritas en los correspondientes Registros de la Propiedad. La inscripción de los inmuebles hipotecados está vigente y sin contradicción alguna y no está sujeta a limitación alguna preferente a la hipoteca, de acuerdo con la normativa aplicable.-----

(10) Que todos los Deudores son personas físicas.-----

(11) Que los Préstamos Hipotecarios



06/2002



44714611

Participados han sido concedidos con el objeto de financiar a particulares con garantía de hipoteca inmobiliaria la adquisición, construcción o rehabilitación de viviendas situadas en España, o son subrogaciones por particulares de financiaciones concedidas a promotores de viviendas.-----

(12) Que las hipotecas están constituidas sobre inmuebles que pertenecen en pleno dominio y en su totalidad al respectivo hipotecante, no teniendo conocimiento BANCAJA de la existencia de litigios sobre la titularidad de dichos inmuebles que puedan perjudicar a las hipotecas.-----

(13) Que todos los inmuebles hipotecados son viviendas terminadas, situadas en España, y han sido objeto de tasación por entidades debidamente facultadas al efecto y aprobadas por BANCAJA, estando acreditada dicha tasación mediante la correspondiente certificación. Las tasaciones efectuadas cumplen todos los requisitos establecidos en la legislación sobre el mercado hipotecario.-----

(14) Que el saldo vivo del principal de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados no excede del 80% del valor de tasación de los inmuebles hipotecados en garantía del correspondiente Préstamo Hipotecario Participado.--

(15) Que no tiene conocimiento de que se haya producido el desmerecimiento de la tasación de ninguno de los inmuebles hipotecados en más de un 20% del valor de tasación.-----

(16) Que todos los inmuebles sobre las que se ha constituido la garantía hipotecaria cuentan, al menos, con un seguro de daños por incendio en vigor, en el que el capital no es inferior bien al valor de tasación de la propiedad hipotecada excluidos los elementos no asegurables por naturaleza, bien al saldo del Préstamo Hipotecario Participado. A estos efectos, BANCAJA ha contratado una póliza general de seguro de daños para cubrir dichos riesgos en caso de inexistencia, insuficiencia o inoperancia de la póliza de seguro de daños contratada por el Deudor.-----

(17) Que los Préstamos Hipotecarios Participados no están instrumentados en títulos valores, ya sean nominativos, a la orden o al



44714612

06/2002

portador, distintos de las Participaciones Hipotecarias que se emiten en este acto.-----

(18) Que, en el día de la emisión de las Participaciones Hipotecarias, ninguno de los Préstamos Hipotecarios Participados tiene débitos vencidos pendientes de cobro por un plazo superior a un (1) mes.-----

(19) Que no tiene conocimiento de que ninguno de los Deudores de los Préstamos Hipotecarios Participados sea titular de ningún derecho de crédito frente a BANCAJA por el que le confiera el derecho a ejercitar la compensación que pudiera afectar negativamente a los derechos atribuidos por las Participaciones Hipotecarias.-----

(20) Que BANCAJA ha seguido fielmente los criterios de concesión de crédito vigentes en ese momento en la concesión de todos y cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados y en la aceptación, en su caso, de la subrogación de ulteriores prestatarios en la posición del prestatario inicial, y en este sentido se adjunta en el ANEXO 7 a la presente Escritura, un

Memorándum sobre los criterios de concesión de créditos y préstamos hipotecarios a personas físicas, vigentes en la actualidad.-----

(21) Que todas las escrituras de las hipotecas constituidas sobre las viviendas a que se refieren los Préstamos Hipotecarios Participados están debidamente depositadas en los archivos de BANCAJA adecuados al efecto, a disposición de la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y todos los Préstamos Hipotecarios Participados están claramente identificados, tanto en soporte informático como por sus escrituras.-----

(22) Que, en el día de la emisión, el saldo vivo de capital de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados es equivalente a la cifra de capital de la Participación Hipotecaria a que corresponda, y que, a su vez, el capital total de las Participaciones Hipotecarias será como mínimo equivalente al valor nominal a que asciende la Emisión de Bonos. -----

(23) Que desde el momento de su concesión, los Préstamos Hipotecarios Participados han sido administrados y están siendo administrados por BANCAJA de acuerdo con los procedimientos



AN4714613

06/2002

habituales que tiene establecidos.-----

(24) Que no tiene conocimiento de la existencia de litigios de cualquier tipo en relación con los Préstamos Hipotecarios Participados que puedan perjudicar la validez de los mismos.-----

(25) Que no tiene conocimiento de que las primas devengadas hasta el día de hoy por los seguros contratados a que se refiere el punto (16) anterior no hayan sido íntegramente satisfechas.--

(26) Que, en el día de la emisión, no ha recibido ninguna notificación de amortización anticipada total de los Préstamos Hipotecarios Participados.-----

(27) Que no tiene conocimiento de existencia de ninguna circunstancia que impida la ejecución de la garantía hipotecaria.-----

(28) Que los Préstamos Hipotecarios Participados causan baja en el activo de BANCAJA en la fecha de esta Escritura, por el importe en que son participados, de conformidad con lo previsto en la Circular 4/91 de Banco de España, sin perjuicio

de los efectos que la suscripción parcial o total de la Emisión de Bonos pueda tener para BANCAJA según dicha Circular.-----

(29) Que la información sobre la cartera de las Participaciones Hipotecarias y los Préstamos Hipotecarios Participados contenida en el Folleto Informativo de constitución del Fondo y de la Emisión de Bonos, es exacta y se ajusta fielmente a la realidad.-----

(30) Que los Préstamos Hipotecarios Participados no están afectos a emisión alguna de bonos hipotecarios o participaciones hipotecarias, distinta de la emisión de las Participaciones Hipotecarias, y, a partir de la emisión de éstas, los Préstamos Hipotecarios Participados no estarán afectos a emisión alguna de cédulas hipotecarias, bonos hipotecarios u otras participaciones hipotecarias.-----

(31) Que una vez efectuada la emisión de las Participaciones Hipotecarias, el saldo vivo del principal de las cédulas hipotecarias emitidas por BANCAJA no supera el 90 por 100 de la suma de los capitales no amortizados de los préstamos hipotecarios de su cartera, deducidos los afectados



06/2002



4N4914614

a participaciones hipotecarias. Y que no existe en circulación ninguna emisión de bonos hipotecarios realizada por BANCAJA.-----

(32) Que ninguna persona tiene derecho preferente al Fondo sobre los Préstamos Hipotecarios Participados, en cuanto titular de las Participaciones Hipotecarias.-----

9.2 Compromisos de BANCAJA .-----

Además de las obligaciones establecidas por Ley, BANCAJA se compromete durante toda la vigencia de las Participaciones Hipotecarias a lo siguiente:

(1) A sustituir todas y cada una de las Participaciones Hipotecarias derivadas de los Préstamos Hipotecarios Participados que no se ajusten en esa fecha a las declaraciones contenidas en el apartado 9.1 anterior o a las características concretas de los Préstamos Hipotecarios Participados comunicadas por BANCAJA a la Sociedad Gestora, por otras participaciones hipotecarias de similares características de plazo residual, tipo de interés, valor capital pendiente y calidad crediticia, de acuerdo con lo establecido en la

Estipulación 7.5 b) de la presente Escritura. En caso de que ello no fuera posible, BANCAJA se compromete a la amortización anticipada de la Participación Hipotecaria afectada, reembolsando, en efectivo, el capital pendiente, los intereses devengados y no pagados, así como cualquier cantidad que le pudiera corresponder al Fondo hasta esa fecha, de acuerdo con lo establecido en el apartado 7.5 c) de esta Escritura.-----

Asimismo, sin perjuicio de lo declarado en la Estipulación 9.1 (19) anterior, BANCAJA garantiza que si cualquiera de los deudores hipotecarios tuviera frente a BANCAJA algún derecho de crédito y procediera a ejercitarlo compensando dicho crédito frente a la deuda derivada del Préstamo Hipotecario Participado, lo pondrá en conocimiento de la Sociedad Gestora e ingresará a favor del Fondo, en la cuenta bancaria que la misma le indique o la establecida al efecto, una cantidad igual a aquélla que fue objeto de compensación y que hubiera correspondido al Fondo.-----

Sección III: ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA DE LOS PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS Y DE LAS PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS.-----



444714615

06/2002

**10. ADMINISTRACIÓN Y CUSTODIA DE LOS PRESTAMOS
HIPOTECARIOS PARTICIPADOS. -----**

BANCAJA, entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias a ser suscritas por el Fondo, de conformidad con lo establecido en el artículo 61.3 del Real Decreto 685/1982, se obliga a ejercer la custodia y administración de los Préstamos Hipotecarios Participados, regulándose por el Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y Depósito de las Participaciones Hipotecarias (el "Contrato de Administración"), las relaciones entre BANCAJA (en lo sucesivo y en cuanto a este Contrato el "Administrador") y el Fondo, representado por la Sociedad Gestora, en cuanto a la custodia y administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y el depósito de las Participaciones Hipotecarias. Como contraprestación por la administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y depósito de las Participaciones Hipotecarias, el Administrador tendrá derecho a recibir por periodos vencidos en cada una de las

Fechas de Pago y durante el periodo de vigencia del Contrato de Administración, una comisión de administración subordinada igual al 0,01% anual, IVA incluido en caso de no exención, que se devengará sobre los días efectivos transcurridos y sobre el Saldo Vivo medio diario de las Participaciones Hipotecarias que administre durante cada Periodo de Devengo de Intereses. Si el Administrador fuera sustituido en dicha labor de administración, caso de ser ello posible por modificación de la legislación actual, y adecuado por las circunstancias que concurrieran en el Administrador que pudieran impedir o dificultar el desarrollo correcto de dicha administración, la Sociedad Gestora estará facultada para modificar el porcentaje de comisión anterior en favor de la entidad sustituta hasta un máximo del 0,10% anual.-

Si el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, por carecer de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo, no abonara en una Fecha de Pago la totalidad de la comisión debida, las cantidades no pagadas se acumularán sin penalidad alguna a la comisión que deba abonarse en las siguientes Fechas de Pago,



4N4714616

06/2002

procediéndose a su abono en ese mismo momento.----

Asimismo, en cada Fecha de Pago, el Administrador tendrá derecho al reembolso de todos los gastos de carácter excepcional en los que hubiere incurrido en relación con la administración de los Préstamos Hipotecarios Participados, tales como los gastos o costas judiciales ocasionados por razón de la ejecución hipotecaria, o por la administración y la gestión de venta de inmuebles y bienes adjudicados, y previa justificación de los mismos. Dichos gastos serán abonados siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente y de acuerdo con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.-----

El Contrato de Administración quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series.-----

Un ejemplar de este Contrato se protocoliza en acta separada con número inmediatamente posterior a

la presente Escritura. -----

BANCAJA seguirá administrando los Préstamos Hipotecarios Participados, y, como Administrador, dedicará el mismo tiempo y atención a los mismos y ejercerá el mismo nivel de pericia, cuidado y diligencia en la administración de los mismos que el que dedicaría y ejercería en la administración de préstamos hipotecarios con respecto a los cuales no hubiera emitido participaciones hipotecarias y, en cualquier caso, ejercerá un nivel adecuado de pericia, cuidado y diligencia en la prestación de los servicios previstos en el citado Contrato de Administración. -----

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

La descripción sucinta y resumida del régimen y procedimientos ordinarios de administración y custodia (en lo sucesivo los "servicios") de los Préstamos Hipotecarios Participados regulados por



444714617

06/2002

el citado Contrato de Administración es la siguiente: -----

10.1. Duración. -----

Los servicios serán prestados por el Administrador hasta que, una vez amortizada la totalidad de los Préstamos Hipotecarios Participados, se extingan todas las obligaciones asumidas por el Administrador en relación con aquellos en cuanto entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias, o cuando concluya la liquidación del Fondo una vez extinguido éste, sin perjuicio de la posible resolución anticipada del Contrato de Administración si fuera legalmente posible de conformidad con los términos del mismo.-

10.2. Custodia de escrituras, documentos y archivos. -----

El Administrador mantendrá todas las escrituras, documentos y registros informáticos relativos a los Préstamos Hipotecarios Participados y las pólizas de seguros de daños de los inmuebles hipotecados bajo custodia segura y no abandonará la posesión, custodia o control de los mismos si no

media el previo consentimiento escrito de la Sociedad Gestora al efecto, salvo cuando un documento le fuere requerido para iniciar procedimientos para la ejecución de un Préstamo Hipotecario Participado, o le fuere exigido por cualquier autoridad competente y previa información a la Sociedad Gestora.-----

El Administrador facilitará, razonablemente el acceso, en todo momento, a dichas escrituras, documentos y registros, a la Sociedad Gestora o a los auditores del Fondo, debidamente autorizados por ésta. Asimismo, si así lo solicita la Sociedad Gestora, facilitará, dentro de los dos (2) Días Hábiles siguientes a dicha solicitud y libre de gastos, copia o fotocopia de cualquiera de dichas escrituras y documentos.-----

10.3. Gestión de cobros.-----

El Administrador continuará con la gestión de cobro de todas las cantidades que correspondan satisfacer a los Deudores derivadas de los Préstamos Hipotecarios Participados, así como cualquier otro concepto incluyendo los correspondientes a los contratos de seguros sobre los inmuebles hipotecados en garantía de los



06/2002



Préstamos Hipotecarios Participados. El Administrador pondrá la debida diligencia para que los pagos que deban realizar los Deudores, sean cobrados de acuerdo con los términos y condiciones contractuales de los Préstamos Hipotecarios Participados. -----

Siempre y cuando dichos pagos sean recibidos por el Administrador, éste procederá a abonarlos en su integridad al Fondo, en las fechas de cobro establecidas en los días 2, 12 y 22 de cada mes, o el día hábil anterior en caso de que no fueran un día hábil de acuerdo con el calendario bancario de festivos en Madrid capital, por las cantidades que hubiere recibido en los intervalos de días entre (i) los días del 16 al 25 del mes anterior, (ii) los días del 26 del mes anterior al 5 del mes en curso, y (iii) del 6 al 15 del mes en curso, respectivamente, según los términos y condiciones establecidos. No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora, en caso de que considerase que ello fuera necesario para la mejor defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, podrá modificar los

plazos, las fechas de cobro y forma de ingreso en cualquier momento durante la vigencia del Contrato de Administración.-----

El Administrador en ningún caso abonará cantidad alguna al Fondo que no hubiere recibido previamente de los Deudores en pago de los Préstamos Hipotecarios Participados.-----

10.4. Fijación del tipo de interés.-----

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

10.5. Ampliación de hipoteca.-----

Si en cualquier momento el Administrador tuviera conocimiento efectivo de que, por cualquier motivo, el valor de un inmueble hipotecado que estuviere garantizando un Préstamo Hipotecario Participado hubiera disminuido en más de los porcentajes legalmente permitidos, deberá, de conformidad con lo establecido en los artículos 26



06/2002

EXCMO. ALCALDE



y 29 del Real Decreto 685/1982, solicitar del
Deudor en cuestión: -----

i) la ampliación de la hipoteca a otros
bienes suficientes para cubrir la relación exigible
entre el valor del bien y el crédito que garantiza,
o -----

ii) la devolución de la totalidad del
préstamo o de la parte de éste que exceda del
importe resultante de aplicar a la tasación actual
el porcentaje utilizado para determinar
inicialmente la cuantía del mismo. -----

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

10.6. Seguros de daños de los inmuebles
hipotecados. -----

El Administrador no deberá tomar ni omitir la

adopción de ninguna medida cuyo resultado sea la anulación de cualquier póliza de seguro de daños de los inmuebles hipotecados o que reduzca el importe a pagar en cualquier reclamación sobre la misma. El Administrador deberá poner la debida diligencia y, en cualquier caso, ejercitar los derechos que las pólizas de seguro o los Préstamos Hipotecarios Participados le confieran al objeto de mantener en vigor y con plenos efectos dichas pólizas (o cualquier otra póliza que otorgue una cobertura equivalente) en relación con cada Préstamo Hipotecario Participado y el respectivo inmueble al que se refiera el Préstamo Hipotecario Participado.

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

El Administrador, en caso de siniestro, deberá coordinar las actuaciones para el cobro de las indemnizaciones derivadas de las pólizas de seguro de daños de los inmuebles de acuerdo con los



06/2002

términos y condiciones de los Préstamos Hipotecarios Participados y de las propias pólizas, abonando al Fondo, en su caso, las cantidades cobradas.-----

10.7. Información.-----

El Administrador deberá comunicar periódicamente a la Sociedad Gestora la información relacionada con las características individuales de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados, con el cumplimiento por los Deudores de las obligaciones derivadas para los mismos de los Préstamos Hipotecarios Participados, con la situación de morosidad y con las modificaciones habidas en las características de los Préstamos Hipotecarios Participados, y con las actuaciones en caso de demora y subasta de inmuebles, todo ello por los procedimientos y con la periodicidad establecidos en el Contrato de Administración.-----

Asimismo, el Administrador deberá preparar y entregar a la Sociedad Gestora la información adicional que, en relación con los Préstamos Hipotecarios Participados o los derechos derivados

de los mismos, la Sociedad Gestora razonablemente solicite y, en especial, la documentación precisa para el inicio, en su caso, por la Sociedad Gestora, de acciones judiciales.-----

10.8. Responsabilidad del Administrador.-----

En ningún caso el Administrador tendrá responsabilidad alguna en relación con las obligaciones de la Sociedad Gestora en su condición de administrador del Fondo y gestor de los intereses de los titulares de los Bonos, ni en relación con las obligaciones de los Deudores derivadas de los Préstamos Hipotecarios Participados, y ello sin perjuicio de las responsabilidades por él asumidas en la presente Escritura en cuanto entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo.-----

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



4N4714621

06/2002

10.9. Subrogación de los Préstamos Hipotecarios Participados.-----

El Administrador estará autorizado para permitir subrogaciones de la posición del Deudor en los contratos de los Préstamos Hipotecarios Participados, exclusivamente en los supuestos en que las características del nuevo deudor hipotecario sean similares a las del antiguo y las mismas se ajusten a los criterios de concesión de préstamos hipotecarios, descritos en el correspondiente Memorándum sobre los Criterios de Concesión de los Préstamos Hipotecarios, anexo a esta Escritura, y siempre que los gastos derivados de esta modificación sean en su integridad por cuenta de los Deudores. La Sociedad Gestora podrá limitar total o parcialmente esta potestad del Administrador o establecer condiciones a la misma, en el caso de que pudieran derivarse consecuencias que perjudiquen, en forma alguna, la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación.-----

El Deudor podrá instar la subrogación al

Administrador de los Préstamos Hipotecarios Participados al amparo de lo dispuesto en la Ley 2/1994 sobre subrogación y modificación de préstamos hipotecarios. La subrogación de un nuevo acreedor en el Préstamo Hipotecario Participado y el consiguiente abono de la cantidad adeudada producirá la amortización anticipada del Préstamo Hipotecario Participado y de la Participación Hipotecaria correspondiente.-----

10.10. Facultades y actuaciones en relación con los procesos de renegociación de los Préstamos Hipotecarios Participados.-----

El Administrador no podrá cancelar voluntariamente las hipotecas que garantizan los Préstamos Hipotecarios Participados por causa distinta del pago del Préstamo, renunciar o transigir sobre ellas, condonar los Préstamos Hipotecarios Participados en todo o en parte o prorrogarlos, ni en general realizar cualquier acto que disminuya el rango, la eficacia jurídica o el valor económico de la hipoteca o de los Préstamos Hipotecarios Participados, sin perjuicio de que proceda a atender las peticiones de los Deudores con igual diligencia y procedimiento que de si de



06/2002

CROQUIS



préstamos sin participar se tratase.-----

No obstante lo anterior, la Sociedad Gestora, en su calidad de gestor de negocios ajenos y atendiendo las solicitudes de los Deudores al Administrador directamente o en el ejercicio de la Ley 2/1994 sobre subrogación y modificación de préstamos hipotecarios, podrá dar instrucciones al Administrador o autorizarle con carácter previo para que acuerde con el Deudor, en los términos y condiciones previstos en este apartado, la novación modificativa de los Préstamos Hipotecarios Participados en cuestión, bien sea por la renegociación del tipo de interés bien por el alargamiento del plazo de vencimiento, siempre que en virtud de las mismas no se perjudique el rango de los Préstamos Hipotecarios Participados.-----

a) Renegociación del tipo de interés. --

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

Participado.-----

Sin perjuicio de lo que seguidamente se determina, toda renegociación suscrita por el Administrador, se producirá exclusivamente con el previo consentimiento escrito de la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, conviniendo el Administrador en solicitar dicho consentimiento de la Sociedad Gestora tan pronto como tenga conocimiento de que un Deudor solicite una renegociación. No obstante, la Sociedad Gestora podrá autorizar al Administrador a entablar y aceptar renegociaciones del tipo de interés aplicable a los Préstamos Hipotecarios Participados, solicitadas por los Deudores, sin necesidad del consentimiento previo de la Sociedad Gestora, sujetas a los siguientes requisitos de habilitación genérica:-----

(i) El Administrador podrá renegociar la cláusula del tipo de interés de los Préstamos Hipotecarios Participados en unas condiciones que sean consideradas de mercado y que no sean distintas a las que el propio Administrador estuviera aplicando en la renegociación o en la concesión de sus créditos y préstamos. A estos



06/2002



efectos, se considerará tipo de interés de mercado el tipo de interés ofrecido por entidades de crédito en el mercado español para préstamos o créditos de importe y demás condiciones sustancialmente similares al Préstamo.-----

En ningún caso la renegociación del tipo de interés aplicable a un Préstamo Hipotecario Participado tendrá como resultado su modificación a un tipo de interés variable con un índice de referencia para su determinación distinto de los siguientes tipos o índice de referencia del mercado hipotecario, establecidos en el apartado 3 de la norma sexta bis de la Circular nº. 8/1990, de 7 de septiembre, del Banco de España, y (i) que el margen o diferencial aplicable a los índices EURIBOR y MIBOR (números 1 y 2) sea inferior a 50 puntos básicos porcentuales, o (ii), en el caso de los restantes índices de referencia (números del 3 al 6), que el margen o diferencial aplicable a cada uno de los restantes índices de referencia, expresado en puntos básicos porcentuales, sea inferior al resultado de incrementar en 50 puntos

básicos porcentuales la diferencia entre las medias simples de los valores de los tres (3) últimos meses, publicados por el Banco de España, del (a) índice EURIBOR a un año y del (b) índice de referencia correspondiente.-----

Tipo o índice de referencia

1. Referencia interbancaria a un año (EURIBOR)
 2. Tipo interbancario a un año (MIBOR)
 3. Tipo medio de los préstamos hipotecarios, a más de tres años, de cajas de ahorros
 4. Tipo activo de referencia de las cajas de ahorros (Indicador CECA, tipo activo)
 5. Tipo medio de los préstamos hipotecarios, a más de tres años, de bancos
 6. Tipo medio de los préstamos hipotecarios, a más de tres años, del conjunto de entidades
-

La Sociedad Gestora, en representación del Fondo, podrá, en cualquier momento durante la vigencia del Contrato, cancelar, dejar en suspenso o modificar los requisitos de la habilitación para la renegociación por parte del Administrador que le



06/2002



hubiere previamente autorizado. En cualquier caso toda renegociación del tipo de interés de los Préstamos Hipotecarios Participados esté o no habilitada genéricamente, deberá acometerse y resolverse teniendo en cuenta los intereses del Fondo.-----

b) Alargamiento del plazo de vencimiento.-----

La fecha de vencimiento final o de última amortización de los Préstamos Hipotecarios Participados podrá ser postergada (en lo sucesivo "alargamiento del plazo") con sujeción a las siguientes reglas y limitaciones:-----

(i) En ningún caso el Administrador podrá entablar por su propia iniciativa, es decir, sin que medie solicitud del Deudor, la modificación de la fecha del vencimiento final del Préstamo Hipotecario Participado, de la que pueda resultar un alargamiento del mismo. El Administrador sin incentivar el alargamiento del plazo, deberá actuar en relación con dicho alargamiento teniendo siempre presentes los intereses del Fondo. -----

(ii) El importe a que ascienda la suma del capital o principal inicial de las Participaciones Hipotecarias a que correspondan los Préstamos Hipotecarios Participados sobre los que se produzca el alargamiento del plazo de vencimiento no podrá superar el 5% del capital o principal inicial total a que ascienda la emisión de las Participaciones Hipotecarias.-----

(iii) El alargamiento del plazo de un Préstamo Hipotecario Participado concreto se podrá llevar a cabo siempre que se cumplan los siguientes requisitos:-----

a) Que, en todo caso, se mantenga o se reduzca la periodicidad de las cuotas de amortización del capital o principal del Préstamo Hipotecario Participado, pero manteniendo el mismo sistema de amortización.-----

b) Que la nueva fecha de vencimiento final o última amortización, sea como máximo el 31 de mayo de 2032.-----

c) Que el Préstamo Hipotecario Participado no hubiere tenido ningún retraso en el pago de los débitos vencidos con una antigüedad superior a un (1) mes, durante los últimos seis (6) meses



06/2002



4N4714625

anteriores a la fecha de efectividad el
alargamiento del plazo.-----

(iv) La Sociedad Gestora, en representación
del Fondo, podrá en cualquier momento durante la
vigencia del Contrato de Administración, cancelar o
dejar en suspenso la habilitación para el
alargamiento del plazo por parte del
Administrador.-----

En caso de llegar a producirse cualquier
renegociación del tipo de interés de un Préstamo
Hipotecario Participado, o de sus vencimientos, se
procederá por parte del Administrador a la
comunicación inmediata a la Sociedad Gestora de las
condiciones resultantes de cada renegociación.
Dicha comunicación se efectuará a través del
fichero lógico o informático previsto para la
actualización de las condiciones de los Préstamos
Hipotecarios Participados. Tanto las escrituras
públicas como los contratos privados
correspondientes a la novación de condiciones de
los Préstamos Hipotecarios Participados serán
custodiados por el Administrador, de conformidad

con lo establecido en el número 2 del presente apartado.-----

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

10.11. Facultades del titular de las Participaciones Hipotecarias en caso de incumplimiento de sus obligaciones por parte del deudor hipotecario.-----

El Administrador aplicará la misma diligencia y el mismo procedimiento de reclamación de las cantidades debidas y no satisfechas de los Préstamos Hipotecarios Participados que los que aplica al resto de los préstamos de su cartera. El Administrador, con carácter general, deberá instar la ejecución hipotecaria, anticipando los gastos necesarios para ello, si, durante un periodo de tiempo de seis (6) meses, el Deudor de un Préstamo Hipotecario Participado que hubiera incumplido sus



4NA714626

06/2002

obligaciones de pago no reanudase los pagos o el Administrador, con el consentimiento de la Sociedad Gestora, no lograra un compromiso de pago satisfactorio para los intereses del Fondo, y, en todo caso, deberá proceder de modo inmediato a instar la citada ejecución si la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, y previo análisis de las circunstancias concretas del caso, lo estimare pertinente. -----

En caso de impago por parte de algún Deudor, la Sociedad Gestora, actuando por cuenta y en representación del Fondo, dispondrá de las siguientes facultades previstas en el artículo 66 del Real Decreto 685/1982, modificado por el Real Decreto 1289/1991:-----

(i) Compeler al Administrador para que inste la ejecución hipotecaria.-----

(ii) Concurrir en igualdad de derechos con BANCAJA, en cuanto entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias, en la ejecución que ésta siga contra el Deudor, personándose a tal efecto en cualquier procedimiento de ejecución

instado por aquélla.-----

(iii) Si BANCAJA no inicia el procedimiento dentro de los sesenta (60) días naturales desde la diligencia notarial de requerimiento de pago de la deuda, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, quedará legitimada subsidiariamente para ejercitar la acción hipotecaria del Préstamo Hipotecario Participado tanto por principal como por intereses.-----

(iv) En caso de paralización del procedimiento seguido por BANCAJA, el Fondo, debidamente representado por la Sociedad Gestora, podrá subrogarse en la posición de aquella y continuar el procedimiento de ejecución, sin necesidad del transcurso del plazo señalado.-----

En los casos previstos en los párrafos (iii) y (iv), la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, podrá instar del Juez o Notario competente la incoación o continuación del correspondiente procedimiento de ejecución hipotecaria, acompañando a su demanda el título original de la Participación Hipotecaria, el requerimiento notarial previsto en el apartado (iii) precedente y certificación registral de



4N4714627

06/2002

inscripción y subsistencia de la hipoteca. BANCAJA quedará obligada a emitir una certificación del saldo existente del Préstamo Hipotecario Participado.-----

Por si legalmente fuere preciso, y a los efectos de lo dispuesto en la Ley de Enjuiciamiento Civil, BANCAJA otorga, en este acto, un poder irrevocable, tan amplio y bastante como sea necesario en Derecho para que la Sociedad Gestora, actuando en nombre y representación de BANCAJA pueda requerir notarialmente al Deudor de cualquiera de los Préstamos Hipotecarios Participados el pago de su deuda.-----

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo en su calidad de titular de las Participaciones Hipotecarias, podrá asimismo concurrir en igualdad de derechos con BANCAJA en el procedimiento de ejecución y en este sentido podrá, en los términos previstos en la Ley de Enjuiciamiento Civil, pedir la adjudicación del inmueble hipotecado en pago del Préstamo Hipotecario Participado. La Sociedad Gestora

procederá a la venta de los inmuebles adjudicados en el plazo más breve posible en condiciones de mercado.-----

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

10.12. Acción ejecutiva contra el Administrador.-----

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

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



06/2002



10.13. Compensación. -----

En el supuesto de que alguno de los Deudores por los Préstamos Hipotecarios Participados mantuviera un derecho de crédito líquido, vencido y exigible frente al Administrador y, por tanto, resultara que alguno de los Préstamos Hipotecarios Participados pudiera ser compensado, total o parcialmente, contra tal crédito, el Administrador remediará tal circunstancia o, si no fuera posible remediarla, el Administrador procederá a ingresar al Fondo el importe que hubiera sido compensado más los intereses devengados que le hubieren correspondido al Fondo hasta el día en que efectúe el ingreso, calculados de acuerdo con las condiciones aplicables al Préstamo Hipotecario Participado correspondiente.-----

10.14. Subcontratación.-----

El Administrador podrá subcontratar cualquiera de los servicios que se haya comprometido a prestar en virtud del Contrato de Administración, salvo aquéllos que fueran indelegables de acuerdo con la legislación vigente. Dicha subcontratación no podrá

en ningún caso suponer ningún coste o gasto adicional para el Fondo o la Sociedad Gestora, y no podrá dar lugar a una revisión a la baja de la calificación otorgada a cada una de las Series de los Bonos. No obstante cualquier subcontratación o delegación, el Administrador no quedará exonerado ni liberado, mediante tal subcontrato o delegación, de ninguna de las responsabilidades asumidas en virtud del Contrato de Administración que legalmente le fueren atribuibles o exigibles.-----

10.15. Sustitución.-----

En caso de incumplimiento por el Administrador de cualquiera de las obligaciones que el Contrato de Administración le impone al mismo, la Sociedad Gestora tendrá derecho a exigir del Administrador el cumplimiento de lo acordado o, si fuera el caso y legalmente posible, la resolución del Contrato de Administración. Igualmente, en caso de descenso de la calificación del Administrador, la Sociedad Gestora tendrá derecho, si fuera legalmente posible, a resolver el Contrato de Administración. En caso de resolución del Contrato, la Sociedad Gestora deberá designar previamente un nuevo Administrador de los Préstamos Hipotecarios



4N4714629

06/2002

Participados, siempre que cuente con una calidad crediticia aceptable para las Agencias de Calificación y que aquél acepte las obligaciones recogidas en el Contrato de Administración.-----

Producida la terminación anticipada del Contrato de Administración, el Administrador pondrá a disposición del nuevo Administrador, a requerimiento de la Sociedad Gestora y en la forma que la misma determine, los documentos y registros informáticos necesarios para que éste desarrolle las actividades que le correspondan.-----

Sección IV: EMISIÓN DE LOS BONOS DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA.-----

La Sociedad Gestora, actuando como representante legal del Fondo constituido en esta Escritura pública, acuerda realizar con cargo al mismo la presente emisión de Bonos de conformidad con lo previsto en la Ley 19/1992 y sujeto a los términos y condiciones que se determinan en las Estipulaciones y apartados de esta Sección IV. ---

12. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE LOS BONOS-----

12.1 Importe de la emisión.-----

El importe total de la Emisión de Bonos asciende a mil millones (1.000.000.000) de euros de valor nominal, y está constituida por diez mil (10.000) Bonos agrupados en tres Series de Bonos distribuidas de la siguiente manera:-----

i) Serie A por importe nominal total de novecientos setenta millones quinientos mil (970.500.000) euros integrada por nueve mil setecientos cinco (9.705) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta (los "Bonos de la Serie A").-----

ii) Serie B por importe nominal total de veinte millones quinientos mil (20.500.000) euros integrada por doscientos cinco (205) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta (los "Bonos de la Serie B").-----

iii) Serie C por importe nominal total de nueve millones (9.000.000) de euros integrada por noventa (90) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta (los "Bonos de la Serie C").



4N4714630

06/2002

Los Bonos de las Series B y C se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos de la Serie A, de conformidad con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo. -----

Los Bonos de la Serie C se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal, respecto a los Bonos de las Series A y B, de conformidad con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.-----

La suscripción o tenencia de Bonos de una Serie no implica la suscripción o tenencia de los Bonos de las otras Series.-----

12.2 Los Bonos se pondrán en circulación en la Fecha de Desembolso, una vez concluido el Período de Suscripción y efectuado el desembolso. En Acta Notarial se hará constar expresamente el cierre de la emisión y la suscripción y desembolso de los Bonos cuyo precio se aplicará al pago de las Participaciones Hipotecarias, entregándose copia de dicha Acta Notarial de cierre de la emisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.-----

12.3 Forma de representación. -----

Los Bonos se representarán exclusivamente por medio de anotaciones en cuenta, surtiendo la presente Escritura los efectos previstos en el artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 5.9 de la Ley 19/1992, y con sujeción a lo establecido en la Estipulación 16 de esta Escritura.-----

12.4 Interés nominal. -----

Los Bonos de cada una de las Series devengarán un interés nominal anual, variable trimestralmente y con pago trimestral, que será el que resulte de aplicar los criterios establecidos a continuación.-

Dicho tipo de interés nominal anual resultante (en lo sucesivo "tipo de interés nominal") se pagará por trimestres vencidos en cada Fecha de Pago sobre el Saldo de Principal Pendiente de los Bonos de cada Serie, siempre que el Fondo cuente con liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.-----

Las retenciones, contribuciones e impuestos establecidos o que se establezcan en el futuro sobre el capital, intereses o rendimientos de los Bonos, correrán a cargo exclusivo de los titulares



4N4714631

06/2002

de los Bonos, y su importe será deducido, en su caso, por la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, en la forma legalmente establecida.-----

a) Devengo de intereses. -----

La duración de la presente emisión se dividirá en sucesivos periodos de devengo de intereses ("Períodos de Devengo de Intereses") comprensivos de los días efectivos transcurridos entre cada Fecha de Pago, incluyendo en cada Periodo de Devengo de Intereses la Fecha de Pago inicial, y excluyendo la Fecha de Pago final. Excepcionalmente, el primer Periodo de Devengo de Intereses tendrá una duración equivalente a los días transcurridos entre la Fecha de Desembolso, incluida, y la primera Fecha de Pago, el 18 de marzo de 2003, excluida. -----

El tipo de interés nominal se devengará sobre los días efectivos transcurridos de cada Periodo de Devengo de Intereses para el que hubiere sido determinado, calculándose en base a un año compuesto por 360 días.-----

b) Tipo de interés nominal.-----

El tipo de interés nominal aplicable a cada una de las Series y determinado para cada Periodo de Devengo de Intereses será el que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia, según se establece en el apartado c) siguiente, y (ii) los siguientes márgenes para cada una de las Series, todo ello redondeado a la milésima de un entero por ciento más próxima con equidistancia al alza.-----

- Serie A: margen del 0,25%.-----
- Serie B: margen del 0,53%.-----
- Serie C: margen del 1,15%.-----

c) Tipo de Interés de Referencia y su determinación.-----

El tipo de interés de referencia (el "Tipo de Interés de Referencia") para la determinación del tipo de interés nominal aplicable a cada una de las Series de Bonos es el siguiente:-----

i) El tipo Euribor, "Euro InterBank Offered Rate", calculado y distribuido por el sistema de información financiera BRIDGE por mandato de FBE ("Federation Bancaire de l'Union Europeene"), a tres (3) meses de vencimiento, salvo para el primer



4NA714632

06/2002

Periodo de Devengo de Intereses, fijado a las 11:00 horas de la mañana (hora CET "Central European Time") de la Fecha de Fijación del Tipo de Interés descrita a continuación, y que actualmente se publica en las páginas electrónicas EURIBOR01, suministrada por Reuters, y 248, suministrada por Dow Jones Markets (Bridge Telerate), o cualquier otra página que pudiera reemplazarlas en estos servicios.-----

Excepcionalmente, el Tipo de Interés de Referencia para el primer Periodo de Devengo de Intereses será el que resulte de la interpolación lineal entre el tipo Euribor a tres (3) meses de vencimiento y el tipo a seis (6) meses teniendo en cuenta el número de días del primer Periodo de Devengo de Intereses. El cálculo del Tipo de Interés de Referencia para el primer Periodo de Devengo de Intereses se realizará con arreglo a la siguiente fórmula:-----

$$IR = [((D-90)/90) \times E6] + [(1-((D-90)/90)) \times E3]-----$$

Donde:-----

IR = Tipo de Interés de Referencia para el primer Periodo de Devengo de Intereses.-----

D = Número de días del primer Periodo de Devengo de Intereses.-----

E3 = Tipo Euribor a tres (3) meses de vencimiento.-----

E6 = Tipo Euribor a seis (6) meses de vencimiento.-----

Actualmente, dicho tipo Euribor, es el tipo de oferta de depósitos interbancarios a plazo en euros calculado como la media diaria de las cotizaciones suministradas por un panel compuesto por 57 Bancos, entre los más activos de la zona Euro. El tipo es cotizado en base al cómputo de los días reales al vencimiento y año compuesto por 360 días, y es fijado a las 11:00 horas de la mañana (hora CET), expresado con tres cifras decimales.-----

ii) En el supuesto de ausencia o imposibilidad de obtención del tipo establecido en el apartado (i) anterior, el Tipo de Interés de Referencia sustitutivo será el tipo de interés que resulte de efectuar la media aritmética simple de los tipos de interés interbancarios de oferta para operaciones de depósito no transferibles en euros a tres (3)

57



06/2002



444714633

meses de vencimiento, en la Fecha de Fijación del Tipo de Interés que declaren las entidades bancarias reseñadas a continuación, previa solicitud simultánea a cada una de ellas:-----

- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (Madrid).-----
- Banco Popular Español, S.A. (Madrid).----
- Banco Santander Central Hispano, S.A. (Madrid).-----
- Barclays Bank Plc. (Londres).-----
- BNP Paribas (Paris).-----
- Deutsche Bank AG (Frankfurt).-----

En el supuesto de imposibilidad de aplicación del Tipo de Interés de Referencia sustitutivo anterior, por no suministrar alguna o algunas de las citadas entidades declaración de cotizaciones, será de aplicación el tipo de interés que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por al menos dos de las entidades restantes.-----

iii) En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los apartados i) y ii)

anteriores, será de aplicación el último Tipo de Interés de Referencia aplicado al último Periodo de Devengo de Intereses, y así por Periodos de Devengo de Intereses sucesivos en tanto en cuanto se mantenga dicha situación.-----

En cada una de las Fechas de Fijación del Tipo de Interés, el Agente de Pagos comunicará a la Sociedad Gestora el Tipo de Interés de Referencia determinado de acuerdo con los apartados i) y ii) anteriores. La Sociedad Gestora conservará los listados del contenido de las pantallas Reuters o Bridge Telerate o, en su caso, las declaraciones de las cotizaciones de las entidades bancarias mencionadas, como documentos acreditativos del Tipo de Interés de Referencia determinado.-----

d) Fecha de Fijación del Tipo de Interés.---

El tipo de interés nominal aplicable a cada una de las Series de Bonos para cada Periodo de Devengo de Intereses será determinado por la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, en la forma prevista en los apartados b) y c) anteriores, con base en el Tipo de Interés de Referencia o su sustitutivo, el segundo Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago (la "Fecha de

58



06/2002



4N4714634

Fijación del Tipo de Interés"), y será de aplicación para el siguiente Periodo de Devengo de Intereses.-----

Excepcionalmente, el tipo de interés nominal de los Bonos de cada una de las Series para el primer Periodo de Devengo de Intereses se determinará en la forma prevista en los apartados b) y c) anteriores, con base en el Tipo de Interés de Referencia (interpolación lineal del tipo Euribor a tres (3) meses y seis (6) meses de vencimiento), pero referido al segundo Día Hábil anterior a la Fecha de Desembolso, y lo comunicará por escrito la Sociedad Gestora, antes del inicio del Periodo de Suscripción, a las Entidades Directoras y a las Entidades Aseguradoras y Colocadoras, para que lo pongan en conocimiento de los inversores interesados en la suscripción de los Bonos. Asimismo, la Sociedad Gestora también lo comunicará a la CNMV, al Agente de Pagos, a AIAF y al SCLV.-----

Los tipos de interés nominales determinados para cada una de las Series de Bonos para los

sucesivos Períodos de Devengo de Intereses, se comunicarán a los titulares de los Bonos en el plazo y la forma previstos en la Estipulación 20.-

12.5 Cálculo de la liquidación de intereses.-

El cálculo de la liquidación de intereses correspondiente a cada una de las Series que han de ser pagados en cada Fecha de Pago para cada Periodo de Devengo de Intereses, se llevará a cabo con arreglo a la siguiente fórmula:-----

$$I = P \times \frac{R}{100} \times \frac{d}{360}$$

Donde:-----

I = Intereses a pagar en una Fecha de Pago determinada, redondeado al céntimo de euro más próximo con equidistancia al alza.-----

P = Saldo de Principal Pendiente de los Bonos de la Serie al comienzo del Periodo de Devengo de Intereses correspondiente a dicha Fecha de Pago.--

R = Tipo de interés nominal de la Serie expresado en porcentaje anual.-----

d = Número de días efectivos que correspondan a cada Periodo de Devengo de Intereses.-----

12.6 Mención simple al número de orden que en la prelación de pagos del Fondo ocupan los pagos de intereses de los valores emitidos con cargo al

59



06/2002



444714635

mismo: -----

El pago de intereses devengados por los Bonos de la Serie A ocupa el tercer (3º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos establecido en la Estipulación 21 de la presente Escritura. -----

El pago de intereses devengados por los Bonos de la Serie B ocupa el cuarto (4º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos establecido en la citada Estipulación, salvo que tuviera lugar la situación prevista en el mismo apartado para su postergamiento, en cuyo caso ocupará el octavo (8º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos. -----

Asimismo, el pago de intereses devengados por los Bonos de la Serie C ocupa el quinto (5º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos establecido en la citada Estipulación, salvo que tuviera lugar la situación prevista en el mismo apartado para su postergamiento, en cuyo caso ocupará el noveno (9º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos. -----

12.7 Fechas, lugar, entidades y procedimiento para el pago de los intereses. -----

Los intereses de los Bonos de cada una de las

Series se pagarán, por períodos vencidos, los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada año hasta la total amortización de los mismos (cada una de estas fechas, una "Fecha de Pago") y con arreglo a las condiciones fijadas en las Estipulaciones 12.4 y 12.5 de la presente Escritura.-----

En caso de que alguna de las fechas establecidas en el párrafo anterior, no fuera un Día Hábil, será Fecha de Pago el Día Hábil inmediatamente posterior, devengándose los intereses correspondientes al Periodo de Devengo de Intereses en curso, hasta el mencionado primer Día Hábil, no inclusive.-----

La primera Fecha de Pago de intereses para los Bonos de cada una de las Series tendrá lugar el 18 de marzo de 2003, devengándose los mismos al tipo de interés nominal correspondiente desde la Fecha de Desembolso por los suscriptores, inclusive, hasta el 18 de marzo de 2003, excluido.-----

A los efectos de la presente emisión, se considerarán Días Hábiles todos los que no sean:--

- . sábado, -----
- . domingo, o -----



414714636

06/2002

festivo en Madrid. -----

inhábil del calendario TARGET (Trans
European Automated Real Time Gross Settlement
Express Transfer System). -----

Tanto los intereses que resulten a favor de
los tenedores de los Bonos de cada una de las
Series, como, si fuera el caso, el importe de los
intereses devengados y no satisfechos, se
comunicarán a los mismos, en la forma prevista en
la Estipulación 20. a) de la presente Escritura, y
con una antelación de al menos un (1) día natural a
cada Fecha de Pago. -----

El abono de los intereses devengados de los
Bonos tendrá lugar en cada Fecha de Pago siempre
que el Fondo cuente con liquidez suficiente para
ello de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

En caso de que en una Fecha de Pago, el Fondo
no pudiera hacer frente al pago total o parcial de
los intereses devengados por los Bonos de
cualquiera de las Series, de conformidad con el
Orden de Prelación de Pagos, las cantidades que los
titulares de los Bonos hubiesen dejado de percibir,

se acumularán en la siguiente Fecha de Pago a los intereses de la propia Serie que, en su caso, corresponda abonar en esa misma Fecha de Pago, siendo pagados conforme al Orden de Prelación de Pagos y aplicados por orden de vencimiento en caso de que no fuera posible nuevamente ser abonados en su totalidad por insuficiencia de Fondos Disponibles.-----

Las cantidades aplazadas de intereses devengarán a favor de los tenedores un interés igual al aplicado a los Bonos de su respectiva Serie durante el (los) Periodo(s) de Devengo de Intereses hasta la Fecha de Pago en la que tenga lugar su abono, sin interés de demora y sin que ello implique una capitalización de la deuda.-----

El Fondo, a través de su Sociedad Gestora, no podrá aplazar el pago de intereses de los Bonos con posterioridad al 18 de junio de 2034, Fecha de Vencimiento Final, o si éste no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil.-----

El servicio financiero de la Emisión de Bonos se realizará a través del Agente de Pagos, para lo cual la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, suscribirá un Contrato de



4N4714637

06/2002



Agencia de Pagos con BANCAJA.-----

12.8 Precio de emisión.-----

Los Bonos se emiten al 100 por ciento de su valor nominal. El precio de la emisión de los Bonos de cada una de las Series A, B y C será cien mil (100.000) euros por Bono, libre de impuestos y gastos de suscripción para el suscriptor por parte del Fondo.-----

Los gastos e impuestos inherentes a la emisión de los Bonos serán por cuenta del Fondo.-----

12.9 Características comunes a la amortización de los Bonos de las tres Series.-----

12.9.1 Precio de reembolso.-----

El precio de reembolso para los Bonos de cada una de las Series A, B y C será cien mil (100.000) euros por Bono, equivalente al 100 por ciento de su valor nominal.-----

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

La amortización de los Bonos de cada Serie se realizará a prorrata entre los Bonos de la propia

Serie mediante la reducción del nominal de cada Bono, hasta completar el mismo, en cada Fecha de Pago, por importe igual a los Fondos Disponibles para la Amortización distribuidos para la Serie según los criterios establecidos en los epígrafes siguientes de la presente Estipulación.-----

El pago de la amortización del principal de los Bonos de las Series A, B y C ocupa el séptimo (7º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos establecido en la Estipulación 21 de la presente Escritura.-----

12.9.2 Modalidades de amortización de los Bonos.-----

12.9.2.1 Amortización de los Bonos de la Serie A.-----

La amortización de los Bonos de la Serie A se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago desde su inicio hasta completar su importe nominal total, por el importe de los Fondos Disponibles para la Amortización aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie A, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie A mediante la reducción del nominal de cada Bono. La primera



4N4714638

06/2002

Fecha de Pago de amortización de los Bonos de la Serie A corresponderá al 18 de marzo de 2003.-----

La amortización final de los Bonos de la Serie A será en la Fecha de Vencimiento Final (18 de junio de 2034), sin perjuicio de las amortizaciones parciales previstas en la Estipulación 12.9.2.4 y de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y de conformidad con lo previsto en la Estipulación 12.9.2.6, proceda a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final.-----

12.9.2.2 Amortización de los Bonos de la Serie B.-----

La amortización de los Bonos de la Serie B se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago desde su inicio hasta completar su importe nominal total, por el importe de los Fondos Disponibles para la Amortización aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie B, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie B mediante la reducción del nominal de cada Bono. -----

La primera amortización de los Bonos de la Serie B tendrá lugar en la Fecha de Pago posterior a la Fecha de Pago en la que el Saldo de Principal Pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 4,10% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos. A partir de esta Fecha de Pago, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán a la amortización de las Series A, B y C, distribuyéndose proporcionalmente entre las mismas, de modo tal que dicha relación entre los Saldos de Principal Pendiente de la Serie B y de la Emisión de Bonos se mantenga en el 4,10%, o porcentaje superior más próximo posible. No obstante, la amortización de los Bonos de la Serie B podrá interrumpirse en determinadas circunstancias previstas en la reglas de distribución de los Fondos Disponibles para Amortización entre los Bonos de cada Serie del Orden de Prelación de Pagos del Fondo.-----

La amortización final de los Bonos de la Serie B será en la Fecha de Vencimiento Final (18 de junio de 2034), sin perjuicio de las amortizaciones parciales previstas en la Estipulación 12.9.2.4 y de que la Sociedad Gestora, en representación y



06/2002



4714639

por cuenta del Fondo, y de conformidad con lo previsto en la Estipulación 12.9.2.6, proceda a la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final.-----

Los Bonos de la Serie B se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de la Serie A, de conformidad con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo. -----

12.9.2.3 Amortización de los Bonos de la Serie C.-----

La amortización de los Bonos de la Serie C se realizará mediante amortizaciones parciales en cada una de las Fechas de Pago desde su inicio hasta completar su importe nominal total, por el importe de los Fondos Disponibles para la Amortización aplicado en cada Fecha de Pago a la amortización de la Serie B, que será distribuido a prorrata entre los Bonos de la propia Serie C mediante la reducción del nominal de cada Bono.-----

La primera amortización de los Bonos de la Serie C tendrá lugar en la Fecha de Pago posterior

a la Fecha de Pago en la que el Saldo de Principal Pendiente de la Serie C sea igual o mayor al 1,80% del Saldo de Principal Pendiente de la emisión de Bonos. A partir de esta Fecha de Pago, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán a la amortización de las Series A, B y C, distribuyéndose proporcionalmente entre las mismas, de modo tal que dicha relación entre los Saldos de Principal Pendiente de la Serie C y de la Emisión de Bonos se mantenga en el 1,80%, o porcentaje superior más próximo posible. No obstante, la amortización de los Bonos de la Serie C podrá interrumpirse en determinadas circunstancias previstas en la reglas de distribución de los Fondos Disponibles para Amortización entre los Bonos de cada Serie del Orden de Prelación de Pagos del Fondo.-----

La amortización final de los Bonos de la Serie C será en la Fecha de Vencimiento Final (18 de junio de 2034), sin perjuicio de las amortizaciones parciales previstas en la Estipulación 12.9.2.4 y de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y de conformidad con lo previsto en la Estipulación 12.9.2.6, proceda a la



44714640

06/2002

Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos con anterioridad a la Fecha de Vencimiento Final.-----

Los Bonos de la Serie C se encuentran postergados en el pago de intereses y de reembolso del principal respecto a los Bonos de las Series A y B, de conformidad con lo previsto en el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.-----

12.9.2.4 Amortización parcial.-----

Con independencia de la Fecha de Vencimiento Final y sin perjuicio de la Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos en caso de Liquidación Anticipada del Fondo, el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, procederá a efectuar amortizaciones parciales de los Bonos de cada Serie en las Fechas de Pago y en los términos que se describen a continuación en esta Estipulación.-----

12.9.2.4.1 Fechas de Determinación.-----

Serán las fechas correspondientes al tercer Día Hábil anterior a cada una de las Fechas de Pago, en las que la Sociedad Gestora en nombre del Fondo realizará los cálculos necesarios para distribuir o retener los Fondos Disponibles que el

Fondo dispondrá en la correspondiente Fecha de Pago, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos. -----

12.9.2.4.2 Saldo de Principal Pendiente de los Bonos. -----

El Saldo de Principal Pendiente de una Serie será la suma de los saldos vivos de principal pendiente de amortizar de los Bonos que integran dicha Serie, estando incluidas en dichos saldos las cantidades de principal que, en su caso, hubieran correspondido amortizar, y no hubieran sido satisfechas por insuficiencia de Fondos Disponibles para Amortización de los Bonos, según el Orden de Prelación de Pagos del Fondo. -----

Por agregación, el Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos será la suma del Saldo de Principal Pendiente de cada una de las Series.-----

12.9.2.4.3 Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias. -----

El Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias estará compuesto a estos efectos por la suma del capital pendiente de vencer y el capital vencido y no ingresado al Fondo de todas y



06/2002



4N4714641

cada una de las Participaciones Hipotecarias.-----

12.9.2.4.4 Fondos Disponibles para
Amortización en cada Fecha de Pago y Déficit de
Amortización. -----

En cada Fecha de Pago, la cantidad que se destinará a la amortización de los Bonos ("Fondos Disponibles para Amortización") será la menor de las siguientes cantidades:-----

a) La diferencia positiva existente entre (i) el Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos al día anterior a la Fecha de Pago en curso, y (ii) el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias a la Fecha de Pago en curso.-----

b) En función de la liquidez existente en esa Fecha de Pago, el remanente de Fondos Disponibles una vez deducidos los importes aplicados a los conceptos en los ordenes del 1º al 6º lugar del Orden de Prelación de Pagos.-----

El Déficit de Amortización en una Fecha de Pago será la diferencia positiva, si existiera, entre el importe a que ascienda la cantidad a),

según establece en el párrafo anterior, y los Fondos Disponibles para Amortización, minorados éstos en el importe dispuesto del Crédito Subordinado en la Fecha de Pago para esta aplicación.-----

12.9.2.4.5 Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización entre los Bonos de cada Serie.-----

Dichos Fondos Disponibles para Amortización de los Bonos serán distribuidos entre las tres Series para su amortización de conformidad con las siguientes reglas:-----

1ª. Hasta la primera Fecha de Pago (incluida), en la que el Saldo de Principal Pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 4,10% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos y el Saldo de Principal Pendiente de la Serie C sea igual o mayor al 1,80% del Saldo de Principal Pendiente de Pago de la Emisión de Bonos, los Fondos Disponibles para Amortización serán aplicados en su totalidad para la amortización de los Bonos de la Serie A.-----

2ª. A partir de la Fecha de Pago posterior a aquélla en las que las relaciones anteriores

66



AN4714642

06/2002

resultaren ser iguales o mayores a dichos 4,10% y 1,80%, respectivamente, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán a la amortización de las Series A, B y C, proporcionalmente entre las mismas, de modo tal que dichas relaciones entre los Saldos de Principal Pendiente de la Serie B y de la Serie C y el Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos se mantengan en el 4,10% y en el 1,80%, respectivamente, o porcentaje superior más próximo posible.-----

No obstante, los Fondos Disponibles para Amortización no se aplicarán en la Fecha de Pago a la amortización de la Serie B y de la Serie C, destinándose en su totalidad a la amortización de la Serie A, si se produjeran cualquiera de las circunstancias siguientes:-----

a) Que en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso, el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuera superior al 2,00% del

Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias a
esa misma fecha.-----

b) Que (i) el importe disponible del Crédito Subordinado fuese inferior al Importe Máximo del Crédito Subordinado por disposición del mismo, o (ii) en caso de haberse constituido el Fondo de Reserva, que el importe de dicho Fondo de Reserva fuese inferior al Importe del Fondo de Reserva requerido.-----

c) Que se produzca un Déficit de Amortización.

3º. En las posteriores Fechas de Pago a la primera Fecha de Pago en la que el importe del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias pendiente de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán exclusivamente a la amortización de la Serie A hasta su total amortización. Una vez amortizados en su totalidad los Bonos de la Serie A, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán exclusivamente a la amortización de la Serie B hasta su total amortización, y una vez amortizados en su totalidad los Bonos de la Serie B, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán exclusivamente a la



AN4714643

06/2002

amortización de la Serie C hasta su total
amortización. -----

No obstante, en caso de que en una fecha de Pago, y como consecuencia del Orden de Prelación de Pagos, el fondo no dispusiera de liquidez suficiente para llevar a cabo la amortización de los Bonos que pudiera corresponder, la diferencia no dará derecho a interés adicional o de demora alguno dado que, en todo caso formará parte del Saldo de Principal Pendiente de los Bonos de la Serie correspondiente, sobre el que se efectúe el cálculo de liquidación de intereses en la forma prevista en la estipulación 12.7 de esta Escritura por no haberse producido la amortización de los Bonos en esa cuantía.-----

La Sociedad Gestora procederá a notificar a los titulares de los Bonos el importe de amortización que resulte a favor de los Bonos de cada Serie, el Saldo de Principal Pendiente de cada Serie, así como las tasas de amortización anticipada reales de los Préstamos Hipotecarios Participados y la vida residual media estimada para

los Bonos de cada Serie.-----

12.9.2.5 Amortización Final.-----

La Fecha de Vencimiento Final y consecuentemente, la amortización definitiva de los Bonos es el 18 de junio de 2034 o, si éste no fuera Día Hábil, el siguiente Día Hábil, sin perjuicio de que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y de conformidad con lo previsto en esta Estipulación, proceda a amortizar con anterioridad la presente Emisión de Bonos.-----

12.9.2.6 Amortización Anticipada.-----

Con independencia de la obligación del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, de amortizar los Bonos de cada Serie en la Fecha de Vencimiento Final o de las amortizaciones parciales en cada Fecha de Pago, según se establece en los apartados anteriores, la Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV estará facultada para proceder a la Liquidación Anticipada del Fondo y con ello a la amortización anticipada ("Amortización Anticipada"), en una Fecha de Pago, de la totalidad de la Emisión de Bonos, de conformidad con los Supuestos de Liquidación Anticipada y con los requisitos que se detallan en



AN4714644

06/2002

la Estipulación 4.1 de esta Escritura.-----

12.9.3 Número de orden que el pago de amortizaciones ocupa en el Orden de Prelación de Pagos.-----

El pago de la amortización del principal de los Bonos de las Series A, B, y C ocupa el séptimo (7º) lugar en el Orden de Prelación de Pagos establecido en la Estipulación 21 de la presente Escritura.-----

12.10 Publicidad de la amortización y pago de intereses; servicio financiero de la emisión.-----

El servicio financiero de la emisión se atenderá a través de BANCAJA, en calidad de Agente de Pagos. El pago de intereses y amortizaciones se comunicará a los titulares de los Bonos en los supuestos y con los días de antelación previstos para cada caso en la Estipulación 20. a) siguiente. El abono de intereses y de las amortizaciones será realizado a los titulares de los Bonos por las entidades adheridas correspondientes y, a éstas, a su vez, les será realizado por el SCLV como entidad encargada del registro contable.-----

12.11 Obligaciones y plazos previstos para la puesta a disposición del público y remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores de información periódica de la situación económico-financiera del Fondo. -----

La Sociedad Gestora, en su labor de gestión y administración del Fondo, se compromete, a remitir a la CNMV, con la mayor diligencia posible, trimestralmente la información descrita a continuación, excepción hecha de la contenida en el apartado e), que tendrá carácter anual, en relación a cada una de las Series de Bonos, el comportamiento de las Participaciones Hipotecarias, amortizaciones anticipadas, y situación económico-financiera del Fondo, con independencia de poner asimismo en su conocimiento todas las notificaciones periódicas ordinarias o extraordinarias, contenidas en la Estipulación 20 de la presente Escritura, y de cuanta información adicional le sea requerida. -----

a) Con relación a cada una de las Series de los Bonos y referida a cada Fecha de Pago: -----

1. Saldo de Principal Pendiente y porcentajes que cada uno de ellos representa sobre



4N4714645

06/2002

el importe nominal inicial de cada Serie.-----

2. Intereses devengados y pagados.-----

3. Si fuera el caso, intereses devengados y no pagados.-----

4. Amortización devengada y pagada.-----

5. El importe del Déficit de Amortización si existiera.-----

6. Vida media estimada de los Bonos de cada una de las Series bajo el mantenimiento de la tasa de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios Participados, según se determina en el apartado d) siguiente.-----

b) Con relación a las Participaciones Hipotecarias:-----

1. Saldo Vivo.-----

2. Intereses vencidos y no cobrados a la fecha del informe.-----

3. Importe al que ascienden las cuotas en morosidad de los Préstamos Hipotecarios Participados a la fecha de dicho informe.-----

c) Con relación a la situación económico-financiera del Fondo y referida a cada

Fecha de Pago: -----

Informe sobre el importe a que asciendan los Fondos Disponibles y los Fondos Disponibles para Amortización, y su posterior aplicación de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. ---

d) Con relación a la amortización anticipada de los Prestamos Hipotecarios Participados: -----

Listado demostrativo de la tasa media de amortización anticipada real de los Préstamos Hipotecarios Participados. -----

e) Anualmente, con relación a las Cuentas Anuales del Fondo: -----

Balance, cuenta de resultados, informe de gestión e informe de auditoría dentro de los cuatro (4) meses siguientes al cierre de cada ejercicio. -

12.12 Legislación nacional bajo la cual se crean los valores e indicación de los órganos jurisdiccionales competentes en caso de litigio. --

La constitución del Fondo y la emisión de los Bonos se encuentra sujeta a la Ley española, y en concreto a lo establecido en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, la Ley 24/1988, de 28 de

70



06/2002



444714646

julio, del Mercado de Valores, tal como ha sido modificada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, y conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre Emisiones y Ofertas Públicas de Venta de Valores tal como ha sido modificado por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre, sobre modificación del régimen jurídico de los mercados de valores, así como en la Orden de 12 de julio de 1993 sobre Folletos Informativos y Otros Desarrollos del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, y la Circular 2/1994, de 16 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, por la que se aprueba el modelo de folleto informativo para la constitución de los Fondos de Titulización Hipotecaria.-----

La constitución del Fondo, la emisión de los Bonos y los contratos de operaciones para la cobertura de riesgos financieros y la prestación de servicios que la Sociedad Gestora concertará por cuenta del Fondo se encuentran sujetos a la Ley española. En todo caso, la Escritura de Constitución se registrará e interpretará de acuerdo

con las Leyes españolas.-----

Todas las cuestiones, discrepancias, litigios y reclamaciones que pudieran derivarse de la constitución, administración y representación legal por la Sociedad Gestora de BANCAJA 4 Fondo de Titulización Hipotecaria, y de la Emisión de Bonos con cargo al mismo, serán conocidas y falladas por los Juzgados y Tribunales españoles competentes.--

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna contra los Deudores que hayan incumplido sus obligaciones de pago de los Préstamos Hipotecarios Participados, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de las Participaciones Hipotecarias emitidas sobre los Préstamos Hipotecarios Participados, quien ostentará dicha acción. -----

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de acción alguna frente al Fondo ni frente a la Sociedad Gestora en caso de impago de cantidades adeudadas por el Fondo que sea consecuencia del impago de los Préstamos Hipotecarios Participados por parte de los correspondientes Deudores o del incumplimiento de



4N4714647

06/2002

las contrapartes de las operaciones contratadas en nombre y por cuenta del Fondo. Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra la Sociedad Gestora que la derivada del incumplimiento de las obligaciones de ésta. Dichas acciones deberán ventilarse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.---

13. SUSCRIPCIÓN Y ASEGURAMIENTO DE LOS BONOS.-

13.1 Plazos de suscripción. -----

El periodo de suscripción ("Periodo de Suscripción") se iniciará a las 12:00 horas (Hora CET) del día 6 de noviembre de 2002, y finalizará a las 17:00 horas (hora CET) del día 7 de noviembre de 2002. -----

13.2 ¿Dónde y ante quién puede tramitarse la suscripción o adquisición? -----

Las solicitudes de suscripción, para ser tenidas en cuenta, deberán ser efectuadas durante el Periodo de Suscripción establecido en la Estipulación anterior, ante DRESDNER KLEINWORT WASSERSTEIN, BANCAJA, CDC IXIS CAPITAL MARKETS o

HSBC, en su condición de Entidades Aseguradoras y Colocadoras, a través de sus oficinas y sucursales y con arreglo a los procedimientos que se establecen a continuación.-----

La suscripción o tenencia de Bonos de una Serie no implica la suscripción o tenencia de los Bonos de las otras Series.-----

13.3 Colocación y adjudicación de los valores.-

Cada una de las Series se compone exclusivamente de un tramo de colocación.-----

Las Entidades Aseguradoras y Colocadoras procederán libremente a la aceptación o no de las solicitudes de suscripción recibidas, velando en todo caso para que no se produzcan tratamientos discriminatorios entre las solicitudes que tengan características similares. No obstante, las Entidades Aseguradoras y Colocadoras podrán dar prioridad a las peticiones de aquellos de sus clientes que estime más apropiadas. Dichas peticiones no constituirán órdenes de suscripción en firme hasta que sean confirmadas por el inversor o cliente y aceptadas por la Entidad Aseguradora y Colocadora correspondiente, durante el Periodo de Suscripción.-----



06/2002



Cada Entidad Aseguradora y Colocadora se compromete a suscribir en su propio nombre, al finalizar el Periodo de Suscripción, la cantidad de Bonos necesaria para completar la cifra a la que asciende su compromiso de aseguramiento.-----

13.4 Pago de la suscripción de los Bonos (Fecha de Desembolso).-----

Los inversores a quienes hayan sido adjudicados los Bonos, deberán abonar a la Entidad Aseguradora y Colocadora que corresponda el 8 de noviembre de 2002 ("Fecha de Desembolso"), antes de las 13:00 horas (hora CET), valor ese mismo día, el precio de emisión (100% de su valor nominal) que corresponda por cada Bono adjudicado en suscripción.-----

13.5 Documento acreditativo de la suscripción.-----

Las Entidades Colocadoras entregarán a los suscriptores de los Bonos un documento acreditativo de la suscripción por éstos de los Bonos adjudicados y del importe efectivo que hubieran desembolsado por dicha suscripción, sin perjuicio

de que la titularidad de los Bonos suscritos se acreditará por la correspondiente anotación en el registro contable.-----

Dicho documento acreditativo no será negociable y será válido para justificar la suscripción de los Bonos que correspondan, en tanto no se produzca la anotación en el registro contable según se determina en la Estipulación 17 de la presente Escritura.-----

13.6 Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión.-----

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará un Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos con Dresdner Bank Aktiengesellschaft Sucursal en Londres -London Branch- ("Dresdner Kleinwort Wasserstein") y Caja de Ahorros de Castellón, Valencia y Alicante, Bancaja ("Bancaja") como Entidades Directoras y Entidades Aseguradoras y Colocadoras, y con CDC Ixis Capital Markets y HSBC Bank plc ("HSBC") como Entidades Aseguradoras y Colocadoras.-----

Las Entidades Aseguradoras y Colocadoras de la Emisión de Bonos, asumirán las obligaciones



4N4714649

06/2002

contenidas en el Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación y que básicamente son las siguientes: 1) procurar la colocación en suscripción por terceros de la Emisión de Bonos; 2) compromiso de suscripción por cuenta propia de los Bonos que no lo hubieran sido una vez cerrado el Período de Suscripción, hasta los importes establecidos; 3) abono por las Entidades Aseguradoras y Colocadoras al Agente de Pagos, antes de las 14:00 horas de la Fecha de Desembolso, valor ese mismo día, del importe nominal de los Bonos colocados por cada una de ellas y, en su caso, los suscritos por cuenta propia, procediendo el Agente de Pagos a abonar al Fondo, antes de las 15:00 horas, valor ese mismo día, el importe que le abonen las Entidades Aseguradoras y Colocadoras más el importe nominal de los Bonos que hubiere colocado en su condición de Entidad Aseguradora y Colocadora; 4) compromiso de abono de intereses de demora pactados en el contrato para el supuesto de retraso en el abono de las cantidades debidas; 5) entrega a los suscriptores de un documento

acreditativo de la suscripción; y 6) demás aspectos que regulan el aseguramiento y la colocación.-----

El compromiso de cada Entidad Aseguradora y Colocadora y la comisión de aseguramiento y colocación se especifican a continuación. El pago del importe a que ascienda la comisión de aseguramiento y colocación lo efectuará la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, a las Entidades Aseguradoras y Colocadoras en el siguiente Día Hábil al del desembolso del importe nominal de los Bonos mediante orden de transferencia cursada al Agente de Pagos.-----

DREDNER KLEINWORT WASSERSTEIN y BANCAJA intervendrán en la Emisión de Bonos como Entidades Directoras. Éstas no percibirán remuneración por la dirección de la Emisión de Bonos. Se reproduce como **ANEXO 8** a la presente Escritura fotocopia de las declaraciones de las Entidades Directoras firmadas por personas con representación suficiente, que realizan en cumplimiento del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de valores, en redacción modificada por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre.-----

El Contrato de Dirección, Aseguramiento y



4N4714650

06/2002

Colocación quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series y que figuran en la Estipulación 14 de esta Escritura.-----

La colocación de la Emisión de Bonos se llevará a cabo por DREDNER KLEINWORT WASSERSTEIN, BANCAJA, CDC IXIS CAPITAL MARKETS y HSBC, como Entidades Aseguradoras y Colocadoras, con arreglo a las condiciones que se recogen en esta Estipulación conforme al Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos.-----

El compromiso de cada Entidad Aseguradora y Colocadora en cuanto a su participación en el aseguramiento de la colocación de los Bonos de cada Serie será el que se detalla a continuación:-----

Entidades Aseguradoras y Colocadoras	Importe nominal asegurado (en euros)

	Bonos Serie A		Bonos Serie B		Bonos Serie C	
	Número	Nominal	Número	Nominal	Número	Nominal
DRESDNER KLEINWORT WASSERSTEIN	8.205	820.500.000	205	20.500.000	90	9.000.000
BANCAJA	500	50.000.000	--	--	--	--
CDC IXIS CAPITAL MARKETS	500	50.000.000	--	--	--	--
HSBC	500	50.000.000	--	--	--	--
Total	9.705	970.500.000	205	20.500.000	90	9.000.000

Las Entidades Aseguradoras y Colocadoras percibirán con cargo al Fondo una comisión de aseguramiento y colocación total del 0,05% sobre el importe nominal de la Emisión de Bonos.-----

14. CALIFICACIÓN DEL RIESGO CREDITICIO DE LOS BONOS (RATING).-- -----

14.1 Entidades calificadoras.-----

La Ley 19/1992 exige que el riesgo crediticio de los Bonos emitidos con cargo al Fondo sea objeto de evaluación por una entidad calificadora reconocida por la CNMV.-----

La Sociedad Gestora ha encargado la valoración del riesgo crediticio de los Bonos a Moody's Investors Service España, S.A. ("Moody's") y a



06/2002



4N4714651

Fitch Ratings España, S.A. ("Fitch"), entidades calificadoras (en lo sucesivo, conjuntamente, las "Agencias de Calificación") reconocidas por la CNMV, a los efectos de lo dispuesto en el artículo 5.8 de la Ley 19/1992.-----

14.2 Calificación otorgada a la emisión de los Bonos:-----

Con fecha 30 de octubre de 2002, Moody's ha asignado las calificaciones provisionales a cada una de las Series de Bonos que a continuación se detallan, y espera asignar las mismas calificaciones finales antes del inicio del Periodo de Suscripción de los Bonos. En el **ANEXO 9** de esta Escritura, se recoge una fotocopia de la carta de comunicación de las calificaciones provisionales asignadas por parte de Moody's.-----

Serie de Bonos	Calificación de Moody's
Serie A	Aaa
Serie B	A2
Serie C	Baa2

Con fecha 30 de octubre de 2002, Fitch ha asignado las calificaciones provisionales a cada una de las Series de Bonos que a continuación se detallan, y espera asignar las mismas calificaciones finales antes del inicio del Periodo de Suscripción de los Bonos. En el **ANEXO 10** de esta Escritura, se recoge una fotocopia de la carta de comunicación de las calificaciones provisionales asignadas por parte de S&P.-----

Serie de Bonos	Calificación de Fitch
Serie A	AAA
Serie B	A+
Serie C	BBB+

Si, antes del inicio del Periodo de Suscripción, las Agencias de Calificación no confirmaran como finales las calificaciones provisionales asignadas, esta circunstancia se comunicaría inmediatamente a la CNMV y se haría pública en la forma prevista en la Estipulación 20 B). Asimismo, esta circunstancia daría lugar a la resolución de la constitución del Fondo, de la

76



06/2002



emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias y de la Emisión de Bonos.-----

14.3 Consideraciones sobre las calificaciones.

Las calificaciones asignadas a cada una de las Series de Bonos, es la opinión de las Agencias de Calificación acerca del riesgo de crédito, de la capacidad del Fondo para el cumplimiento de los pagos de intereses puntualmente en cada Fecha de Pago prevista y del principal de la emisión durante la vida de la operación y, en todo caso, antes de la Fecha de Vencimiento Final. La calificación tiene en cuenta la estructura de la emisión de los Bonos, los aspectos legales de la misma y del Fondo que los emite, las características de los préstamos hipotecarios seleccionados para la emisión de las Participaciones Hipotecarias y la regularidad y continuidad de flujos de la operación.-----

Las calificaciones de las Agencias de Calificación no constituyen una evaluación de la probabilidad de que los Deudores realicen reembolsos anticipados de capital, ni de en qué medida dichos reembolsos anticipados difieren de lo

previsto originalmente. Las calificaciones no suponen, en modo alguno, una calificación del nivel de rendimiento actuarial.-----

Las calificaciones asignadas, así como toda revisión o suspensión de las mismas:-----

(i)son formuladas por las Agencias de Calificación sobre la base de numerosas informaciones que recibe, y de las cuales no garantizan ni su exactitud, ni que sean completas, de forma que las Agencias de Calificación no podrán en forma alguna ser consideradas responsables de las mismas; y,-----

(ii)no constituyen y, por tanto, no podrán en modo alguno interpretarse como una invitación, recomendación o incitación dirigida a los inversores para que procedan a llevar a cabo cualquier tipo de operación sobre los Bonos y, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vender dichos Bonos.-----

Las calificaciones finales asignadas pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las Agencias de Calificación, en función de cualquier información que llegue a su conocimiento. Dichas situaciones, que no



4N4714653

06/2002

constituirán supuestos de liquidación anticipada del Fondo, serán puestas en inmediato conocimiento tanto de la CNMV como de los titulares de los Bonos.-----

Para realizar el proceso de calificación y seguimiento, las Agencias de Calificación confían en la exactitud y lo completo de la información que le proporcionan BANCAJA, la Sociedad Gestora, los auditores, los abogados y otros expertos.-----

14.4 Compromisos de la Sociedad Gestora. -----

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

15. ADMISIÓN A COTIZACIÓN DE LOS BONOS. -----

De conformidad con el artículo 5.9 de la Ley 19/1992, la Sociedad Gestora solicitará una vez haya sido efectuado el desembolso de los Bonos, la inclusión de la presente Emisión de Bonos en AIAF Mercado de Renta Fija ("AIAF"), que tiene reconocido su carácter de mercado secundario oficial de valores de acuerdo con lo dispuesto en la disposición transitoria sexta de la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley del Mercado de Valores. La Sociedad Gestora se compromete a que la admisión definitiva a negociación se produzca no más tarde de transcurrido un mes desde la Fecha de Desembolso. -

La Sociedad Gestora hace constar expresamente que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores AIAF, según la legislación vigente y los requerimientos de sus organismos rectores, aceptando el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, cumplirlos.-----

En el supuesto de que, transcurrido el plazo señalado, no llegara a tener lugar la admisión a negociación de los Bonos en AIAF, la Sociedad Gestora procederá a ponerlo en conocimiento

78



4N4714654

06/2002

inmediato de los tenedores de los Bonos, así como también las causas que han dado lugar a dicho incumplimiento, todo ello mediante el procedimiento de notificación extraordinaria de conformidad con lo previsto en la Estipulación 20. Todo ello sin perjuicio de la eventual responsabilidad en la que, en su caso, pudiera incurrir la Sociedad Gestora.-

16. REPRESENTACIÓN MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA DE LOS BONOS.-----

16.1 Representación y otorgamiento de Escritura pública.-----

Los Bonos que se emiten con cargo al Fondo estarán representados exclusivamente por medio de anotaciones en cuenta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5.9 de la Ley 19/1992, y se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el correspondiente registro contable. A este respecto se hace constar que la presente Escritura surtirá los efectos previstos en el artículo 6 de la Ley del Mercado de Valores.----

16.2 Designación de la entidad encargada del registro contable. -----

La Sociedad Gestora, por cuenta y representación del Fondo, designa en este acto a Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A. ("SCLV") como entidad encargada del registro contable de los Bonos de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los Bonos de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto de valores admitidos a cotización en AIAF, y representados mediante anotaciones en cuenta tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por el SCLV y AIAF, o cualquier otra entidad que pueda sustituirlo. Dicha designación será objeto de inscripción en los Registros Oficiales de la CNMV. Los titulares de los Bonos serán identificados como tales según resulte del registro contable llevado por las entidades adheridas al SCLV o cualquier otra entidad que pueda sustituirlo.-----

Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., tiene su domicilio en Madrid, calle Orense, nº. 34. -----

16.3 Características de los valores que se representarán mediante anotaciones en cuenta.-----

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 6 del Real Decreto 116/1992, la denominación,

79



06/2002



4N4714655

número de unidades, valor nominal y demás características y condiciones de la emisión de Bonos que se representa por medio de anotaciones en cuenta es la que se hace constar en esta sección de la presente Escritura. -----

16.4 Depósito de copias de la Escritura publica. -----

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo y de acuerdo con lo previsto en el artículo 7 del Real Decreto 116/1992, una vez otorgada la presente Escritura, y antes de que se inicie el Periodo de Suscripción de los Bonos depositará una copia de la Escritura en la CNMV, y no más tarde del segundo Día hábil anterior a la Fecha de Desembolso, depositará otra copia de la Escritura en el SCLV a efectos de su incorporación en los registros previstos en los artículos 7 y 92 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Posteriormente, la Sociedad Gestora, en representación del Fondo, depositará una copia de la Escritura en el organismo rector de AIAF. La Sociedad Gestora en nombre del Fondo, el SCLV o la

entidad aplicada en la que delegue sus funciones, y el organismo rector de AIAF, deberán tener en todo momento a disposición de los titulares y del público en general copia de la presente Escritura pública, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 8 del Real Decreto 116/1992.-----

17. RÉGIMEN JURÍDICO DE LOS BONOS DERIVADOS DE SU REPRESENTACIÓN POR MEDIO DE ANOTACIONES EN CUENTA.-----

La emisión de Bonos con cargo al Fondo y su exclusiva representación por medio de anotaciones en cuenta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5.9 de la Ley 19/1992, de lo dispuesto en el Capítulo II del Título Primero de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, del Real Decreto 116/1992 sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles y demás disposiciones que resulten aplicables.-----

17.1 Práctica de la primera inscripción.-----

De acuerdo con lo establecido en el artículo 11 del Real Decreto 116/1992, los Bonos representados por medio de anotaciones en cuenta,



06/2002



N4714656

se constituirán como tales en virtud de su inscripción en el registro contable que llevará el SCLV. Una vez practicada la referida inscripción, los Bonos quedarán sometidos a las normas previstas en el Capítulo II del Título Primero de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en el Real Decreto 116/1992.-----

17.2 Legitimación registral y certificados de legitimación.-----

De conformidad con el artículo 15 del Real Decreto 116/1992, la persona o entidad que aparezca legitimada en los asientos del registro contable se presumirá titular legítimo y, en consecuencia, podrá exigir de la Sociedad Gestora, que actuará en representación y por cuenta del Fondo, que realice en su favor las prestaciones a que den derecho los Bonos. Asimismo, de conformidad con el artículo 18 del Real Decreto 116/1992, la legitimación para la transmisión y el ejercicio de los derechos derivados de los valores representados mediante anotaciones en cuenta podrá acreditarse mediante la exhibición de certificados de legitimación en el

que constarán las menciones legalmente exigidas.--

Dichos certificados no conferirán más derechos que los relativos a la legitimación.-----

17.3 Transmisión de los Bonos.-----

Los Bonos podrán ser libremente transmitidos por cualquier medio admitido en Derecho. La titularidad de cada Bono se transmitirá por transferencia contable. La inscripción de la transmisión en favor del adquirente en el registro contable producirá los mismos efectos que la tradición de los títulos y desde ese momento la transmisión será oponible a terceros. En este sentido, el tercero que adquiera a título oneroso los Bonos representados por anotaciones en cuenta de persona que, según los asientos del registro contable, aparezca legitimada para transmitirlos, no estará sujeto a reivindicación, a no ser que en el momento de la adquisición haya obrado de mala fe o con culpa grave.-----

17.4 Constitución de derechos y gravámenes sobre los Bonos.-----

La constitución de derechos reales limitados u otra clase de gravámenes sobre los Bonos deberá inscribirse en la cuenta correspondiente. La



484714657

06/2002

inscripción de la prenda equivale al desplazamiento posesorio del título. -----

La constitución del gravamen será oponible a terceros desde el momento en que haya practicado la correspondiente inscripción. -----

Sección V: CONTRATOS COMPLEMENTARIOS. -----

18. CONTRATOS FINANCIEROS COMPLEMENTARIOS. ---

La Sociedad Gestora concierta en esta misma fecha, por cuenta y en representación del Fondo, y con la finalidad de cubrir los desfases temporales entre el calendario de los flujos de principal e intereses de las Participaciones Hipotecarias y el de los Bonos emitidos con cargo al Fondo un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) con BANCAJA por el que se invertirán las cantidades recibidas por el Fondo procedentes de las Participaciones Hipotecarias, tanto en concepto de amortización del principal como de intereses, además de las cantidades a las que se hace referencia en la Estipulación 18.1 de esta Escritura, hasta la siguiente Fecha de Pago de los Bonos, en la que

corresponderá efectuar la amortización de principal y el pago de intereses que a los mismos corresponda. Adicionalmente, el Fondo dispone de otras operaciones financieras de protección que cubren hasta un límite el riesgo de insuficiencia de los recursos del Fondo para atender el servicio financiero de los Bonos y que han sido consideradas suficientes por las Agencias de Calificación para otorgar a cada Serie de Bonos la calificación referida en la Estipulación 14 de esta Escritura.-

La Sociedad Gestora, al objeto de que se cumpla la operativa del Fondo en los términos previstos en esta Escritura y de acuerdo con las condiciones que establezca la normativa vigente en cada momento, actuando por cuenta y en representación del Fondo, podrá en supuestos excepcionales prorrogar o modificar los contratos que haya suscrito en nombre del Fondo, sustituir a cada uno de los prestadores de los servicios al Fondo en virtud de los mismos e, incluso, caso de ser necesario, celebrar contratos adicionales, incluidos nuevos contratos de línea de crédito, y modificar la Escritura de Constitución, siempre que haya sido comunicado previamente a la CNMV u

82



4N4714658

06/2002

H02 APH027



organismo administrativo competente y a las Agencias de Calificación, y que con tales modificaciones no se perjudique la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación. La modificación de la presente Escritura será o de los contratos será comunicada por la Sociedad Gestora a la CNMV como hecho relevante o como suplemento del Folleto Informativo, según corresponda. La presente Escritura o los contratos también podrán ser objeto de subsanación a instancia de la CNMV.-----

Un ejemplar de todos y cada uno de los Contratos a que se refiere la presente Estipulación se protocolizan en acta separada con número de protocolo inmediatamente posterior al de esta Escritura.-----

18.1 Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería):-----

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y BANCAJA, celebrarán un Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) en virtud del cual BANCAJA

garantizará una rentabilidad variable a las cantidades depositadas por el Fondo a través de su Sociedad Gestora en una cuenta financiera. En concreto, el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) determinará que en una cuenta financiera en euros, (la "Cuenta de Tesorería"), abierta en BANCAJA, a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora, serán depositadas todas las cantidades que reciba el Fondo, que en su mayor parte procederán de los siguientes conceptos:-----

(i) importe efectivo por el desembolso de la suscripción de la Emisión de Bonos;-----

(ii) reembolso del principal e intereses cobrados de las Participaciones Hipotecarias;-----

(iii) en su caso, la disposición del principal del Crédito Subordinado y las cantidades que en cada momento compongan el Fondo de Reserva si llegara a constituirse;-----

(iv) cualesquiera otras cantidades que correspondan a los Préstamos Hipotecarios Participados, así como por la enajenación o explotación de los inmuebles y bienes adjudicados, o en administración y posesión interina de los



404714659

06/2002

inmuebles en proceso de ejecución, así como todos los posibles derechos e indemnizaciones tanto las derivadas de los contratos de seguro de daños sobre los inmuebles hipotecados, como los derivados de cualquier derecho accesorio a los Préstamos Hipotecarios Participados, excluidas las comisiones establecidas en cada uno de ellos;-----

(v) disposición del principal del Préstamo para Gastos Iniciales;-----

(vi) las cantidades que sean abonadas al Fondo derivadas del Contrato de Permuta de Interés;-----

(vii) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería; y-----

(viii) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que en cada Fecha de Pago corresponda efectuar por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria.-----

BANCAJA garantiza un tipo de interés nominal anual, variable trimestralmente y con liquidación

trimestral, excepto para el primer periodo de devengo de intereses, aplicable para cada periodo de devengo de intereses (diferentes a los Periodos de Devengo de Intereses establecidos para los Bonos) por los saldos positivos que resulten en la Cuenta de Tesorería, igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos determinado para cada Periodo de Devengo de Intereses. Los intereses devengados que deberán liquidarse los días 17 de marzo, 17 de junio, 17 de septiembre y 17 de diciembre de cada año, se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses, y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días. La primera Fecha de liquidación de intereses tendrá lugar el 17 de marzo de 2003.-----

En el supuesto de que la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de BANCAJA experimentara, en cualquier momento de la vida de los Bonos, un descenso en su calificación situándose por debajo de P-1 o de F1, según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, respectivamente, la Sociedad Gestora, en un plazo máximo de diez (10) Días Hábiles a contar desde el



06/2002



momento que tenga lugar tal situación, deberá poner en práctica, previa consulta a las Agencias de Calificación, alguna de las opciones descritas a continuación que permitan mantener un adecuado nivel de garantía respecto a los compromisos derivados de este Contrato:-----

a) Obtener de una entidad con calificación crediticia mínima de su deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de P-1 y de F1, según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, respectivamente, y siempre sujeto a la aprobación de las Agencias de Calificación, un aval a primer requerimiento que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora, el pago puntual por BANCAJA de su obligación de reembolso de las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería, durante el tiempo que se mantenga la situación de pérdida de las calificaciones P-1 o F1 por parte de BANCAJA.-----

b) Trasladar la Cuenta de Tesorería del Fondo a una entidad cuya deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada posea una calificación

mínima P-1 y F1, según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, respectivamente, y contratar la máxima rentabilidad posible para sus saldos, que podrá ser diferente a la contratada con BANCAJA en virtud de este Contrato.-----

c) Obtener de BANCAJA o de un tercero, garantía pignoratícia a favor del Fondo sobre activos financieros de calidad crediticia no inferior a la de la Deuda Pública del Estado español, por importe suficiente para garantizar los compromisos establecidos en este Contrato.-----

d) En caso de que no fueran posibles las opciones anteriores en los términos previstos, la Sociedad Gestora podrá invertir los saldos, por períodos máximos trimestrales, en activos de renta fija en euros a corto plazo emitidos por entidades que como mínimo cuenten con las calificaciones P-1 y F1 de la deuda a corto plazo, según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, respectivamente, incluyendo valores a corto plazo emitidos por el Estado español, pudiendo darse por tanto, en este supuesto también, que la rentabilidad obtenida sea diferente a la obtenida inicialmente con BANCAJA en virtud de este

85



06/2002

0,15



Contrato.-----

e) En ambas situaciones b) y d), la Sociedad Gestora con posterioridad trasladará los saldos de nuevo a BANCAJA bajo el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería), en el caso de que la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de BANCAJA alcanzara nuevamente las calificaciones P-1 y F1 según las escalas citadas anteriormente.-----

Mediante el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería) se mitiga el riesgo de desfase temporal entre los ingresos del Fondo de principal e intereses de los Préstamos Hipotecarios Participados con periodicidad en su mayor parte mensual, y la amortización y el pago de los intereses en los Bonos, de periodicidad trimestral.-----

18.2 Contrato de Crédito Subordinado: -----

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con BANCAJA un contrato de crédito subordinado de carácter mercantil (el "Contrato de Crédito Subordinado")

que se aplicará en cada Fecha de Pago, junto al resto de los Fondos Disponibles, a atender el cumplimiento de determinadas obligaciones de pago o de retención del Fondo, según el Orden de Prelación de Pagos, por insuficiencia del resto de Fondos Disponibles, sin que, en ningún caso, el otorgamiento de dicho Crédito suponga garantizar el buen fin de los Préstamos Hipotecarios Participados.-----

Importe Máximo del Crédito Subordinado.-----

El Importe Máximo del Crédito será, en cada momento, igual a la menor de las siguientes cantidades: -----

(i) Ocho millones (8.000.000) de euros, equivalente al 0,80% del importe nominal de la Emisión de Bonos.-----

(ii) La cantidad mayor entre:-----

a) El 1,60% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos.-----

b) El 0,40% del importe nominal de la Emisión de Bonos.-----

No obstante lo anterior, el Importe Máximo del Crédito Subordinado no se reducirá y permanecerá en la cantidad establecida que hubiera correspondido



4N4714662

06/2002

en la anterior Fecha de Pago si en una determinada Fecha de Pago se produjera cualquiera de las circunstancias siguientes:-----

i) Que en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso, el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuera superior al 1,00% del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias a esa misma fecha.-----

ii) Que se produzca un Déficit de Amortización, tal como se ha definido en la Estipulación 12.9.2.4.4 de esta Escritura.-----

No obstante, si fuera legalmente posible porque se dieran los requisitos que reglamentariamente se puedan establecer para la modificación de la Escritura de Constitución y previa comunicación a la CNMV, el Importe Máximo del Crédito podrá reducirse, en una Fecha de Pago y a lo largo de la vida del Fondo, por autorización expresa y discrecional de las Agencias de

Calificación.-----

Disposición.-----

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, efectuará disposiciones del Crédito con el límite del Importe Máximo del Crédito, siempre que los Fondos Disponibles en una Fecha de Pago, excluidos los importes disponibles con cargo al Crédito, no permitan hacer frente al pago de las obligaciones del Fondo (i) en los órdenes del 1º al 5º lugar y del 8º y 9º lugar, todos inclusive, del Orden de Prelación de Pagos o (ii), tratándose en la última Fecha de Pago o en la fecha de liquidación del Fondo, en los órdenes del 1º al 9º lugar, ambos inclusive.-----

De acuerdo con la Estipulación 2.3 en el caso de un descenso de la calificación de la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de BANCAJA por debajo de P-1 o de F1 según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, respectivamente, la Sociedad Gestora deberá efectuar la disposición de la totalidad del importe disponible hasta el Importe Máximo del Crédito correspondiente a la fecha en que se produzca esta disposición destinándolo a la constitución de un

87



06/2002



Fondo de Reserva, en un plazo máximo de diez (10) Días Hábles a contar desde el momento que tenga lugar tal situación, salvo que BANCAJA aporte a favor del Fondo y a su cargo una garantía o aval a primer requerimiento de una entidad cuya deuda a corto plazo posea una calificación mínima de P-1 y de F1 según las escalas de calificación antes citadas, que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora, el importe de las disposiciones que pudiera solicitar a BANCAJA hasta el Importe Máximo del Crédito disponible a la fecha de disposición correspondiente, todo ello sujeto a los términos y condiciones que fueren aprobados por las Agencias de Calificación para mantener las calificaciones asignadas a cada una de las Series de la Emisión de Bonos.-----

Amortización.-----

El Fondo reembolsará cualquier disposición efectuada con cargo al Crédito en cualquier Fecha de Pago en que los Fondos Disponibles, excluidos los importes disponibles con cargo al Crédito, permitan hacer frente a su pago en el orden de

aplicación previsto conforme al Orden de Prelación de Pagos.-----

No obstante, en caso de producirse la disposición de la totalidad del Importe Máximo del Crédito como consecuencia del descenso de la calificación de BANCAJA y la constitución del Fondo de Reserva, el reembolso se efectuará en cada una de las Fechas de Pago en una cuantía igual a la diferencia positiva existente entre el Importe del Fondo de Reserva requerido a la Fecha de Pago anterior y el Importe del Fondo de Reserva requerido a la Fecha de Pago en curso, y en el orden de aplicación previsto para este supuesto conforme al Orden de Prelación de Pagos.-----

En caso de que el Fondo, conforme al Orden de Prelación de Pagos, no dispusiera en una Fecha de Pago de liquidez suficiente para proceder al reembolso que corresponda del Crédito Subordinado, la parte del principal que hubiera quedado sin reembolsar, se reembolsará en la Fecha de Pago inmediatamente posterior junto con el importe que, en su caso, corresponda reembolsar en esa misma Fecha de Pago, hasta su reembolso total.-----

Rendimiento financiero.-----

88



4N4714664

06/2002



El Crédito Subordinado devengará un interés nominal anual, determinado trimestralmente para cada periodo de devengo de intereses, (diferente a los Periodos de Devengo de Intereses establecidos para los Bonos), que será el que resulte de sumar:

(i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, y (ii) un margen del 1,00. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo. Los intereses devengados que deberán liquidarse los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada año y abonarse al vencimiento en la Fecha de Pago correspondiente, se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días. La primera fecha de liquidación de intereses tendrá lugar el 18 de marzo de 2003.--

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago, se acumularán al principal del Crédito, devengando intereses adicionales al mismo

tipo de interés aplicable que el del Crédito Subordinado para el Periodo de Devengo de Intereses de que se trate y se abonarán, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, en el mismo lugar previsto para el pago de los intereses devengados del Crédito Subordinado de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.-----

El Contrato de Crédito Subordinado quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series.-----

18.3 Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales.-----

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con BANCAJA un contrato de préstamo de carácter mercantil por importe de un millón veintidós mil (1.022.000) euros (el "Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales") que será destinado a financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los



4N4714665

06/2002

Bonos y a financiar parcialmente la suscripción de las Participaciones Hipotecarias.-----

El Préstamo devengará un interés nominal anual, determinado trimestralmente para cada Periodo de Devengo de Intereses (diferente a los Periodos de Devengo de Intereses establecidos para los Bonos), que será el que resulte de sumar: (i) el Tipo de Interés de Referencia determinado para los Bonos, y (ii) un margen del 1,00%. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispusiese de liquidez suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo. Los intereses devengados que deberán liquidarse los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre y abonarse al vencimiento en la Fecha de Pago correspondiente se calcularán tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses y (ii) un año compuesto por trescientos sesenta (360) días. La primera fecha de liquidación de intereses tendrá lugar el 18 de marzo de 2003.-----

Los intereses devengados y no pagados en una

Fecha de Pago, se acumularán devengando un interés de demora al mismo tipo que el del préstamo y se abonarán, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, en la Fecha de Pago inmediatamente posterior.-----

La amortización se efectuará trimestralmente en cada una de las Fechas de Pago de la forma siguiente:-----

(i) La parte del principal del Préstamo que hubiera sido realmente utilizada para financiar los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos, y a financiar parcialmente la suscripción de las Participaciones Hipotecarias, se amortizará en veinte (20) cuotas trimestrales consecutivas y de igual importe, en cada Fecha de Pago, la primera de las cuales tendrá lugar en la primera Fecha de Pago, 18 de marzo de 2003, y las siguientes hasta la Fecha de Pago correspondiente al 18 de diciembre de 2007, inclusive.-----

(ii) En caso de que una parte del principal del Préstamo no resultare utilizada por ser el principal del Préstamo superior a los gastos de constitución del Fondo y emisión de Bonos, y a la



06/2002

suscripción parcial de las Participaciones Hipotecarias requeridos, la parte del principal del Préstamo que no hubiese sido utilizada se amortizará en la primera Fecha de Pago, 18 de marzo de 2003.-----

En caso de que el Fondo, conforme al Orden de Prelación de Pagos, no dispusiera en una Fecha de Pago de liquidez suficiente para proceder a la amortización parcial que corresponda del Préstamo para Gastos Iniciales, la parte del principal que hubiera quedado sin amortizar, se amortizará en la Fecha de Pago inmediatamente posterior junto con el importe que, en su caso, corresponda amortizar en esa misma Fecha de Pago, hasta su reembolso total.-

Las cantidades no pagadas en anteriores Fechas de Pago se abonarán con preferencia a las cantidades que correspondería abonar en relación con el Préstamo en dicha Fecha de Pago, atendiendo en primer lugar a los intereses vencidos y no pagados, y, en segundo lugar, a la amortización de principal, según el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.-----

18.4 Contrato de Permuta de Intereses.-----

La Sociedad Gestora celebrará, en representación y por cuenta del Fondo, con BANCAJA, un contrato de permuta financiera de intereses (el "Contrato de Permuta de Intereses") conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) de la Asociación Española de Banca, cuyas características más relevantes se describen a continuación.-----

La celebración del Contrato de Permuta de Intereses responde a la necesidad de eliminar o mitigar el riesgo de tipo de interés que tiene lugar en el Fondo por el hecho de encontrarse los Préstamos Hipotecarios Participados sometidos a intereses variables con diferentes índices de referencia y diferentes periodos de revisión y de liquidación a los intereses variables establecidos para cada una de las Series de los Bonos que se emiten con cargo al Fondo (el "Riesgo de Base").---

Mediante el Contrato de Permuta de Intereses, se consigue que el Fondo pague a BANCAJA la totalidad de los intereses percibidos de los Préstamos Hipotecarios Participados durante el periodo de liquidación que vence. A cambio, BANCAJA

91



06/2002



4N4714667



paga al Fondo un importe que depende del tipo de
interés medio de las Series de los Bonos.-----

En virtud del Contrato de Permuta, el Fondo
realizará pagos a BANCAJA calculados sobre el tipo
de interés de los Préstamos Hipotecarios
Participados, y como contrapartida BANCAJA
realizará pagos al Fondo calculados sobre el tipo
de interés nominal medio ponderado de las Series de
los Bonos, todo ello según lo descrito a
continuación.-----

Parte A : El Fondo, representado por la
Sociedad Gestora.-----

Parte B : Bancaja.-----

1. Fechas de liquidación.-----

Las fechas de liquidación coincidirán con las
Fechas de Pago de los Bonos, esto es, los días 18
de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de
diciembre de cada año, o, en caso de no ser alguna
de estas fechas un Día Hábil, el Día Hábil
inmediatamente posterior.-----

2. Periodos de liquidación.-----

Parte A:-----

Los periodos de liquidación para la Parte A serán los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, excluyendo la primera e incluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación para la Parte A tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Constitución del Fondo (incluida) y el 18.03.2003 (incluido).-----

Parte B:-----

Los periodos de liquidación para la Parte B serán los días efectivamente transcurridos entre dos fechas de liquidación consecutivas, incluyendo la primera y excluyendo la última. Excepcionalmente, el primer periodo de liquidación para la Parte B tendrá una duración equivalente a los días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Desembolso de la Emisión de Bonos (incluida) y el 18.03.2003 (excluido).-----

3. Nocional de la Permuta.-----

Será la media diaria durante el periodo de liquidación que vence del Saldo Vivo las Participaciones Hipotecarias que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos



06/2002

NOTARIADO



por más de noventa (90) días.-----

4. Cantidades a pagar por la Parte A.-----

Será el resultado de aplicar el Tipo de Interés de la Parte A al Nocional de la Permuta en función del número de días del periodo de liquidación.-----

4.1 Tipo de Interés de la Parte A.-----

Será en cada fecha de liquidación el tipo de interés anual que resulte de dividir (i) la suma de los intereses percibidos de las Participaciones Hipotecarias e ingresados al Fondo durante el periodo de liquidación que vence, entre (ii) el Nocional de Permuta, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.-----

5. Cantidades a pagar por la Parte B.-----

Será el resultado de aplicar el Tipo de Interés de la Parte B al Nocional de la Permuta en función del número de días del periodo de liquidación.-----

5.1 Tipo de Interés de la Parte B.-----

Será para cada periodo de liquidación el tipo

de interés anual que resulte de sumar (i) el tipo de interés nominal aplicable a cada Serie de Bonos determinado para el Periodo de Devengo de Intereses en curso, ponderado por el Saldo de Principal Pendiente de cada Serie durante el Periodo de Devengo de Intereses en curso más (ii) un 0,50%.---

Si en una fecha de liquidación el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para efectuar el pago de la totalidad de la cantidad que le correspondiera satisfacer a BANCAJA, el Contrato de Permuta quedará resuelto. En caso de resolución, el Fondo asumirá la obligación del pago de la cantidad liquidativa prevista en los términos del Contrato de Permuta, y todo ello de conformidad con el Orden de Prelación de Pagos. Sin perjuicio de lo anterior, salvo en una situación permanente de alteración del equilibrio financiero del Fondo, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, tratará de contratar un nuevo contrato de permuta.-----

En el caso de un descenso de la calificación de la deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada de BANCAJA por debajo de A1 o de A+ según las escalas de calificación de Moody's y de

q3



06/2002

0.15



4N4714669



Fitch, respectivamente, y en el plazo máximo de diez (10) Días Hábiles desde el día en que tuviera lugar la notificación de dicha circunstancia, BANCAJA asumirá el compromiso irrevocable de realizar alguna de las siguientes opciones: (i) constituir un depósito de efectivo o de valores a favor del Fondo por un importe igual al valor de mercado de la Permuta que satisfaga a Moody's y Fitch, (ii) que una tercera entidad, con una calificación de su deuda a largo plazo no subordinada y no garantizada igual o superior A1 o de A+ según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, garantizara el cumplimiento de sus obligaciones contractuales, (iii) que una tercera entidad, con una calificación de su deuda a largo plazo igual o superior a A1 o de A+ según las escalas de calificación de Moody's y de Fitch, respectivamente, asumiera su posición contractual y le sustituyera antes de dar por resuelto el Contrato de Permuta con BANCAJA; todo ello sujeto a los términos y condiciones que estime pertinentes la Sociedad Gestora y las Agencias de Calificación

para mantener las calificaciones asignadas a cada una de las Series de los Bonos. Todos los costes, gastos e impuestos en que se incurran por el cumplimiento de las anteriores obligaciones serán por cuenta de BANCAJA.-----

La ocurrencia, en su caso, de la resolución anticipada del Contrato de Permuta no constituirá en sí misma una causa de Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos y Liquidación Anticipada del Fondo a que se refieren la Estipulación 12.9.2.6 y 4 de la presente Escritura, salvo que en conjunción con otros eventos o circunstancias relativos a la situación patrimonial del Fondo se produjera una alteración sustancial o permanente de su equilibrio financiero.-----

El Contrato de Permuta quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series.-----

18.5 Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y Depósito de las Participaciones Hipotecarias.-----



06/2002



404714670

BANCAJA, entidad emisora de las Participaciones Hipotecarias a ser suscritas por el Fondo, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y de conformidad con el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, sobre la regulación de determinados aspectos del Mercado Hipotecario, modificado por el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, suscribirá con la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, el Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y Depósito de las Participaciones Hipotecarias (el "Contrato de Administración") en virtud del cual BANCAJA (en cuanto a este Contrato el "Administrador"), conservará como mandatario de la Sociedad Gestora por cuenta del Fondo, (i) la guarda y custodia de las Participaciones Hipotecarias, (ii) la custodia y administración de los Préstamos Hipotecarios Participados; y (iii) recibirá, en gestión de cobro, en nombre del Fondo, cuantas cantidades sean satisfechas por los Deudores en virtud de los Préstamos Hipotecarios Participados objeto de las

Participaciones Hipotecarias.-----

Los términos del Contrato de Administración se describen en la Estipulación 10 de la presente Escritura.-----

El Contrato de Administración quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series.-----

18.6 Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos.-----

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará un Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos con DRESDNER KLEINWORT WASSERSTEIN y BANCAJA como Entidades Directoras y Entidades Aseguradoras y Colocadoras, y con CDC IXIS CAPITAL MARKETS y HSBC BANK PLC como Entidades Aseguradoras y Colocadoras.-----

Las Entidades Aseguradoras y Colocadoras de la Emisión de Bonos, asumirán las obligaciones contenidas en el Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación y que básicamente son



444714671

06/2002

las siguientes: 1) procurar la colocación en suscripción por terceros de la Emisión de Bonos; 2) compromiso de suscripción por cuenta propia de los Bonos que no lo hubieran sido una vez cerrado el Período de Suscripción, hasta los importes establecidos; 3) abono por las Entidades Aseguradoras y Colocadoras al Agente de Pagos, antes de las 14:00 horas de la Fecha de Desembolso, valor ese mismo día, del importe nominal de los Bonos colocados por cada una de ellas y, en su caso, los suscritos por cuenta propia, procediendo el Agente de Pagos a abonar al Fondo, antes de las 15:00 horas, valor ese mismo día, el importe que le abonen las Entidades Aseguradoras y Colocadoras más el importe nominal de los Bonos que hubiere colocado en su condición de Entidad Aseguradora y Colocadora; 4) compromiso de abono de intereses de demora pactados en el contrato para el supuesto de retraso en el abono de las cantidades debidas; 5) entrega a los suscriptores de un documento acreditativo de la suscripción; y 6) demás aspectos que regulan el aseguramiento de la colocación.-----

Los compromisos de aseguramiento de cada Entidad Aseguradora y Colocadora y las comisiones de aseguramiento y colocación se especifican en el en la Estipulación 13 de esta Escritura. -----

El pago del importe a que ascienda la comisión de aseguramiento y colocación lo efectuará la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, a las Entidades Aseguradoras y Colocadoras en el siguiente Día Hábil al desembolso del importe nominal de los Bonos, mediante orden de pago cursada al Agente de Pagos.-----

DRESDNER KLEINWORT WASSERSTEIN y BANCAJA intervendrán en la Emisión de Bonos como Entidades Directoras. Éstas no percibirán remuneración por la dirección de la Emisión de Bonos.-----

El Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series.-----

18.7 Contrato de Agencia de Pagos de los Bonos.-----



06/2002

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con BANCAJA un contrato de agencia de pagos para realizar el servicio financiero de la Emisión de Bonos que se emiten con cargo al Fondo (el "Contrato de Agencia de Pagos").-----

Las obligaciones que asumirá BANCAJA (el "Agente de Pagos") contenidas en este Contrato son resumidamente las siguientes:-----

(i) En la Fecha de Desembolso, abonar al Fondo, antes de las 15:00 horas (hora CET), mediante ingreso en la Cuenta de Tesorería con valor ese mismo día, el importe total por la suscripción de la Emisión de Bonos que, de conformidad con lo establecido en el Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos, le abonen las Entidades Aseguradoras y Colocadoras más la suma a que asciende el importe nominal de los Bonos que le corresponde en su condición de Entidad Aseguradora y Colocadora.-----

(ii) Efectuar la orden que le curse la Sociedad Gestora, por cuenta del Fondo, para el

pago entre las Entidades Aseguradoras y Colocadoras del importe de la comisión de aseguramiento y colocación de la Emisión de Bonos.-----

(iii) En cada una de las Fechas de Pago de los Bonos, efectuar el pago de intereses y de reembolso del principal de los Bonos, una vez deducido el importe total de la retención a cuenta por rendimientos del capital mobiliario que proceda efectuarse de acuerdo con la legislación fiscal aplicable. -----

(iv) En cada una de las Fechas de Fijación del Tipo de Interés, comunicar a la Sociedad Gestora el Tipo de Interés de Referencia determinado que servirá de base para el cálculo del tipo de interés nominal aplicable a cada una de las Series de los Bonos.-----

En el supuesto de que la deuda a corto plazo no subordinada y no garantizada de BANCAJA experimentara, en cualquier momento de la vida de los Bonos, un descenso en las calificaciones asignadas por Moody's y por Fitch, la Sociedad Gestora, atendiendo los criterios de las Agencias de Calificación, podrá revocar la designación de BANCAJA como Agente de Pagos, procediendo a



06/2002



designar a otra entidad en sustitución.-----

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, el Fondo satisfará al mismo en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del contrato, una comisión del 0,01%, impuestos incluidos en su caso, sobre el importe que se distribuirá a los titulares de los Bonos en cada Fecha de Pago, que se pagará en la misma Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.-----

En el supuesto de que el Fondo no dispusiera de liquidez suficiente para satisfacer la totalidad de la comisión, los importes no pagados se acumularán sin penalidad alguna a la comisión que corresponda pagar en la siguiente Fecha de Pago, a no ser que se mantuviera dicha situación de iliquidez, en cuyo caso los importes debidos se irán acumulando hasta aquella Fecha de Pago en que dicha situación hubiese cesado.-----

El Contrato de Agencia de Pagos quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las

Agencias de Calificación no confirmaran antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series.-----

18.8 Contrato de Intermediación Financiera.---

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, celebrará con BANCAJA un Contrato de Intermediación Financiera destinado a remunerar por el proceso de intermediación financiera desarrollado y que ha permitido la transformación financiera definitiva de la actividad del Fondo, la suscripción por éste de las Participaciones Hipotecarias y la satisfactoria calificación asignada a cada una de las Series de los Bonos.---

BANCAJA tendrá derecho a percibir del Fondo una remuneración variable y subordinada que se determinará anualmente en una cuantía igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo de acuerdo con su contabilidad y previos al cierre de cada ejercicio económico, minorada, en su caso, por el importe correspondiente a bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, que pueda ser compensado para corregir el resultado contable del



06/2002



484714674

ejercicio a efectos de la liquidación anual del Impuesto sobre Sociedades. Los pagos parciales que por este concepto pudieran realizarse en cada Fecha de Pago, calculados al último día del mes anterior a la Fecha de Pago y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo, tendrán la consideración de pagos a cuenta de la remuneración anual.-----

Asimismo, cuando al cierre de un ejercicio económico del Fondo, el importe a que ascienda la remuneración anual fuera inferior al importe total de los pagos trimestrales realizados a cuenta durante dicho ejercicio económico en cada una de las Fechas de Pago, BANCAJA estará obligado, a solicitud de la Sociedad Gestora, a reintegrar al Fondo la diferencia entre los importes trimestrales recibidos a cuenta y la remuneración anual que corresponda. En ningún caso, el reintegro al Fondo podrá exceder del importe del pago a cuenta realizado hasta ese momento correspondiente al ejercicio económico de que se trate.-----

En caso de que el Fondo, conforme al Orden de

Prelación de Pagos, no dispusiera en una Fecha de Pago de liquidez suficiente para satisfacer la totalidad de la remuneración, el importe que hubiera quedado sin pagar se acumulará sin penalidad alguna a la remuneración que corresponda pagar en la siguiente Fecha de Pago, hasta su pago total.-----

El Contrato de Intermediación Financiera quedará resuelto de pleno derecho en el caso de que las Agencias de Calificación no confirmaran antes del inicio del Periodo de Suscripción, como finales, las calificaciones asignadas con carácter provisional a cada una de las Series.-----

Sección VI: GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL FONDO-

19 GESTIÓN Y ADMINISTRACIÓN DEL FONDO.-----

19.1 Actuaciones de la Sociedad Gestora.-----

Los principios y las actuaciones que la Sociedad Gestora realizará para el cumplimiento de su función de administración y representación legal del Fondo son, con carácter meramente las siguientes:-----

19.1.1 Principios de actuación de la Sociedad Gestora.-----

1. Principio de diligencia.-----



06/2002



La Sociedad Gestora desempeñará su actividad con la diligencia que le resulta exigible de acuerdo con el Real Decreto 926/1998, representando al Fondo y defendiendo los intereses de los titulares de los Bonos y de los restantes acreedores ordinarios del Fondo como si de intereses propios se tratara, extremando los niveles de diligencia, información y defensa de los intereses de aquéllos y evitando situaciones que supongan conflictos de intereses, dando prioridad a los intereses de los tenedores de los Bonos y de los restantes acreedores ordinarios del Fondo frente a los intereses de terceros y a los que le son propios. -----

2. Disponibilidad de medios. -----

La Sociedad Gestora cuenta con los medios necesarios, incluyendo sistemas informáticos adecuados, para llevar a cabo las funciones de administración del Fondo que le atribuye el Real Decreto 926/1998. -----

3. Código de Conducta. -----

La Sociedad Gestora cumplirá con el código de

conducta que le resulta de aplicación. La Sociedad Gestora tiene establecido un Reglamento Interno de Conducta en cumplimiento de lo dispuesto en el Capítulo II del Real Decreto 629/1993, de 3 de mayo, sobre normas de actuación en los mercados de valores y registros obligatorios, que ha sido comunicado a la CNMV. -----

Obligaciones y actuaciones de la Sociedad Gestora para la administración del Fondo.-----

1. Gestión del Fondo.-----

(i) Gestionar el Fondo con el objetivo de que su valor patrimonial sea nulo en todo momento.-----

(ii) Llevar la contabilidad del Fondo, con la debida separación de la propia de la Sociedad Gestora, efectuar la rendición de cuentas y llevar a cabo las obligaciones fiscales o de cualquier otro orden legal que correspondiera efectuar al Fondo.-----

(iii) No llevar a cabo actuaciones que pudieran deteriorar las calificaciones asignadas a cada Serie de la Emisión de Bonos por las Agencias de Calificación, y procurar la adopción de aquellas medidas que estén razonablemente a su alcance para que las citadas calificaciones no se vean afectadas



06/2002



negativamente en ningún momento.-----

(iv) Suscribir, en representación del Fondo, cuantos contratos se prevén en la Escritura de Constitución y en el Folleto Informativo.-----

(v) Adoptar las decisiones oportunas en relación con la liquidación del Fondo, incluyendo la decisión de Liquidación Anticipada del Fondo y Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos, de acuerdo con lo previsto en la presente Escritura y en el Folleto Informativo. Asimismo, adoptar las decisiones oportunas en caso de resolución de la constitución del Fondo.-----

(vi) Dar cumplimiento a sus obligaciones formales, documentales y de información ante la CNMV, las Agencias de Calificación y cualquier otro organismo supervisor.-----

(vii) Nombrar y, en su caso, sustituir y revocar al auditor de cuentas que lleve a cabo la revisión y la auditoría de las cuentas anuales del Fondo.-----

(viii) Elaborar y someter a la CNMV y a cualquier otro organismo administrativo competente,

todos los documentos e informaciones que deban someterse según lo establecido en la normativa vigente, en la presente Escritura y en el Folleto Informativo, o le sean requeridos, así como elaborar y remitir a las Agencias de Calificación la información que razonablemente le requieran.----

(ix)Facilitar a los tenedores de los Bonos emitidos con cargo al Fondo, a la CNMV y al público en general, cuantas informaciones y notificaciones prevea la legislación vigente y, en especial, las contempladas en la presente Escritura y en el Folleto Informativo.-----

(x)Cumplir con las obligaciones de cálculo previstas en la presente Escritura y en el Folleto Informativo y en los diversos contratos de operaciones del Fondo que se describen en la Estipulación 18 o en aquéllos otros que, llegado el caso, concertara ulteriormente la Sociedad Gestora en nombre y por cuenta del Fondo.-----

(xi)Para permitir la operativa del Fondo en los términos previstos en la presente Escritura y en el Folleto Informativo y en la normativa vigente en cada momento, podrá en supuestos excepcionales prorrogar o modificar los contratos que haya



06/2002

suscrito en nombre del Fondo, sustituir, en su caso, a cada uno de los prestadores de servicios al Fondo en virtud de los mismos e, incluso, caso de ser necesario, celebrar contratos adicionales, incluidos nuevos contratos de línea de crédito, siempre que lo haya comunicado previamente a la CNMV u organismo administrativo competente y a las Agencias de Calificación, y que con tales modificaciones no se perjudique la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación. La modificación de la presente Escritura o de los contratos será comunicada a la CNMV como hecho relevante o como suplemento del Folleto Informativo, según corresponda. -----

2. En relación con las Participaciones Hipotecarias y los Préstamos Hipotecarios Participados.-----

(i) Ejercer los derechos inherentes a la titularidad de las Participaciones Hipotecarias suscritas por el Fondo y, en general, realizar todos los actos de administración y disposición que sean necesarios para el correcto desempeño de la

administración y la representación legal del Fondo.-----

(ii)Comprobar que el importe de los ingresos que efectivamente reciba el Fondo se corresponde con las cantidades que ha de percibir el Fondo, de acuerdo con las condiciones de emisión de cada Participación Hipotecaria.-----

(iii)Validar y controlar la información que reciba del Administrador sobre los Préstamos Hipotecarios Participados, tanto en lo referente a los cobros de las cuotas ordinarias, cancelaciones anticipadas de principal, pagos recibidos de cuotas impagadas y situación y control de impagados.-----

(iv)Supervisar que la renegociación, en su caso, de las condiciones de los Préstamos Hipotecarios Participados la realiza el Administrador de acuerdo con las instrucciones generales o concretas que le hubieren sido comunicadas por la Sociedad Gestora.-----

(v)Supervisar las actuaciones concertadas con el Administrador para la recuperación de impagados, cursando instrucciones, cuando proceda, para que inste el procedimiento ejecutivo y sobre la postura a adoptar en las subastas de inmuebles. Ejercitar



4N4714678

06/2002

la acción hipotecaria cuando concurren circunstancias que así lo requieran.-----

3. En relación con la Emisión de Bonos.--

(i) Elaborar y notificar a los titulares de los Bonos la información prevista en el Folleto Informativo, así como toda información adicional que sea legalmente requerida.-----

(ii) Determinar, en cada Fecha de Fijación del Tipo de Interés, y respecto a cada siguiente Periodo de Devengo de Intereses, el tipo de interés nominal a aplicar a cada una de las Series de Bonos, resultante de la determinación efectuada de conformidad con lo previsto en la Estipulación 12.4, publicándolo en la forma prevista en la Estipulación 20.-----

(iii) Calcular y liquidar las cantidades que corresponde pagar en cada Fecha de Pago por los intereses devengados de cada una de las Series de los Bonos de conformidad con lo previsto en la Estipulación 12.4, publicándolo en la forma prevista en la Estipulación 20.-----

(iv) Calcular y determinar en cada Fecha de

Determinación, el principal a amortizar y reembolsar de cada una de las Series de Bonos en la Fecha de Pago correspondiente de conformidad con lo previsto en la Estipulación 12.9.2, y publicarlo en la forma prevista en la Estipulación 20.-----

4. En relación con las restantes operaciones financieras y de servicios.-----

(i) Determinar el tipo de interés aplicable a cada una de las operaciones financieras activas, pasivas y de cobertura.-----

(ii) Calcular y liquidar las cantidades por intereses y comisiones que ha de percibir y pagar por las diferentes cuentas financieras activas, pasivas y de cobertura, así como las comisiones a pagar por los diferentes servicios financieros concertados.-----

(iii) Abrir a nombre del Fondo la Cuenta de Tesorería, inicialmente en BANCAJA.-----

(iv) En el supuesto de que las calificaciones a la deuda de BANCAJA asignadas por Moody's y Fitch experimentaran, en cualquier momento de la vida de los Bonos, un descenso de las calificaciones establecidas en los Contratos de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado



06/2002

(Cuenta de Tesorería), de Crédito Subordinado y de Permuta de Intereses, efectuar las actuaciones previstas con relación a estos Contratos que se describen en las Estipulaciones 18.1, 18.2 y 18.4, respectivamente.-----

(v) Ingresar en la Cuenta de Tesorería las cantidades que reciba del Administrador de los Préstamos Hipotecarios Participados, tanto en concepto de principal e intereses como por cualquier otro concepto que le corresponda al Fondo por los mismos.-----

(vi) Velar para que las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería, produzcan la rentabilidad establecida en el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería).-----

5. En relación con la gestión de cobros y pagos del Fondo.-----

(i) Calcular los Fondos Disponibles y las obligaciones de pago o retención que tendrá que efectuar, y realizar su aplicación, de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos del Fondo.-----

(ii) Ordenar las transferencias de fondos entre las diferentes cuentas activas y pasivas, y las instrucciones de pago que correspondan, incluidas las destinadas para atender el servicio financiero de los Bonos.-----

19.2 Subcontratación.-----

La Sociedad Gestora estará facultada para subcontratar o delegar en terceras personas de reconocida solvencia y capacidad, la prestación de cualquiera de los servicios que ha de realizar en su función de administración y representación legal del Fondo, de acuerdo con lo establecido en esta Escritura, siempre que el subcontratista o delegado haya renunciado a ejercitar cualquier acción de demanda de responsabilidad contra el Fondo. En cualquier caso, la subcontratación o delegación de cualquier servicio (i) no podrá suponer ningún coste o gasto adicional para el Fondo, (ii) habrá de ser legalmente posible, (iii) no dará lugar a una revisión a la baja de la calificación otorgada a cada una de las Series de Bonos, y (iv) será notificada a la CNMV, contando, caso de ser legalmente necesario, con su autorización previa. No obstante, cualquier subcontratación o



06/2002

delegación, la Sociedad Gestora no quedará exonerada ni liberada, mediante tal subcontrato o delegación de ninguna de las responsabilidades asumidas en virtud de la presente Escritura que legalmente le fueren atribuibles o exigibles.-----

19.3 Ingresos del Fondo.-----

El Fondo dispondrá de los ingresos depositados en la Cuenta de Tesorería.-----

Los ingresos susceptibles de empleo para hacer frente a las obligaciones de pago del Fondo serán los siguientes:-----

a) Las cantidades percibidas por reembolso del principal de las Participaciones Hipotecarias.-----

b) Los intereses, tanto ordinarios como de demora, de las Participaciones Hipotecarias.---

c) El importe del Préstamo para Gastos Iniciales.--- -----

d) Las disposiciones del Crédito Subordinado.- -----

e) Las cantidades a recibir, en su caso, en virtud de los términos del Contrato de Permuta

de Intereses. -----

f) Los rendimientos obtenidos por la inversión de las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería. -----

g) Cualesquiera otras cantidades que pudiera percibir el Fondo incluyendo las que puedan resultar de la enajenación de inmuebles adjudicados al Fondo, o explotación de los mismos. -----

h) Las cantidades que configuren el Fondo de Reserva, en caso de llegar a constituirse. -----

19.4 Gastos a cargo del Fondo. -----

La Sociedad Gestora satisfará con cargo al Fondo todos los gastos necesarios para el funcionamiento de éste, tanto los gastos iniciales como los gastos ordinarios periódicos y extraordinarios que se devenguen a lo largo de la vida del mismo. -----

El Impuesto sobre el Valor Añadido (I.V.A.) que hubiera soportado el Fondo tendrá el carácter de gasto deducible a los efectos del Impuesto sobre Sociedades. -----

Gastos iniciales. -----

El pago de los gastos iniciales se realizará con el importe dispuesto del Préstamo para Gastos



4N4714681

06/2002



Iniciales y sin sujeción al Orden de Prelación de Pagos del Fondo.-----

Gastos a lo largo de la vida del Fondo. -----

La Sociedad Gestora satisfará con cargo al Fondo todos los gastos necesarios para el funcionamiento de éste, tanto los ordinarios periódicos como los extraordinarios que se devenguen a lo largo de la vida del mismo, siendo atendidos según el Orden de Prelación de Pagos del Fondo que corresponda a cada uno de ellos. A modo meramente enunciativo, la Sociedad Gestora satisfará los siguientes gastos:-----

a) Si fuera el caso, remanente de gastos iniciales de constitución del Fondo y de emisión de los Bonos que hubiera excedido del importe del Préstamo para Gastos Iniciales.-----

b) Gastos que puedan derivarse de las verificaciones, inscripciones y autorizaciones administrativas de obligado cumplimiento.-----

c) Si fuera el caso, gastos derivados de la preparación y formalización por la modificación de la Escritura de Constitución y de los Contratos,

así como por la celebración de contratos adicionales.-----

d) Honorarios de las Agencias de Calificación por el seguimiento y el mantenimiento de la calificación de los Bonos.-----

e) Gastos derivados de la amortización de los Bonos.-----

f) Gastos relativos a la llevanza del registro contable de los Bonos por su representación mediante anotaciones en cuenta, su admisión a negociación en mercados secundarios organizados y el mantenimiento de todo ello.-----

g) Gastos que puedan derivarse de la venta de las Participaciones Hipotecarias y de los activos remanentes del Fondo para la liquidación del mismo, incluyendo los derivados de la obtención de una línea de crédito.-----

h) Gastos necesarios para instar la ejecución de los Préstamos Hipotecarios Participados y los derivados de las actuaciones recuperatorias que se requieran.-----

i) Gastos derivados de la administración del Fondo y de los Préstamos Hipotecarios Participados.

j) Gastos financieros de la Emisión de



4N4714682

06/2002

Bonos. -----

k) Las cantidades a pagar, en su caso, en virtud del Contrato de Permuta de Intereses.-----

l) Comisiones y gastos con cargo al Fondo por el resto de contratos de servicios y de operaciones financieras suscritos.-----

m) Gastos derivados de los anuncios y notificaciones relacionados con el Fondo y/o los Bonos.-----

n) Gastos de auditorías y de asesoramiento legal.-----

o) En general, cualesquiera otros gastos soportados por el Fondo o por la Sociedad Gestora en representación y por cuenta del mismo.-----

19.5 Criterios contables. -----

Los ingresos y gastos se reconocerán por el Fondo siguiendo el principio de devengo, es decir, en función de la corriente real que tales ingresos y gastos representan, con independencia del momento en que se produzca el cobro y pago de los mismos. -

Los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos, se amortizarán linealmente durante

los meses que transcurran desde la constitución del Fondo hasta el 30 de noviembre de 2007, inclusive.

El ejercicio económico del Fondo coincidirá con el año natural. Sin embargo y por excepción, el primer ejercicio económico se iniciará en la fecha de constitución del Fondo, y el último ejercicio económico finalizará en la fecha en que tenga lugar la extinción del Fondo.-----

19.6. Régimen fiscal del Fondo. -----

Las características propias del régimen fiscal vigente del Fondo son las siguientes: -----

(i) La constitución del Fondo está exenta del concepto "operaciones societarias", del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (artículo 5.10 de la Ley 19/1992).-----

(ii) La emisión de los Bonos está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido (artículo 20.Uno.18ª de la Ley del I.V.A.) y del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (artículo 45-I.B número 15 del Texto Refundido del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, confirmado por sentencia del Tribunal Supremo de 3



AN4714683

06/2002

de noviembre de 1997).-----

(iii) El Fondo es sujeto pasivo del Impuesto sobre Sociedades, sometido en su tributación al régimen general de determinación de la base imponible, así como al tipo general vigente en cada momento y que en la actualidad se encuentra fijado en el 35%, y a las normas comunes sobre deducciones en la cuota, compensación de pérdidas y demás elementos sustanciales que configuran el Impuesto.-

(iv) Respecto a los rendimientos de las Participaciones Hipotecarias, préstamos u otros derechos de crédito que constituyan ingreso del Fondo, no existirá obligación de retener ni de ingresar a cuenta (artículo 57 letra k) del Real Decreto 537/1997, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre Sociedades).-----

(v) La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido (artículo 5.10 de la Ley 19/1992).--

19.7 Auditoría de cuentas del Fondo. -----

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

cuentas.-----

La Sociedad Gestora presentará a la CNMV las cuentas anuales del Fondo, junto con el informe de auditoría de las mismas, dentro de los cuatro (4) meses siguientes al cierre del ejercicio del Fondo que coincidirá con el año natural.-----

La Sociedad Gestora procederá a designar, por períodos máximos de tres (3) años, al Auditor de Cuentas que lleve a cabo, durante ese período de tiempo, la auditoría de las cuentas anuales del Fondo, informando de tal designación a la CNMV. La designación de un auditor de cuentas durante un periodo determinado no imposibilitará su designación para los periodos posteriores, respetando en todo caso, la legislación vigente en dicha materia.-----

20. NOTIFICACIONES.-----

La Sociedad Gestora, para el exacto cumplimiento de las condiciones de la emisión, se compromete a efectuar las notificaciones que se detallan a continuación, observando la periodicidad que se prevé en cada una de ellas.-----

a) Notificaciones ordinarias periódicas:-----

1. En el plazo comprendido entre la



06/2002



Fecha de Fijación del Tipo de Interés y dos (2) Días Hábles siguientes como máximo a cada Fecha de Pago, procederá a comunicar a los tenedores de los Bonos, los tipos de interés nominales resultantes para cada una de las Series de Bonos, para el Periodo de Devengo de Intereses siguiente.-----

2. Trimestralmente, con una antelación mínima de un (1) día natural anterior a cada Fecha de Pago, el Fondo, a través de su Sociedad Gestora, procederá a comunicar a los tenedores de los Bonos, los intereses resultantes de los Bonos de cada una de las Series, junto con la amortización de los mismos, según proceda, además de:-----

i) La tasa de amortización anticipada real de los Préstamos Hipotecarios Participados durante el trimestre natural anterior a la Fecha de Pago.-----

ii) La vida residual media de los Bonos estimada con las hipótesis de mantenimiento de dicha tasa real de amortización anticipada y con el resto de las hipótesis previstas el apartado II.12 a) del Folleto Informativo.-----

iii) Los SalDOS de Principal Pendiente de los Bonos de cada Serie, después de la amortización a liquidar en cada Fecha de Pago, y los porcentajes que dichos SalDOS de Principal Pendiente representan sobre el importe nominal inicial de cada Bono. ---

iv) Asimismo, y si procediera, se pondrá en conocimiento de los tenedores de los Bonos las cantidades de intereses y de amortización devengadas por los mismos y no satisfechas, por insuficiencia de Fondos Disponibles, de conformidad con las reglas del Orden de Prelación de Pagos del Fondo. -----

Las anteriores notificaciones serán efectuadas según lo dispuesto en el apartado c) siguiente, y serán, asimismo, puestas en conocimiento de la CNMV, del Agente de Pagos, de AIAF Mercado de Renta Fija y del Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., en un plazo máximo de un (1) Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago. -----

b) Notificaciones extraordinarias. -----

Serán objeto de notificación extraordinaria:

1. La constitución del Fondo y de la Emisión de Bonos, así como los tipos de interés nominales

109



06/2002



404714685

de cada una de las Series de Bonos determinados para el primer periodo de Devengo de Intereses.----

2. Restantes: -----

Todo hecho relevante que pueda producirse en relación con las Participaciones Hipotecarias, con los Bonos, con el Fondo, y con la propia Sociedad Gestora, que pueda influir de modo sensible en la negociación de los Bonos y, en general, de cualquier modificación relevante en el activo o pasivo del Fondo o en caso de resolución de la constitución del Fondo o de una eventual decisión de Liquidación Anticipada del Fondo y Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos por cualquiera de las causas previstas en esta Escritura, siéndole remitido, en este supuesto, a la CNMV, el Acta Notarial de Liquidación y procedimiento liquidación seguido a que hace la Estipulación 4.1.-----

c) Procedimiento de notificación a los titulares de los Bonos.-----

Las notificaciones a los titulares de los Bonos que, a tenor de lo anterior, haya de efectuar la Sociedad Gestora sobre el Fondo se realizarán

de la forma siguiente:-----

1. Notificaciones ordinarias.-----

Las notificaciones ordinarias serán efectuadas mediante publicación bien en el boletín diario de AIAF Mercado de Renta Fija, o cualquier otro que lo sustituyera o de similares características, o bien mediante publicación en un diario de amplia difusión en España, ya sea de carácter económico-financiero o general. Adicionalmente, la Sociedad Gestora o el Agente de Pagos podrán difundir tales informaciones u otras en interés de los titulares de los Bonos a través de los canales y sistemas de difusión propios de los mercados financieros tales como Reuters, Bridge Telerate, Bloomberg o cualquier otro de similares características.-----

2. Notificaciones extraordinarias.-----

Las notificaciones extraordinarias habrán de ser efectuadas mediante publicación en un diario de amplia difusión en España, ya sea de carácter económico-financiero o general, considerándose esas notificaciones hechas en la fecha de dicha publicación, siendo aptos para las mismas cualquier día del calendario, bien sea Hábil o inhábil (según lo establecido en la presente Escritura).-----



AN4714686

06/2002

Excepcionalmente, el tipo de interés nominal determinado para los Bonos de cada una de las Series para el primer Periodo de Devengo de Intereses, lo comunicará por escrito la Sociedad Gestora, antes del inicio del Periodo de Suscripción, a las Entidades Directoras y a las Entidades Aseguradoras y Colocadoras, para que lo pongan en conocimiento de los inversores interesados en la suscripción de los Bonos. Asimismo, la Sociedad Gestora también lo comunicará a la CNMV, al Agente de Pagos, a AIAF y al SCLV.---

3. Notificaciones y otras informaciones.-----

Las Sociedad Gestora podrá poner a disposición de los titulares de los Bonos las notificaciones y otras informaciones en interés de los mismos a través de sus propias páginas en Internet u otros medios de teletransmisión de similares características.-----

d) Información a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.-----

La Sociedad Gestora procederá a poner en conocimiento de la CNMV las publicaciones que,

tanto con carácter ordinario periódico como con carácter extraordinario, se efectúen según lo previsto en los anteriores apartados, así como cualquier información que, con independencia de lo anterior, le sea requerida.-----

Sección VII: ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS -----

21. ORDEN DE PRELACIÓN DE PAGOS -----

21.1 Origen y aplicación de fondos en la Fecha de Desembolso de los Bonos y hasta la primera Fecha de Pago, exclusive.-----

El origen y aplicación de las cantidades disponibles por el Fondo en la Fecha de Desembolso de la Emisión de Bonos será la siguiente:-----

1. Origen: el Fondo dispondrá de fondos por los siguientes conceptos:-----

a)Desembolso de la suscripción de los Bonos.-----

b)Disposición del Préstamo para Gastos Iniciales.-----

2. Aplicación: a su vez el Fondo aplicará los fondos anteriormente descritos a los siguientes pagos.-----

a) Pago del precio de suscripción de las Participaciones Hipotecarias.-----



06/2002



b) Pago de los gastos de constitución del Fondo y emisión de los Bonos.-----

21.2 Origen y aplicación de fondos a partir de la primera Fecha de Pago y hasta la última Fecha de Pago o la liquidación del Fondo, inclusive.-----

1. Origen:-----

Los fondos disponibles en cada Fecha de Pago (los "Fondos Disponibles") para hacer frente a las obligaciones de pago o de retención relacionadas a continuación en el apartado 2, serán los importes que habrán sido depositados en la Cuenta de Tesorería correspondientes a los siguientes conceptos:-----

a) Los ingresos percibidos por reembolso del principal de las Participaciones Hipotecarias desde la Fecha de Pago anterior, exclusive, hasta la Fecha de Pago en curso, inclusive.-----

b) Los ingresos percibidos por intereses ordinarios y de demora de las Participaciones Hipotecarias desde la Fecha de Pago anterior, exclusive, hasta la Fecha de Pago en curso, inclusive.-----

c) Los rendimientos percibidos por las cantidades depositadas en la Cuenta de Tesorería.--

d) Las disposiciones del Crédito Subordinado, destinadas únicamente para hacer frente al pago de las obligaciones del Fondo (i) en los órdenes del 1º al 5º lugar y del 8º y 9º lugar, todos inclusive, del Orden de Prelación de Pagos o (ii), tratándose en la última Fecha de Pago o en la fecha de liquidación del Fondo, en los órdenes del 1º al. 9º lugar, ambos inclusive.-----

e) En caso de llegar a producirse la constitución del Fondo de Reserva, el importe correspondiente a la dotación del mismo.-----

f) Las cantidades percibidas en virtud del Contrato de Permuta de Intereses.-----

g) Cualesquiera otras cantidades que hubiera percibido el Fondo desde la Fecha de Pago anterior, exclusive, hasta la Fecha de Pago en curso, inclusive, incluyendo las que puedan resultar de la enajenación de inmuebles adjudicados al mismo, o explotación de los mismos.-----

2. Aplicación:-----

Los Fondos Disponibles se aplicarán en cada Fecha de Pago al cumplimiento, con independencia



AN4714688

06/2002

del momento de su devengo, de las obligaciones de pago o de retención exigibles en cada Fecha de Pago en el siguiente orden de prelación (el "Orden de Prelación de Pagos"), salvo la aplicación en el orden 1º que podrá tener lugar en cualquier momento de acuerdo con su exigibilidad:-----

1º. Pago de los impuestos y de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo, suplidos o no por la Sociedad Gestora y debidamente justificados, incluyendo la comisión de administración a favor de la misma, y el resto de gastos y comisiones por servicios, incluidos los derivados del Contrato de Agencia de Pagos. En este orden, sólo se atenderán a favor del Administrador y en relación con el Contrato de Administración los gastos que hubiere anticipado o suplido por cuenta del Fondo y las cantidades que correspondiera devolverle, todos ellos debidamente justificados.--

2º. Pago de la cantidad del Contrato de Permuta de Intereses, y en el caso de resolución del citado Contrato por incumplimiento del Fondo, el pago de la cantidad a pagar por el Fondo que

corresponda al pago liquidativo.-----

3º. Pago de los intereses devengados de los Bonos de la Serie A.-----

4º. Pago de los intereses devengados de los Bonos de la Serie B.-----

No obstante, se procederá al postergamiento de este pago al 8º lugar, si, en la Fecha de Determinación precedente, el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de los importes vencidos, fuera superior al 8,00% del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias, y si no se hubiera producido la completa amortización de los Bonos de la Serie A o no se fuera a producir en la Fecha de Pago en curso.-----

5º. Pago de los intereses devengados de los Bonos de la Serie C.-----

No obstante, se procederá al postergamiento de este pago al 9º lugar, si, en la Fecha de Determinación precedente, el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de los importes vencidos, fuera superior al 5,45% del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias, y



4714689

06/2002

si no se hubiera producido la completa amortización de los Bonos de la Serie A y de la Serie B o no se fuera a producir en la Fecha de Pago en curso.----

6º. Retención de la cantidad suficiente para mantener la dotación del Importe del Fondo de Reserva.-----

Esta aplicación sólo tendrá lugar en caso de haberse llegado a constituir el Fondo de Reserva mediante la disposición de la totalidad del Crédito Subordinado.-----

Asimismo, en la última Fecha de Pago o de liquidación del Fondo, esta aplicación no tendrá lugar.-----

7º. Amortización del principal de los Bonos de la Series A, B y C por la cantidad equivalente a la diferencia positiva existente entre (i) el Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos al día anterior a la Fecha de Pago en curso, y (ii) el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias a la Fecha de Pago en curso.-----

En función de la liquidez existente en cada Fecha de Pago, el importe efectivamente aplicado

para la amortización del principal de los Bonos de la Series A, B y C constituirá los Fondos Disponibles para la Amortización que se aplicará a cada una de las Series de acuerdo con las reglas de distribución que se establecen más adelante en este mismo apartado.-----

8º. Pago de los intereses devengados de los Bonos de la Serie B cuando se produzca el postergamiento de este pago del 4º. lugar en orden de prelación conforme se establece en el citado lugar.-----

9º. Pago de los intereses devengados de los Bonos de la Serie C cuando se produzca el postergamiento de este pago del 5º. lugar en orden de prelación conforme se establece en el citado lugar.-----

10º. Pago de los intereses devengados del Crédito Subordinado.-----

Esta aplicación no tendrá lugar en caso de haberse dispuesto la totalidad del Crédito Subordinado para la constitución del Fondo de Reserva a que hace referencia la aplicación en el orden 14º.-----

11º. Reembolso del principal dispuesto del



06/2002



AN4714690

Crédito Subordinado.-----

Esta aplicación no tendrá lugar en caso de haberse dispuesto la totalidad del Crédito Subordinado para la constitución del Fondo de Reserva a que hace referencia la aplicación en el orden 15º.-----

12º. Pago de los intereses devengados del Préstamo para Gastos Iniciales.-----

13º. Amortización del principal del Préstamo para Gastos Iniciales en la cuantía correspondiente a la amortización del mismo.-----

14º. Pago de los intereses devengados del Crédito Subordinado.-----

Esta aplicación sólo tendrá lugar en caso de haberse dispuesto la totalidad del Crédito Subordinado para la constitución del Fondo de Reserva y se realizará en sustitución del 10º lugar de este Orden de Prelación de Pagos.-----

15º. Amortización del principal del Crédito Subordinado en la cuantía correspondiente a la reducción, en su caso, del Importe del Fondo de Reserva en caso de llegar a constituirse.-----

Esta aplicación sólo tendrá lugar en caso de haberse dispuesto la totalidad del Crédito Subordinado para la constitución del Fondo de Reserva y se realizará en sustitución del 11º lugar de este Orden de Prelación de Pagos.-----

16º. Pago al Administrador en relación con el Contrato de Administración, de la comisión por la administración de los Préstamos Hipotecarios Participados.-----

En el caso de que tuviera lugar la sustitución de BANCAJA en su actividad como Administrador de los Préstamos Hipotecarios Participados, en favor de otra entidad, el pago de la comisión de administración, que se devengará a favor del tercero, nuevo administrador, ocupará el lugar contenido en el orden 1º anterior, junto con los restantes pagos incluidos en este lugar.-----

17º. Pago de la remuneración variable establecida por el Contrato de Intermediación financiera.-----

Cuando en un mismo orden de prelación existan débitos por diferentes conceptos y el remanente de los Fondos Disponibles no fuera suficiente para atender los importes exigibles de todos ellos, la



06/2002



aplicación del remanente de los Fondos Disponibles se realizará a prorrata entre los importes que sean exigibles de cada uno de ellos, procediéndose a la distribución del importe aplicado a cada concepto por el orden de vencimiento de los débitos exigibles.-----

Distribución de los Fondos Disponibles para Amortización entre de cada Serie.-----

Los Fondos Disponibles para Amortización de los Bonos serán distribuidos entre las tres Series para su amortización de conformidad con las siguientes reglas:-----

1ª. Hasta la primera Fecha de Pago (incluida), en la que el Saldo de Principal Pendiente de la Serie B sea igual o mayor al 4,10% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos y el Saldo de Principal Pendiente de la Serie C sea igual o mayor al 1,80% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos, los Fondos Disponibles para Amortización serán aplicados en su totalidad para la amortización de los Bonos de la Serie A.-----

2°. A partir de la Fecha de Pago posterior a aquélla en que las relaciones anteriores resultaren ser iguales o mayores a dichos 4,10% y 1,80%, respectivamente, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán a la amortización de las Series A, B y C, proporcionalmente entre las mismas, de modo tal que dichas relaciones entre los Saldos de Principal Pendientes de la Serie B y de la Serie C y el Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos se mantengan en el 4,10% y en el 1,80%, respectivamente, o porcentaje superior más próximo posible.-----

No obstante, los Fondos Disponibles para Amortización no se aplicarán en la Fecha de Pago a la amortización de la Serie B y de la Serie C, destinándose en su totalidad a la amortización de la Serie A, si se produjeran cualquiera de las dos circunstancias siguientes:-----

a) Que en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso, el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias en morosidad con más de noventa (90) días de retraso en el pago de importes vencidos, fuera superior al 2,00% del



4N0714692

06/2002

Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias a esa misma fecha.-----

b) Que (i) el importe disponible del Crédito Subordinado fuese inferior al Importe Máximo del Crédito Subordinado por disposición del mismo, o (ii) en caso de haberse constituido el Fondo de Reserva, que el importe de dicho Fondo de Reserva fuese inferior al Importe del Fondo de Reserva requerido.-----

c) Que se produzca un Déficit de Amortización.-----

3º. En las posteriores Fechas de Pago a la primera Fecha de Pago en la que el importe del Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias pendiente de amortización sea inferior al 10 por 100 del Saldo Vivo inicial, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán exclusivamente a la amortización de la Serie A hasta su total amortización. Una vez amortizados en su totalidad los Bonos de la Serie A, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán exclusivamente a la amortización de la Serie B hasta su total

amortización, y una vez amortizados en su totalidad los Bonos de la Serie B, los Fondos Disponibles para Amortización se aplicarán exclusivamente a la amortización de la Serie C hasta su total amortización.-----

Sección VIII: OTRAS DISPOSICIONES -----

22. MODIFICACIÓN DE LA PRESENTE ESCRITURA. ---

La presente Escritura de constitución del Fondo no podrá sufrir alteración sino en supuestos excepcionales y, en su caso, de acuerdo con las condiciones que establezca la normativa vigente, y siempre que la modificación no perjudique la calificación otorgada a los Bonos por las Agencias de Calificación, y haya sido comunicada previamente por la Sociedad Gestora a las Agencias de Calificación y a la CNMV u organismo administrativo competente. Dicha modificación será comunicada a la CNMV como hecho relevante o como suplemento del Folleto Informativo, según corresponda. La Escritura de Constitución también podrá ser objeto de subsanación a instancia de la CNMV.-----

23. REGISTRO MERCANTIL. -----

De conformidad con lo previsto en el artículo 5.3 de la Ley 19/1992, ni el Fondo, ni los Bonos



4N4814693

06/2002

que se emiten a su cargo serán objeto de inscripción en el Registro Mercantil.-----

24. DECLARACIÓN FISCAL. -----

La constitución del Fondo, en virtud de la presente Escritura, está exenta del concepto "operaciones societarias" del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.-----

25. GASTOS. -----

Todos los gastos derivados del otorgamiento y ejecución de la presente Escritura pública serán por cuenta del Fondo en los términos previstos en la Sección I de la presente Escritura-----

26. INTERPRETACIÓN -----

La presente Escritura deberá ser interpretada al amparo del Folleto Informativo y de los Contratos que quedarán protocolizados en Acta Notarial con número de protocolo subsiguiente al de esta Escritura y del resto de la documentación relativa a la operación de titulización objeto de esta Escritura de la que forma parte y con la que

constituye una unidad de propósito. -----

27. LEY Y JURISDICCIÓN. -----

La presente Escritura se regirá e interpretará de acuerdo con las leyes españolas. -----

Todas las cuestiones, discrepancias, litigios y reclamaciones que pudieran derivarse con motivo de la constitución, administración y representación legal por la Sociedad Gestora del Fondo, de la emisión y suscripción de Participaciones Hipotecarias y de la emisión de los Bonos, serán conocidas y falladas por los Juzgados y Tribunales de Madrid capital. Las partes renuncian expresamente a cualquier otro fuero que por ley pudiera corresponderles. -----

Así lo otorgan. -----

Hago las reservas y advertencias legales pertinentes especialmente las de carácter fiscal. -

Doy cumplimiento al requisito de lectura conforme a lo dispuesto en el Reglamento Notarial; los señores comparecientes según respectivamente intervienen, enterados, ratifican y aprueban la presente Escritura de constitución del Fondo, en su totalidad y la firman conmigo el Notario, que doy fé de que el consentimiento ha sido libremente



06/2002



4N4714694



prestado, de que el otorgamiento se adecua a la legalidad y a la voluntad debidamente informada de los otorgantes, y en general de todo cuanto en la misma se contiene y de que va extendida sobre ciento dieciocho folios de papel exclusivo para documentos notariales Serie 4N números 4715501, y los ciento dieciséis siguientes en orden correlativo y el del presente.-----

Están las firmas de los comparecientes.- Signado: R. Parejo G.- Rubricados y sellado.- Figura seguidamente la nota de aplicación del Arancel prevista en la Ley 8/89, idéntica a la que se estampa al pie de esta - - copia.-----

 ----- DOCUMENTOS UNIDOS -----



4N6856797

06/2002



ELEVACION A PUBLICOS DE ACUERDOS SOCIALES.-

"CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y
ALICANTE, BANCAJA". -----

NUMERO CUATRO MIL SEISCIENTOS OCHENTA Y
 CINCO. -----

En la ciudad de Valencia a quince de
 Octubre de dos mil dos. -----

Ante mí, JOSE MANUEL GARCIA DE LA CUADRA,
 Notario del Ilustre Colegio de Valencia, con
 residencia en la Capital, -----

-----C O M P A R E C E : -----

DON BENITO CASTILLO NAVARRO, mayor de edad,
 vecino de Valencia (Pintor Sorolla, 8); D.N.I.-
 N.I.F. 5.218.254-Z. -----

Interviene en nombre y representación de
"CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y
ALICANTE, BANCAJA", Entidad de Crédito de
 naturaleza fundacional y carácter benéfico-
 social, fundada en 1.878 con la denominación de
 "Caja de Ahorros y Monte de Piedad de

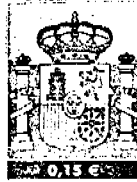


06/2002

Valencia", con domicilio social en Castellón (Caballeros, n°. 2); de duración indefinida, integrada en la Federación Valenciana de Cajas de Ahorros y en la Confederación Española de Cajas de Ahorros, inscrita en el Registro Mercantil de Castellón al tomo 532, libro 99 de la Sección General, hoja CS-2749, folio 1, inscripción 1ª, y sometida al protectorado de la Generalitat Valenciana. -----

La referida Entidad es resultado de la integración de las siguientes instituciones: "Caja de Ahorros de Valencia", fundada el 1.878 por la Real Sociedad Económica de Amigos del País de Valencia; "Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Segorbe", fundada en 1.884, incorporada por fusión en 1.989; "Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Castellón", constituida en 1.899 e incorporada por fusión en 1.991; y "Caja de Ahorros y Socorros de Sagunto", fundada en 1.841 e incorporada por fusión en 1.993. -----

La Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja, se rige por sus Estatutos autorizados por Orden de la Consellería de



4N6856798

06/2002



Economía y Hacienda, de 2 de octubre de 1.991, con las modificaciones posteriores autorizadas mediante resolución de 28 de mayo de 1.992 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera, Resolución de 2 de febrero de 1.993, del Instituto Valenciano de Finanzas y las aprobadas por la Asamblea General de esta Entidad el 27 de marzo de 1.993, autorizadas por Orden de dicha Consellería de 26 de Mayo de 1.993; C.I.F. G-46/002804. -----

En cuanto a la actual denominación social, fue acordada por la Asamblea General de 16 de mayo de 1.992, y aprobada por la Resolución de 28 de mayo de 1.992 de la Dirección General del Tesoro y Política Financiera de la Consellería d'Economía i Hisenda de la Generalitat Valenciana, acuerdo que fue elevado a público en escritura autorizada por don Antonio Beaus Codes, Notario de Valencia, el 29 de mayo de 1.992, n°. 1.208 de su protocolo, inscrita en



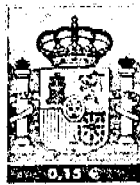
06/2002

el referido Registro Mercantil, causando inscripción 30ª de la hoja correspondiente a dicha Entidad. -----

Sus facultades representativas radican de la escritura de poder a su favor conferido por la entidad, en escritura autorizada por Don Antonio Beaus Codes, Notario de Valencia, el 5 de Mayo de 1.992, número 974 de protocolo copia autorizada de la cual me exhibe en la que consta que causó la inscripción 12ª del referido Registro Mercantil de Castellón, asegura vigente y juzgo suficiente para este acto, por contener, entre otras, las siguientes facultades que podrá ejercitar con carácter solidario: -----

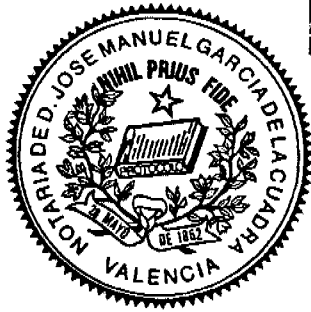
"... G.- Ejecutar, llevar a efecto y cumplir acuerdos de los Organos de Gobierno de la Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Asamblea General, Consejo de Administración y Comisión Ejecutiva, otorgando al efecto cuantos documentos públicos y privados fueren necesarios..." -----

Concuerda bien y fielmente con el documento exhibido, al que me remito y devuelvo, dando



4N6856799

06/2002



fe, yo, el Notario, de que en lo omitido nada
hay que modifique, condicione o altere la parte
transcrita. -----

Le identifico por su reseñado D.N.I. y
tiene, a mi juicio, capacidad legal para
otorgar esta escritura de elevación a públicos
de acuerdos sociales, y -----

-----O T O R G A : -----

Que, en nombre y representación de "CAJA DE
AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE,
BANCAJA" eleva a público los acuerdo adoptados
por el Consejo de Administración de la entidad,
de fecha 25 de Septiembre de 2.002, contenidos
en la certificación que me exhibe expedida el
día 27 de Septiembre de 2.002, por Don Angel
Daniel Villanueva Pareja, con el visto Bueno de
Don Julio de Miguel Aynat, Secretario y
Presidente, respectivamente, del Consejo de
Administración de la entidad, la legitimidad de
cuyas firmas me consta y protocolizo con esta



06/2002

matriz. -----

Así lo otorga, después de hacerle reservas y advertencias legales, en especial sobre las obligaciones, derechos y advertencias contenidas en las siguientes leyes y reglamentos: -----

— De la que dispone la Ley Orgánica 15/1.999 de 13 de diciembre de protección de datos de carácter personal, aceptando la parte compareciente la incorporación de sus datos a los ficheros informáticos existentes en la Notaría, que se conservarán en la misma con carácter confidencial, sin perjuicio de las comunicaciones de obligado cumplimiento.-----

— De lo que establece la Ley 8/1.989 de 13 de abril, a la cual no se halla sujeta por ser un documento sin cuantía.-----

— Leída por mí esta escritura, con renuncia al derecho que le advertí tenía a hacerlo por sí, la ratifica y firma conmigo, el Notario, que doy fe, en lo procedente, de todo lo contenido en este instrumento publico, cuyo otorgamiento se adecúa a la legalidad y a la voluntad debidamente informada del otorgante,

----- SIGUEN DOCUMENTOS UNIDOS -----



06/2002



BANCAJA

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante

ÁNGEL DANIEL VILLANUEVA PAREJA, SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA.

CERTIFICO:

I.- Que a la sesión ordinaria celebrada por el Consejo de Administración de Bancaja, en la sede social de la entidad, sita en Castellón de la Plana, calle Caballeros, número 2, el día veinticinco de septiembre del año dos mil dos, asistieron veinte de los veintiún miembros que lo componen (excusó su asistencia Don Manuel Rios Navarro), cuyos nombres y cargos se relacionan seguidamente:

Presidente:

D. Julio de Miguel Aynat

Vicepresidente 1º:

D. Antonio J. Tirado Jiménez

Vicepresidente 2º:

D. Ernesto Bonet Aguilar

Vicepresidente 3º:

D. Arturo Virosque Ruiz

Vicepresidenta 4ª:

Dña. Ana Isabel Zarzuela Luna

Vicepresidente 5º:

D. Eduardo Montesinos Chilet

Secretario:

D. Ángel D. Villanueva Pareja

Vicesecretario:

D. Vicente Montesinos Vernetta

Vocales:

D. Ángel A. Álvarez Martín

D. Ramón Cerdá Garrido

D. Manuel Escámez Sánchez

D. Rafael Ferrando Giner

D. Héctor Ferrás Guarch

Dña. Carmen Hernández Lara

D. Vicente March Soler

D. Enrique Martinavarro Dealbert

D. R. Francisco Oltra Climent

D. Jorge Palafox Gámir

D. Juan A. Pérez Eslava

Dña. Cristina Ramón Lupiáñez

II.- Que la sesión fue convocada por el Presidente en la forma prevenida en el artículo 42 de los Estatutos, con el siguiente orden del día:

pág. 1 de 3



06/2002



4N6856801



1. SEGUIMIENTO DE LA GESTIÓN: INFORMES, PROPUESTAS Y ACUERDOS, EN SU CASO.
 - 1.1. Informe del Director General.
 - 1.2. Campaña marketing.
 - 1.3. Informe control de gestión, agosto 2002.
2. PROPUESTAS.
 - 2.1. Titulización de activos.
 - 2.2. Inversiones. Operaciones para aprobar, si procede.
 - 2.3. Asuntos varios.
3. INFORMACIÓN DE LA PRESIDENCIA, PROPUESTAS Y ACUERDOS, EN SU CASO.
4. RUEGOS Y PREGUNTAS.
5. LECTURA Y APROBACIÓN DEL ACTA DE LA SESIÓN.

III.- Que, en referencia al punto 2.1. del orden del día (*Titulización de activos*), el Consejo de Administración adoptó, por unanimidad, los siguientes acuerdos:

"Autorizar la cesión de préstamos con garantía hipotecaria, que Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja haya concedido a particulares, mediante la emisión de participaciones hipotecarias para su agrupación en un Fondo de Titulización Hipotecaria creado al efecto.

La emisión de participaciones hipotecarias se realizará de conformidad con lo previsto en la Ley 19/1981 de 25 de marzo, de Regulación del Mercado Hipotecario; el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, que la desarrolla; el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, por el que se modifican determinados artículos del anterior; la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria; la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (modificada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre) en lo que resulte de aplicación, y demás disposiciones que las desarrollen o complementen.

El importe máximo de la emisión de las participaciones hipotecarias será de mil cincuenta millones de euros (1.050.000.000 euros). Dicha emisión se realizará en un plazo no superior a un año desde la adopción de este acuerdo.

La totalidad de las participaciones hipotecarias que se emitan serán suscritas por un Fondo de Titulización Hipotecaria (el "Fondo"), a través de la sociedad gestora de fondos de titulización que lo constituya, de acuerdo con lo previsto en la Ley 19/1992 de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria



4N4714699



BANCAJA

Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante

Se autoriza indistintamente a cualesquiera apoderados de la Entidad con facultades de ejecución de los acuerdos adoptados por el Consejo, para proceder a la selección de los préstamos sobre los que hayan de emitirse las participaciones hipotecarias -desde la constitución del Fondo hasta el vencimiento definitivo del mismo-, determinar la fecha concreta de la emisión, condiciones y características de las mismas, en particular el número de participaciones hipotecarias e importe final de la emisión, asumiendo cuantas responsabilidades, compromisos y garantías que considere necesarias o convenientes; así como para emitir y firmar el título o títulos múltiples en que queden representadas las participaciones hipotecarias que se emitan, y en general, realizar o tramitar cuantos actos y gestiones sean necesarios o convenientes para la ejecución del presente acuerdo, suscribir los contratos complementarios usuales o conexos, en los términos que los apoderados consideren convenientes, a la operación acordada, formalizando cuantos documentos públicos y privados se requieran, suscribiendo el folleto de emisión que exigen las normas para proceder a la emisión acordada y su aportación al Fondo."

El acta fue leída por el Secretario y aprobada por unanimidad al final de la sesión y para que conste, expido la presente certificación que, con el visto bueno del Sr. Presidente del Consejo de Administración, firmo y sello en Valencia, a veintisiete de septiembre del año dos mil dos.

Vº Bº

EL PRESIDENTE.



pág. 3 de 3



4N6856802

06/2002

DOY FE QUE ES COPIA de su matriz, en la que dejo nota y para "CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA", la expido en seis folios de papel exclusivo para documentos notariales, números en orden correlativos, en Valencia al mismo día de su otorgamiento.





4N4714700

06/2002

D^a. MARÍA BELÉN RICO ARÉVALO, SECRETARIA DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A. SOCIEDAD GESTORA DE FONDOS DE TITULIZACIÓN.



CERTIFICA:

Que el día 9 de octubre de 2002 se celebró en la calle Lagasca nº 120 de Madrid a la 13,00 h, la reunión de la Comisión Delegada del Consejo de Administración, válidamente convocada de acuerdo con los Estatutos Sociales, en cuyo Acta constan los siguientes extremos:

Primero: Que a la sesión asistieron personalmente la mayoría de los miembros de la Comisión Delegada, en concreto D^a Carmen Pérez de Muniaín, D. Mario Masiá Vicente, D. Juan Ortueta Monfort, Barclays Bank S.A., representado por D. José María Castellón Leal y D. Rafael Salinas Martínez de Lecea, así como la Secretaria que suscribe. Los asistentes deciden nombrar Presidente para este acto a D. Mario Masiá Vicente.

Segundo: Que el Orden del Día fue aceptado por todos los Sres. Consejeros asistentes.

Tercero: Que por unanimidad se adoptaron los siguientes acuerdos, sobre los puntos que comprendía el Orden del Día:

1. Constitución de dos Fondos de Titulización Hipotecaria

1.1. Constitución de un Fondo de Titulización Hipotecaria con participaciones hipotecarias emitidas por CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA.

Se explica a continuación por el Director General las características de un nuevo Fondo de Titulización Hipotecaria que se proyecta constituir con arreglo a la ley 19/1992, de 7 de julio sobre régimen de Sociedades y Fondos de inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, informando del proceso de estudio y preparación que se ha efectuado y, encontrándose, a su juicio, ya

suficientemente preparada la documentación correspondiente, propone a la Comisión Delegada del Consejo de Administración la constitución del Fondo con arreglo a las siguientes condiciones que seguidamente se recogen:

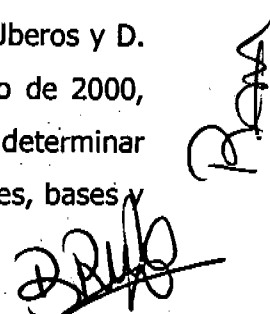
Consecuentemente, se acuerda por unanimidad constituir, con arreglo a la Ley 19/1992 de 7 de julio, un Fondo de Titulización Hipotecaria denominado, en principio, "BANCAJA 4 Fondo de Titulización Hipotecaria", y llevar a cabo, con cargo al activo de este Fondo la emisión de varias series de Bonos a tipo de interés variable referenciado al Euribor o a tipo de interés fijo. El Fondo será constituido, administrado y representado por EUROPEA DE TITULIZACIÓN, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, con las siguientes características:

Se acuerda que el activo agrupado en el Fondo lo constituyan participaciones hipotecarias emitidas por CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA.

El valor capital total de las participaciones hipotecarias ascenderá hasta a un importe máximo de mil cincuenta millones (1.050.000.000) de euros, siendo el importe definitivo fijado antes o en la misma constitución del Fondo. Las participaciones hipotecarias y los préstamos hipotecarios participados a que correspondan se atenderán a los requisitos establecidos en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y normas complementarias.

Los Bonos que integren las diferentes series estarán representados mediante anotaciones en cuenta cuyo registro contable corresponderá al Servicio de Compensación y Liquidación de Valores, S.A., y respecto de los cuales se solicitará su admisión a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija.

Se acuerda, asimismo por unanimidad, facultar a la Presidenta, Doña Rosario Martín Gutiérrez de Cabiedes, a la Secretaria D^a M^a Belén Rico Arévalo y al Director General, Don Mario Masiá Vicente, éste último haciendo uso del poder que tiene otorgado a su favor ante los Notarios de Madrid, D. Roberto Blanquer Uberos y D. Luis Felipe Rivas Recio los días 11 de marzo de 1993 y 16 de febrero de 2000, respectivamente, para que, cualquiera de ellos, indistintamente, pueda determinar la denominación final del Fondo, las concretas características, condiciones, bases y





4N4714701

06/2002

me de la constitución del Fondo de la suscripción y adquisición de las participaciones hipotecarias y de la emisión de los Bonos, que no hayan sido fijadas en estos acuerdos, y de cuantos servicios y operaciones financieras complementarios sean requeridos para la constitución y funcionamiento del Fondo y para la realización de los trámites previos; comparecer ante el Notario al otorgamiento de la escritura pública de constitución del Fondo; emisión y suscripción de las participaciones hipotecarias y emisión de los Bonos, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores para que registre el Folleto Informativo y demás documentación acreditativa de constitución del Fondo y emisión de los Bonos, y ante cualquier autoridad competente o BANCAJA o tercera entidad para firmar en nombre y representación de esta Sociedad cualquier documento necesario para la constitución y el funcionamiento del Fondo y la emisión y admisión a cotización de los Bonos.

Se acuerda por unanimidad facultar a las citadas personas, en los más amplios términos para que cualquiera de ellas, indistintamente, firme todos los documentos públicos o privados relacionados con estos acuerdos, incluido, si fuera el caso, las escrituras de subsanación de la escritura de constitución del Fondo, folletos informativos suplementarios y, de forma más general, hacer cuanto fuere necesario para la constitución del Fondo y la emisión y admisión a cotización de los Bonos.

..."

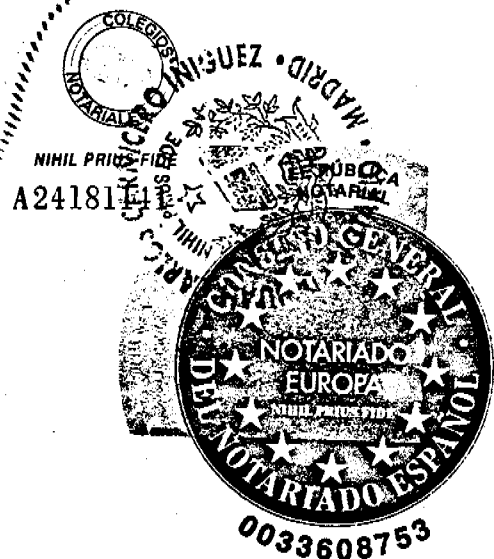
Cuarto: Que el acta de la reunión de la Comisión Delegada de referencia fue aprobada por unanimidad al término de la propia sesión.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos, se expide la presente certificación, con el Visto Bueno de la Sra. Presidenta del Consejo de Administración, en Madrid a 14 de octubre de 2002.

VºBº LA PRESIDENTA

LA SECRETARIA

25 SELLO DE
PTA LEGITIMACIONES Y
0,15€ LEGALIZACIONES



LEGITIMACION:

Yo, JUAN CARLOS CARNICERO INIGUEZ,
Notario de Madrid, de su Ilustre Colegio, DOY FE:

Que considero legítimas, dada su similitud con las
que obran en sus D.N.I., las firmas que anteceden
de D. *Belen Rico Arevalo*

y D. *Rosario María Gutierrez de Cabezada*
Madrid, a 28 de octubre de 2002

1
f
Juan C.

ANOTADO LIBRO INDICADOR Nº 66



06/2002

**EMISIÓN DE BONOS DE TITULIZACIÓN POR PARTE DE BANCAJA 4,
FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA**

Europea de Titulización, S.A.,
Sociedad Gestora de Fondos de Titulización

Muy señores nuestros:

De acuerdo con su solicitud, y a los efectos de la emisión por parte de Bancaja 4, Fondo de Titulización Hipotecaria, de hasta un máximo de 1.000.000.000 de euros de Bonos de Titulización, hemos revisado determinada información al 30 de septiembre 2002 referente a las operaciones incluidas en la "Cartera Provisional" constituida por 17.310 préstamos concedidos por "Bancaja" (en lo sucesivo, la "Entidad"), cuyo saldo a dicha fecha ascendía a 1.090.302.936,57 euros.

El resumen de la revisión que hemos realizado y de sus resultados se expone a continuación.

I. Introducción

Las técnicas de muestreo, que constituyen un método generalmente aceptado para verificar los registros que mantiene una entidad en relación con un conjunto de partidas ("población"), permiten obtener una conclusión sobre dicha población mediante el análisis de un número de partidas inferior ("muestra") al de la población total.

El "nivel de confianza" indica la probabilidad de que el número real de partidas con desviaciones respecto a una pauta existente en una población no exceda de una determinada cuantía ("nivel de precisión"). Tanto el nivel de confianza como el nivel de precisión se expresan en forma de porcentaje.

El muestreo de atributos supone la:

- Obtención de una muestra aleatoria.
- Verificación (contra la adecuada documentación justificativa) de que las partidas que integran la muestra reúnen las características que se quieren comprobar en la población.

- Extrapolación de las conclusiones obtenidas en el análisis de la muestra al total de la población.

En cualquier caso, las técnicas estadísticas solo facilitan estimaciones de las desviaciones existentes en las poblaciones analizadas.

II. Comentarios sobre la muestra analizada

La correlación existente entre el número de desviaciones observado en el análisis efectuado sobre la muestra seleccionada y el porcentaje máximo de desviación estimado considerando el tamaño de la muestra y el nivel de confianza del 99% es el siguiente:

Número de desviaciones en la muestra	% de desviación sobre la muestra	% máximo de desviación estimado
-	-	1%
1	0,22%	1,44%
2	0,43%	1,82%
3	0,65%	2,18%
4	0,87%	2,52%
5	1,08%	2,84%
6	1,30%	3,16%
7	1,52%	3,47%

III. Alcance de Nuestro Trabajo y Resumen de Conclusiones

Nuestro trabajo ha consistido en la revisión de la información de las operaciones incluidas en la "Cartera Provisional" antes citada y en base a los datos al 30 de septiembre de 2002. A continuación se expone en detalle el trabajo realizado y los resultados obtenidos.

De la cartera provisional de préstamos anteriormente citada hemos obtenido, por aplicación de las técnicas estadísticas a las que se hace referencia anteriormente, una muestra aleatoria de 461 préstamos.



484714703

06/2002

Para cada uno de los préstamos integrantes de la muestra, hemos verificado que con fecha 30 de septiembre de 2002 se cumplían las características indicadas seguidamente y hemos estimado, con un nivel de confianza del 99%, la desviación máxima existente en la población total con respecto al atributo verificado.

- 1.1 Clasificación del préstamo: hemos verificado con la Escritura pública en la que se formalizó, que el préstamo corresponde a la financiación concedida por la Entidad a particulares y está íntegramente garantizado con hipoteca sobre viviendas terminadas, y, en consecuencia, a los efectos previstos en la Orden Ministerial de 30 de diciembre de 1992 sobre normas de solvencia de las entidades de crédito, el préstamo puede ser considerado como activo con una ponderación del 50%.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 2,5% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.2. Identificación del prestatario: hemos verificado que el titular o los titulares del préstamo que constan en la base de datos de la Entidad coinciden con los que figuran en la Escritura pública de formalización del préstamo.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 2,2% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.3. Fecha de formalización del préstamo: hemos verificado que la fecha de formalización del préstamo que figura en la base de datos de la Entidad coincide con la que figura en la Escritura de formalización del préstamo.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 2,2% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.4 Fecha de vencimiento del préstamo: hemos verificado que la fecha de vencimiento de la operación que figura en la base de datos de la Entidad coincide con la que figura en la Escritura Pública de formalización del préstamo o en la documentación adicional aportada del mismo en caso de haber experimentado algún reembolso anticipado con acortamiento del plazo del préstamo.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 1,4% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.5. Importe inicial del préstamo: hemos verificado que el importe inicial del préstamo que figura en la base de datos de la Entidad coincide con el que figura en la Escritura pública en que se formalizó el préstamo.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 1,4% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.6. Saldo actual del préstamo (capital pendiente): hemos verificado que el saldo al 30 de septiembre de 2002 (fecha de extracción de la "Cartera Provisional") de los préstamos que figuran en la base de datos de la Entidad se corresponde con el que figura en los registros internos de la Entidad, calculado en función de sus fechas de inicio y de vencimiento, importe inicial, tipo de interés y pagos retrasados y anticipados.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 1% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

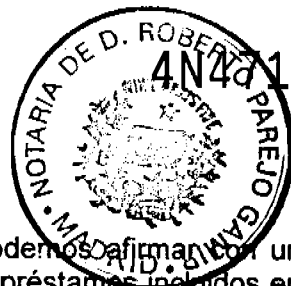
- 1.7. Tipo de interés de referencia: hemos verificado que el tipo de interés del préstamo es variable, y el índice de referencia para la determinación del tipo de interés que figura en la base de datos de la Entidad coincide con el que figura en la Escritura pública de formalización del préstamo, o documentación adicional, caso de acuerdo entre las partes de modificación de la misma.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 1,8% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.8. Diferencial: hemos verificado que el diferencial a aplicar sobre el índice o tipo de referencia del préstamo que figura en la base de datos de la Entidad, coincide con el indicado en la Escritura pública en la que se formalizó el préstamo o documentación adicional, caso de acuerdo entre las partes de modificación de la misma.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 2,2% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.9. Retrasos en el pago: hemos verificado, contra información interna de la Entidad, que los débitos vencidos del préstamo se encuentran al corriente de pago o, en su caso, el retraso en el pago no excedía de 90 días, al 30 de septiembre de 2002.



06/2002

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 1% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.10. Valor de Tasación: hemos verificado que el valor de tasación de la propiedad hipotecada que figura en la base de datos de la Entidad coincide, o no es superior, al que aparece en el certificado de tasación emitido por la Entidad que efectuó la tasación.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 2,8% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.11. Relación saldo actual del préstamo/valor de tasación: hemos verificado que el saldo actual (capital pendiente) del préstamo no excede el 80% del valor de tasación de la propiedad hipotecada.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 1% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.12. Dirección de la propiedad hipotecada: hemos verificado que la dirección o el número de finca registral de la propiedad hipotecada por el préstamo que figura en la base de datos de la Entidad coincide con la que figura en la Escritura pública en la que se formalizó el préstamo y en el certificado de tasación.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 1% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.13. Garantía hipotecaria: hemos verificado con la Escritura pública en que se formalizó el préstamo, que la garantía hipotecaria está inscrita en el Registro de la Propiedad y está constituida con rango de primera hipoteca, sobre el pleno dominio de la propiedad hipotecada.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 2,8% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

- 1.14. Seguro de daños: hemos verificado que las propiedades hipotecadas estaban cubiertas con fecha efecto 4 de noviembre de 2002, al menos, del riesgo de daños por incendio mediante pólizas a favor de la Entidad y que el capital asegurado no es inferior bien al valor de la tasación de la propiedad

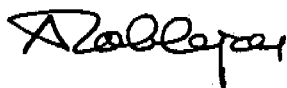
hipotecada excluidos los elementos no asegurables por naturaleza, bien al saldo del préstamo al 30 de septiembre de 2002.

De acuerdo con los resultados de nuestro trabajo, podemos afirmar con un nivel de confianza del 99% que no más del 1% de los préstamos incluidos en la cartera no reúne esta característica.

* * * * *

Muy atentamente,

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

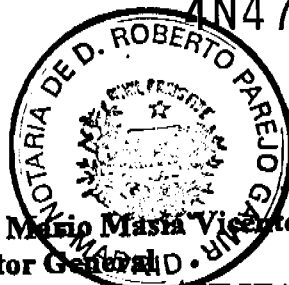


Antonio Noblejas

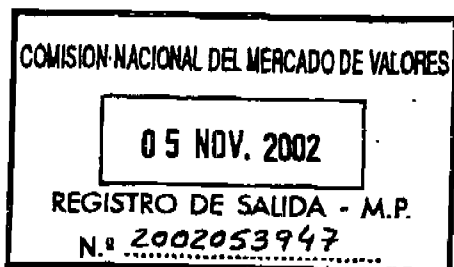
25 de octubre de 2002



06/2002



AN4714705



Sr. D. Mario Masiá Vicente.
Director General D. UMI
EUROPEA DE TITULIZACION,
S.A. S.G.F.T.
C/ Lagasca, 120
28.006 MADRID

Madrid, 5 de Noviembre de 2002

Muy Señor nuestro,

Le notificamos que una vez examinada la documentación por ustedes remitida sobre constitución de Fondos de Titulización Hipotecaria con emisión de valores de renta fija:

- Fondo: **BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA.**
- Emisión: **Bonos de Titulización Hipotecaria por importe de 1.000 millones de euros.**
- Sociedad Gestora: **EUROPEA DE TITULIZACION, S.A. S.G.F.T.**
- Con fecha prevista de oferta pública: **Tras la publicación del anuncio correspondiente.**

con fecha 5 de Noviembre de 2002, el Vicepresidente de esta Comisión Nacional del Mercado de Valores ha adoptado, el siguiente acuerdo:

"Vista la documentación correspondiente a la emisión de constitución de Fondos de Titulización Hipotecaria con emisión de valores de renta fija remitida por la entidad EUROPEA DE TITULIZACION, S.A. S.G.F.T., el Vicepresidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en virtud de la delegación que le ha sido conferida por acuerdo del Consejo de esta Comisión de fecha 9 de Octubre de 2002, de conformidad con lo previsto en los artículos 18, 26, 27, 28 y 92 de la Ley 24/88 del Mercado de Valores, modificada por la Ley 37/98 de 16 de Noviembre, en los artículos 5 y 6 de la Ley 19/1992 sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria y demás normas de aplicación, ACUERDA:

Inscribir en los Registros Oficiales contemplados en los precitados artículos de la Ley 24/88 modificada por la Ley 37/98 el Informe de los Auditores de Cuentas, los Documentos Acreditativos y el Folleto Informativo correspondientes a la constitución del Fondo denominado BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA, promovido por la entidad EUROPEA DE TITULIZACION, S.A. S.G.F.T., haciéndose constar que, a juicio de esta Comisión Nacional de Mercado de Valores, los valores a emitir con cargo al Fondo correspondientes a la Serie A resultan susceptibles de ponderación al 50% en el coeficiente de solvencia de las Entidades de Crédito. El periodo de suscripción de los valores no podrá iniciarse sin previa aportación a esta Comisión Nacional del Mercado de Valores de la escritura pública de constitución del Fondo."

La Agencia Nacional de Codificación ha asignado a la emisión de referencia los códigos ISIN ES0312883004 (Serie A), ES0312883012 (Serie B), y ES0312883020 (Serie C) como códigos únicos de ámbito internacional.



En el caso de que fuera legalmente preceptivo otorgar escritura pública de emisión, les señalamos la obligatoriedad de presentación del correspondiente documento notarial (copia compulsada de la escritura) ante esta Comisión Nacional del Mercado de Valores, para su incorporación al correspondiente Registro Oficial. Asimismo, les manifestamos la obligatoriedad de remitir las fechas de inicio y fin del periodo de suscripción cuando sea preceptivo, y de cumplimentar los cuadros de difusión que se encuentran a su disposición en la página Web (Legislación/Modelos Normalizados/Sociedades Emisoras/Cuadros de Difusión) y en el Registro General de la CNMV.

Por otro lado, les recordamos la obligatoriedad de proceder a la publicación y difusión del Folleto Informativo, de conformidad con lo previsto en el artículo 28 de la Ley 24/88, modificada por la Ley 37/98 y demás normativa aplicable. En particular, aquel deberá estar disponible al público en el domicilio social del emisor, así como en el domicilio y sucursales de las entidades que tengan encomendadas la colocación o el servicio financiero de la emisión, haciéndose entrega gratuita del mismo a los suscriptores que lo soliciten.

Adicionalmente, cualquiera que sea la publicidad y el medio publicitario utilizado, no podrán omitirse datos que puedan inducir a una visión global de la operación distinta a la contemplada en el Folleto, debiendo siempre mencionarse la existencia del mismo, indicando que ha sido registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y señalándose los lugares donde puede obtenerse.

Por último, les manifestamos que, en su caso, el incumplimiento de los plazos de admisión a negociación previstos en el folleto informativo, por causas imputables al emisor, podría ser constitutivo de infracción muy grave, según establece el párrafo n) del artículo 99 de la Ley 24/88 de 28 de Julio, del Mercado de Valores, en su redacción dada por la Ley 3/94 de 14 de Abril.

El Real Decreto 1732/98 determina la obligatoriedad del abono de la tasa (Tarifa 1) cuya liquidación, por un importe de 36.781,94 euros se adjunta.

Atentamente,

El Director General
de Mercados e Inversores

Angel Benito Benito

PENDIENTE

[illegible][illegible]

[illegible]

06/20/00

4105

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE. BANCAJA

[illegible]

[illegible]

[illegible]

19103

17/10

21/105

23105

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCALIA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE. BANCALIA

NUMERO PARTICIPACION	FECHA EMISSION	PRESTAMO PARTICIPATIVO	FECHA VENCIMIENTO	CAPITAL PRINCIPAL	% PAGADO	CAPITAL VENCIDO	TIPO DE INTERES	PER. INTER.	IND. MON.	MARGEN SINCR.	PER. CONV.	SMA CONV.	FECHA VTO	PLZ	% DEMORA	TOMO LIBRO	FECHA DE EMISION	NUM. PARTIC.	91/12/2000	NUMERO
000000022110148004	5/11/2002	5210148004	5/07/1999	40.854,30	100,00	34.516,13	4,750 MENS	MIBIA	1,250 ANUA	ANCRV	ANCRV	ANCRV	31/03/2012	113	11,0000	1208	01/05/99	000219	00005	
000000047200310501	5/11/2002	5210310501	7/03/2002	36.000,00	100,00	34.326,50	4,500 FAMES	EBIA	1,500 ANUA	ANCRV	ANCRV	ANCRV	31/03/2012	113	11,0000	1208	02/03/99	000243	00005	
000000084720002549	5/11/2002	5220002549	29/09/2000	36.433,54	100,00	34.322,30	4,750 MENS	EBIA	1,250 SEME	FRCV	29/09/2000	215	10,7500	01247	00346	00106	000243	00005		
0000001000010008	5/11/2002	5220010008	26/11/1991	37.117,40	100,00	34.322,30	4,566 MENS	EBIA	0,750 SEME	FRCV	26/11/1991	349	10,5660	01081	00735	00123	000243	00005		
00000011110002	5/11/2002	5210094576	19/05/1999	39.961,79	100,00	34.337,25	4,500 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	22/03/1993	149	11,0000	00899	00173	00028	000243	00005		
00000005610048276	5/11/2002	5210048276	10/05/1999	45.975,91	100,00	34.337,25	4,500 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	10/05/1999	97	11,0000	00899	00173	00028	000243	00005		
000000031920045666	5/11/2002	5220045666	17/10/1991	36.060,73	100,00	34.337,25	4,500 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	17/10/1991	149	10,5000	02390	00670	00073	000340	00005		
000000061820014007	5/11/2002	5220014007	12/04/2002	34.900,00	100,00	34.340,03	4,230 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	25/04/2022	234	10,2500	00871	00012	00128	000147	00005		
000000015000150001	5/11/2002	5220015000	5/06/1999	32.060,00	100,00	34.340,03	4,750 MENS	EBIA	0,900 SEME	FRCV	25/04/2022	113	10,7500	02224	00474	00057	000293	00005		
000000008280307073	5/11/2002	5220030703	13/09/1991	37.801,75	100,00	34.317,01	4,230 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	13/09/1991	149	11,2500	00871	00012	00078	000496	00005		
00000005520042994	5/11/2002	5220042994	7/01/2002	36.060,00	100,00	34.374,13	5,250 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	7/01/2002	135	11,2500	00871	00012	00078	000496	00005		
000000050105173399	5/11/2002	5210517339	27/07/1999	36.060,73	100,00	34.377,54	5,250 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	27/07/2029	221	11,2500	01076	00364	00008	000112	00003		
000000008120007357	5/11/2002	5220007357	3/05/2001	36.060,73	100,00	34.378,69	4,230 MENS	EBIA	0,850 SEME	FRCV	3/05/2001	222	10,7500	02127	00037	00099	00061713	00005		
000000010200015000	5/11/2002	5210215000	12/10/1999	36.060,73	100,00	34.378,69	5,750 MENS	EBIA	0,250 ANUA	FRCV	12/10/2013	135	11,2500	02293	00087	00118	00006499	00001		
0000000096720019765	5/11/2002	5220019765	29/11/2001	36.060,00	100,00	34.389,99	4,750 MENS	EBIA	0,750 ANUA	FRCV	29/11/2001	149	11,2500	00871	00012	00078	000496	00005		
000000004720004035	5/11/2002	522004035	1/02/2002	55.293,11	100,00	34.389,99	5,250 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	25/01/2027	291	11,2500	02458	00109	00192	000166	00003		
0000000017120071224	5/11/2002	5220071224	4/12/2001	34.850,00	100,00	34.394,61	5,000 MENS	EBIA	1,000 SEME	FRCV	4/12/2001	349	11,0000	00631	00068	00069	00030138	00005		
000000009101172965	5/11/2002	5210172965	10/04/2000	39.065,79	100,00	34.401,26	4,500 TRIM	MIBIA	1,000 ANUA	FRCV	31/03/2015	149	10,9000	00708	00700	00179	0103247	00003		
000000002200022882	5/11/2002	5220022882	10/04/2000	39.065,79	100,00	34.401,26	4,500 TRIM	MIBIA	1,000 ANUA	FRCV	31/03/2015	149	10,9000	00708	00700	00179	0103247	00003		
000000006192002978	5/11/2002	522002978	14/11/2001	36.060,00	100,00	34.400,10	4,500 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	14/11/2001	149	11,0000	00871	00012	00078	000496	00005		
000000001272004382	5/11/2002	522004382	19/10/1991	36.061,00	100,00	34.406,39	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	19/10/1991	149	10,2500	01875	00050	00002	000000	00005		
000000003170084444	5/11/2002	5210084444	16/03/1999	39.065,79	100,00	34.406,39	4,500 TRIM	MIBIA	1,000 ANUA	FRCV	31/12/2018	149	10,5000	01261	00095	00149	0001109	00005		
000000003610162237	5/11/2002	5210162237	16/03/1999	39.065,79	100,00	34.406,39	4,500 TRIM	MIBIA	1,000 ANUA	FRCV	31/12/2018	149	10,5000	01261	00095	00149	0001109	00005		
000000002000000060	5/11/2002	5220000060	17/12/2001	34.850,79	100,00	34.412,43	5,250 MENS	MIBIA	0,500 SEME	FRCV	23/02/2021	220	11,5000	02099	00037	00179	00004362	00003		
00000000410003989	5/11/2002	521003989	2/03/2000	39.065,79	100,00	34.418,20	5,250 MENS	MIBIA	0,250 ANUA	FRCV	2/03/2000	149	11,2500	01506	00108	00000	00000000	00005		
0000000013010144134	5/11/2002	5210144134	9/12/1999	37.863,76	100,00	34.418,20	5,750 MENS	MIBIA	0,000 ANUA	FRCV	9/12/2018	149	11,7500	00663	00112	00012	00000000	00007		
000000005401169681	5/11/2002	5210169681	4/02/1999	42.070,83	100,00	34.422,13	5,250 MENS	MIBIA	0,000 ANUA	FRCV	4/02/2014	135	11,2500	00688	00024	00005	00023810	00006		
000000000000000000	5/11/2002	5210000000	11/12/2001	36.000,00	100,00	34.422,13	4,750 MENS	EBIA	0,750 SEME	FRCV	11/12/2001	149	10,7500	02598	01047	00183	00047729	00006		
000000003322000476	5/11/2002	522000476	10/04/2000	39.065,79	100,00	34.422,13	4,750 MENS	EBIA	0,750 SEME	FRCV	10/04/2000	149	11,0000	00708	00700	00179	0103247	00003		
000000003200004532	5/11/2002	5220004532	6/11/2000	39.099,44	100,00	34.431,11	5,250 FAMES	MIBIA	0,500 ANUA	FRCV	31/10/2012	120	11,2500	02050	00027	00000	00000000	00005		
0000000012710221628	5/11/2002	5210221628	21/31/1999	37.609,53	100,00	34.431,48	4,250 FAMES	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	30/01/2014	143	10,2500	01805	00055	00016	00025555	00003		
0000000059200313708	5/11/2002	52200313708	31/10/1998	39.066,73	100,00	34.434,64	5,250 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	31/10/1998	149	11,2500	00722	00038	00131	0001709	00007		
000000004200013872	5/11/2002	5210013872	3/05/1999	39.066,73	100,00	34.434,64	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	1/05/2022	234	10,2500	00658	00083	00187	00014852	00005		
0000000050010483607	5/11/2002	5210483607	3/03/1999	39.156,28	100,00	34.434,64	4,500 MENS	EBIA	0,250 ANUA	FRCV	3/03/1999	111	11,2500	00848	00048	00000	00000000	00005		
000000003220005798	5/11/2002	5220005798	24/02/1999	46.866,35	100,00	34.442,74	5,750 MENS	MIBIA	0,500 ANUA	FRCV	24/02/2010	28	11,7500	01490	00069	00029	00000000	00005		
0000000012710221628	5/11/2002	5210221628	21/31/1999	37.609,53	100,00	34.442,74	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	30/01/2014	143	10,2500	01805	00055	00016	00025555	00003		
0000000059200313708	5/11/2002	52200313708	31/10/1998	39.066,73	100,00	34.434,64	5,250 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	31/10/1998	149	11,2500	00722	00038	00131	0001709	00007		
000000004200013872	5/11/2002	5210013872	3/05/1999	39.066,73	100,00	34.434,64	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	1/05/2022	234	10,2500	00658	00083	00187	00014852	00005		
0000000050010483607	5/11/2002	5210483607	3/03/1999	39.156,28	100,00	34.434,64	4,500 MENS	EBIA	0,250 ANUA	FRCV	3/03/1999	111	11,2500	00848	00048	00000	00000000	00005		
000000003220005798	5/11/2002	5220005798	24/02/1999	46.866,35	100,00	34.442,74	5,750 MENS	MIBIA	0,500 ANUA	FRCV	24/02/2010	28	11,7500	01490	00069	00029	00000000	00005		
0000000012710221628	5/11/2002	5210221628	21/31/1999	37.609,53	100,00	34.442,74	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	30/01/2014	143	10,2500	01805	00055	00016	00025555	00003		
0000000059200313708	5/11/2002	52200313708	31/10/1998	39.066,73	100,00	34.434,64	5,250 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	31/10/1998	149	11,2500	00722	00038	00131	0001709	00007		
000000004200013872	5/11/2002	5210013872	3/05/1999	39.066,73	100,00	34.434,64	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	1/05/2022	234	10,2500	00658	00083	00187	00014852	00005		
0000000050010483607	5/11/2002	5210483607	3/03/1999	39.156,28	100,00	34.434,64	4,500 MENS	EBIA	0,250 ANUA	FRCV	3/03/1999	111	11,2500	00848	00048	00000	00000000	00005		
000000003220005798	5/11/2002	5220005798	24/02/1999	46.866,35	100,00	34.442,74	5,750 MENS	MIBIA	0,500 ANUA	FRCV	24/02/2010	28	11,7500	01490	00069	00029	00000000	00005		
0000000012710221628	5/11/2002	5210221628	21/31/1999	37.609,53	100,00	34.442,74	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	30/01/2014	143	10,2500	01805	00055	00016	00025555	00003		
0000000059200313708	5/11/2002	52200313708	31/10/1998	39.066,73	100,00	34.434,64	5,250 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	31/10/1998	149	11,2500	00722	00038	00131	0001709	00007		
000000004200013872	5/11/2002	5210013872	3/05/1999	39.066,73	100,00	34.434,64	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	1/05/2022	234	10,2500	00658	00083	00187	00014852	00005		
0000000050010483607	5/11/2002	5210483607	3/03/1999	39.156,28	100,00	34.434,64	4,500 MENS	EBIA	0,250 ANUA	FRCV	3/03/1999	111	11,2500	00848	00048	00000	00000000	00005		
000000003220005798	5/11/2002	5220005798	24/02/1999	46.866,35	100,00	34.442,74	5,750 MENS	MIBIA	0,500 ANUA	FRCV	24/02/2010	28	11,7500	01490	00069	00029	00000000	00005		
0000000012710221628	5/11/2002	5210221628	21/31/1999	37.609,53	100,00	34.442,74	4,250 MENS	EBIA	1,000 ANUA	FRCV	30/01/2014	143	10,2500	01805	00055	00016	00025555	00003		
0000000059200313708	5/11/2002	52200313708	31/10/1998	39.066,73	100,00	34.434,64	5,250 MENS	EBIA	1,250 ANUA	FRCV	31/10/1998	149	11,2500	00722	00038	001				

[illegible]

[illegible]

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

[illegible]

11004

[illegible]

Summary

35/10

[illegible]

34/105

[illegible]

NUMERO PARTICIPACION	FECHA EMISOR	FECHA VENC	TITULO	CAPITAL INICIAL	% PART	CAPITAL VIVO	MARGEN	PER	RENTA	FECH VTO	PLZ	FECHA DE EMISION	NUMERO
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	29.362,32	100,00	48.899,32	1,000	AMRICA	RENTA	12/02/2014	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	54.091,09	100,00	48.713,93	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	49.583,58	100,00	48.718,18	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	66.755,78	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	28/03/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
00000000000000000000	5/1/2002	5/1/2002	10000000000000000000	50.842,33	100,00	48.718,29	1,000	AMRICA	RENTA	14/08/2019	202	11/0000	00000000000000000000
0000000000													

47/10

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE- BANCAJA

FECHA DE EMISION: 31/12/2020																				
NÚMERO PARTICIPACION	FECHA EMISION	PRESTAMO PAGADO	FECHA ESCRITURA	CAPITAL INICIAL	% CAPITAL PART.	CAPITAL VIVO	TIPO DE INTERES	PER. LIQ.	IND. ICE	MARGEN SIN EMB.	PER. REVOL.	SMA AMORT.	FECHA VTO	PLZ	% DEMORA	TOMO	LIBRO	FOLIO	NÚM. FINCA	NÚM. INSC.
000000009420026306	31/1/2002	3220026306	22/12/2000	32,230.00	100.00	30,857.20	5.20 MENS	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	27/12/2000	337	11.2500	01362	00715	00715	00019862	00003
000000009420026401	31/1/2002	3220026401	21/12/2000	32,091.60	100.00	30,721.40	5.20 MENS	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	27/12/2000	339	11.2500	01362	00715	00715	00019862	00003
000000009410155803	31/1/2002	3210155803	16/05/2000	32,589.00	100.00	30,870.83	6.00 MENS	MH/CA	0.35E ANUA	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	16/05/2000	331	12.0000	02677	11115	00005	00061870	00002
000000009417006509	31/1/2002	322006509	31/10/2001	31,687.84	100.00	30,887.20	4.00 FMES	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	31/10/2001	348	10.0000	02164	00258	00012	00004110	00003
00000000940019625	31/1/2002	322019625	7/11/2001	31,687.84	100.00	30,889.70	4.20 MENS	MH/CA	0.00E SEME	EU/IA	0.00E SEME	EU/IA	7/11/2001	349	10.2500	00946	001	00130	00013497	00004
000000009420009444	31/1/2002	322009444	6/11/2001	31,691.84	100.00	30,890.70	4.00 MENS	EU/IA	0.00E SEME	EU/IA	0.00E SEME	EU/IA	6/11/2001	165	10.0000	02164	01185	00189	00013209	00004
000000009410214830	31/1/2002	3210214830	31/12/2000	34,091.00	100.00	31,912.20	4.00 FMES	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	1.20 SEME	EU/IA	31/12/2000	339	11.7500	01483	00184	00184	00013209	00004
00000000941220011913	31/1/2002	3220011913	1/02/2002	32,100.00	100.00	30,901.27	5.125 MENS	EU/IA	1.20E ANUA	EU/IA	1.20E ANUA	EU/IA	1/02/2002	231	11.1250	01806	00078	00079	00013201	00001
000000009410134581	31/1/2002	3210134581	24/02/2000	34,091.00	100.00	30,901.83	4.00 MENS	EU/IA	1.00E ANUA	EU/IA	1.00E ANUA	EU/IA	24/02/2000	268	10.0000	01228	00063	00151	00014992	00001
000000009420006503	31/1/2002	322006503	6/11/2000	34,091.00	100.00	30,902.25	4.20 FMES	EU/IA	1.00E ANUA	EU/IA	1.00E ANUA	EU/IA	31/10/2000	216	10.2500	02420	00311	00181	00022728	00003
000000009420005173	31/1/2002	322005173	5/12/2000	32,091.00	100.00	30,902.25	4.20 FMES	EU/IA	1.00E ANUA	EU/IA	1.00E ANUA	EU/IA	5/12/2000	332	11.0000	01379	00156	00181	00010803	00003
00000000942000710657	31/1/2002	3220071065	18/04/2001	33,207.40	100.00	30,921.28	4.70 MENS	EU/IA	1.20E ANUA	EU/IA	1.20E ANUA	EU/IA	18/04/2001	222	10.7500	01844	00223	00181	00010803	00003
000000009420004016	31/1/2002	322004016	17/05/2001	34,365.13	100.00	30,931.34	5.00E ANUA	EU/IA	1.00E ANUA	EU/IA	1.00E ANUA	EU/IA	17/05/2001	163	11.0000	01815	00049	00143	00000884	00002
000000009420000292	31/1/2002	322000292	31/01/2001	31,360.23	100.00	30,934.54	5.00E MENS	EU/IA	1.00E SEME	EU/IA	1.00E SEME	EU/IA	31/01/2001	179	11.0000	00702	00425	00000	00013548	00000
0000000094320030301	31/1/2002	3220030301	27/11/2000	31,687.84	100.00	30,935.36	5.00E MENS	EU/IA	1.00E SEME	EU/IA	1.00E SEME	EU/IA	31/12/2000	349	11.0000	02112	00080	00000	00027481	00000
000000009420006492	31/1/2002	32																		

51/105

\$3/10

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

DATE	TIME	STATION
01/01/01	00:00:00	0000000000
01/01/01	00:00:01	0000000001
01/01/01	00:00:02	0000000002
01/01/01	00:00:03	0000000003
01/01/01	00:00:04	0000000004
01/01/01	00:00:05	0000000005
01/01/01	00:00:06	0000000006
01/01/01	00:00:07	0000000007
01/01/01	00:00:08	0000000008
01/01/01	00:00:09	0000000009
01/01/01	00:00:10	0000000010
01/01/01	00:00:11	0000000011
01/01/01	00:00:12	0000000012
01/01/01	00:00:13	0000000013
01/01/01	00:00:14	0000000014
01/01/01	00:00:15	0000000015
01/01/01	00:00:16	0000000016
01/01/01	00:00:17	0000000017
01/01/01	00:00:18	0000000018
01/01/01	00:00:19	0000000019
01/01/01	00:00:20	0000000020
01/01/01	00:00:21	0000000021
01/01/01	00:00:22	0000000022
01/01/01	00:00:23	0000000023
01/01/01	00:00:24	0000000024
01/01/01	00:00:25	0000000025
01/01/01	00:00:26	0000000026
01/01/01	00:00:27	0000000027
01/01/01	00:00:28	0000000028
01/01/01	00:00:29	0000000029
01/01/01	00:00:30	0000000030
01/01/01	00:00:31	0000000031
01/01/01	00:00:32	0000000032
01/01/01	00:00:33	0000000033
01/01/01	00:00:34	0000000034
01/01/01	00:00:35	0000000035
01/01/01	00:00:36	0000000036
01/01/01	00:00:37	0000000037
01/01/01	00:00:38	0000000038
01/01/01	00:00:39	0000000039
01/01/01	00:00:40	0000000040
01/01/01	00:00:41	0000000041
01/01/01	00:00:42	0000000042
01/01/01	00:00:43	0000000043
01/01/01	00:00:44	0000000044
01/01/01	00:00:45	0000000045
01/01/01	00:00:46	0000000046
01/01/01	00:00:47	0000000047
01/01/01	00:00:48	0000000048
01/01/01	00:00:49	0000000049
01/01/01	00:00:50	0000000050
01/01/01	00:00:51	0000000051
01/01/01	00:00:52	0000000052
01/01/01	00:00:53	0000000053
01/01/01	00:00:54	0000000054
01/01/01	00:00:55	0000000055
01/01/01	00:00:56	0000000056
01/01/01	00:00:57	0000000057
01/01/01	00:00:58	0000000058
01/01/01	00:00:59	0000000059
01/01/01	00:01:00	0000000060
01/01/01	00:01:01	0000000061
01/01/01	00:01:02	0000000062
01/01/01	00:01:03	0000000063
01/01/01	00:01:04	0000000064
01/01/01	00:01:05	0000000065
01/01/01	00:01:06	0000000066
01/01/01	00:01:07	0000000067
01/01/01	00:01:08	0000000068
01/01/01	00:01:09	0000000069
01/01/01	00:01:10	0000000070
01/01/01	00:01:11	0000000071
01/01/01	00:01:12	0000000072
01/01/01	00:01:13	0000000073
01/01/01	00:01:14	0000000074
01/01/01	00:01:15	0000000075
01/01/01	00:01:16	0000000076
01/01/01	00:01:17	0000000077
01/01/01	00:01:18	0000000078
01/01/01	00:01:19	0000000079
01/01/01	00:01:20	0000000080
01/01/01	00:01:21	0000000081
01/01/01	00:01:22	0000000082
01/01/01	00:01:23	0000000083
01/01/01	00:01:24	0000000084
01/01/01	00:01:25	0000000085
01/01/01	00:01:26	0000000086
01/01/01	00:01:27	0000000087
01/01/01	00:01:28	0000000088
01/01/01	00:01:29	0000000089
01/01/01	00:01:30	0000000090
01/01/01	00:01:31	0000000091
01/01/01	00:01:32	0000000092
01/01/01	00:01:33	0000000093
01/01/01	00:01:34	0000000094
01/01/01	00:01:35	0000000095
01/01/01	00:01:36	0000000096
01/01/01	00:01:37	0000000097
01/01/01	00:01:38	0000000098
01/01/01	00:01:39	0000000099
01/01/01	00:01:40	0000000100

06/2002

[illegible]

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA
CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION Hipo
POR CASA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

[illegible]

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCALAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCALAJA

[illegible]

63163

000361 78

FECHA DE EMISIÓN: 9/11/2002

doi:10.1371/journal.pone.0142041

75-0706

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

[illegible]

[illegible]

ROBERTO

06/20/2013

[illegible]

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

NÚMERO PARTICIPACION	FECHA EMISION	PRESTAMO PARTICIPACION	FECHA EXPIRACION	CAPITAL PARTICIPACION	% PART.	CAPITAL VOUCHER	TIPO DE INSTRUMENTO	PER. MON.	IND. MON.	MARCON	PER. REV.	MON. APTA	FECHA VTO	PLZ	% DEBITA	TOMO	LIBRO	FOLIO	FECHA DE EMISION	NÚMERO
000000003220004536	5/11/2002	5220004536	31/01/2002	78.131,37	100,00	77.148,80	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	31/01/2002	350	11,25000	01408	01408	00025	00012173	00004
000000003220004541	5/11/2002	5220004541	31/01/2002	78.456,75	100,00	77.194,47	5.000 MENS	EU/IA	1,000 ANUA	FRV	1,000 ANUA	FRV	31/01/2002	291	11,00000	00963	00913	00225	00008997	00006
0000000032200046241	5/11/2002	5220004624	14/07/2002	86.804,89	100,00	77.180,82	4.250 PMES	MB/IA	0,750 ANUA	FRV	0,750 ANUA	FRV	30/04/2015	150	10,25000	03784	00312	00174	00023696	00003
00000000318200034721	5/11/2002	5220003472	26/03/2002	78.100,00	100,00	77.180,83	5.000 MENS	EU/IA	1,000 ANUA	FRV	1,000 ANUA	FRV	06/04/2002	294	10,00000	01238	00212	00394	00014239	00003
000000003120004496	5/11/2002	5220004496	16/02/2002	78.111,17	100,00	77.180,83	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	11/08/2002	297	11,00000	00979	00912	00394	00014239	00003
000000003220003567	5/11/2002	5220003567	27/12/2001	78.132,00	100,00	77.190,76	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	20/01/2002	351	11,00000	00999	00929	00218	00011813	00006
0000000032200038309	5/11/2002	5220003830	17/12/2001	78.131,47	100,00	77.192,10	5.250 MENS	EU/IA	1,250 ANUA	FRV	1,250 ANUA	FRV	17/12/2001	350	11,00000	01136	00134	00806	00013833	00002
0000000032200010489	5/11/2002	5220001049	25/02/2002	78.131,47	100,00	77.206,34	3.900 MENS	EU/IA	0,750 ANUA	FRV	0,750 ANUA	FRV	25/02/2002	352	10,90000	02281	00149	00027	00017846	00005
00000000313102317831	5/11/2002	5210237831	5/08/1999	82.944,73	100,00	77.206,65	4.750 MENS	EB/IA	0,630 ANUA	FRV	0,630 ANUA	FRV	5/08/2019	201	9,75000	01054	00054	00007	00011335	00007
00000000322163400000	5/11/2002	5220016340	25/10/2000	78.131,47	100,00	77.211,51	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	25/10/2000	352	11,00000	00979	00912	00394	00014239	00003
0000000032200061024	5/11/2002	5220006102	11/04/2002	78.131,57	100,00	77.212,10	4.500 MENS	EU/IA	0,830 SEME	FRV	0,830 SEME	FRV	11/04/2002	294	10,50000	01845	00277	00090	00017947	00003
0000000032200027629	5/11/2002	5220027629	10/12/2001	78.131,57	100,00	77.217,47	5.250 MENS	EU/IA	1,250 ANUA	FRV	1,250 ANUA	FRV	25/12/2001	350	11,00000	03562	00317	00031	000282700	00003
0000000032200021815	5/11/2002	5220021815	4/02/2002	78.131,57	100,00	77.220,43	4.000 MENS	EU/IA	1,000 ANUA	FRV	1,000 ANUA	FRV	15/02/2002	352	10,00000	02208	00131	00018	00006627	00001
0000000031410840161	5/11/2002	5210840161	19/10/1999	129.217,00	100,00	77.227,27	5.000 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FRV	0,000 ANUA	FRV	19/10/2002	354	11,00000	02281	00281	00018	00001818	00003
0000000032200025307	5/11/2002	5220025307	19/08/2001	78.131,57	100,00	77.230,43	4.750 MENS	EU/IA	0,750 SEME	FRV	0,750 SEME	FRV	05/05/2002	282	10,75000	02538	00059	00001	000056738	00002
0000000032200028785	5/11/2002	5220028785	2/07/2001	79.093,19	100,00	77.255,83	3.875 MENS	EU/IA	0,630 ANUA	FRV	0,630 ANUA	FRV	2/07/2001	344	9,87500	01944	00061	00003	000065165	00000
0000000031920019237	5/11/2002	5220019237	27/02/2002	78.131,57	100,00	77.259,67	4.250 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	27/02/2002	352	10,25000	03386	00326	00269	000015308	00012
00000000377800014299	5/11/2002	5220001429	25/04/2002	78.131,57	100,00	77.275,89	4.500 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	25/04/2002	294	10,50000	02528	00258	00149	00024744	00000
0000000037780016321	5/11/2002	5220016321	15/02/2002	78.131,57	100,00	77.275,89	4.500 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	15/02/2002	352	10,25000	03142	00312	00149	00024744	00000
0000000037780010712	5/11/2002	5220010712	9/01/2002	78.131,57	100,00	77.283,28	5.250 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	06/01/2002	351	11,25000	03637	00340	00001	000212554	00004
000000003000000664	5/11/2002	520000664	5/11/2001	93.156,88	100,00	77.294,36	4.500 MENS	EU/IA	0,630 SEME	FRV	0,630 SEME	FRV	17/12/2001	169	10,00000	02678	00278	00014	000214	00000
0000000037120001331	5/11/2002	5220001331	26/02/2002	78.131,57	100,00	77.295,82	5.250 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	26/02/2002	352	11,25000	02952	00292	00317	00029532	00005
0000000035020013199	5/11/2002	5220001319	21/01/2002	78.732,29	100,00	77.335,82	4.000 MENS	EU/IA	0,700 SEME	FRV	0,700 SEME	FRV	5/02/2002	299	10,00000	02129	00129	00007	00017197	00000
0000000037780027748	5/11/2002	5220027748	15/02/2002	78.131,57	100,00	77.342,94	4.750 MENS	EU/IA	0,750 SEME	FRV	0,750 SEME	FRV	5/02/2002	354	10,62500	02683	00263	00001	00024744	00000
0000000037120001531	5/11/2002	522001531	15/04/2002	78.132,00	100,00	77.370,45	4.250 MENS	EU/IA	0,750 SEME	FRV	0,750 SEME	FRV	30/04/2002	353	10,25000	03154	00237	00001	00003434	00011
0000000037920020368	5/11/2002	5220020368	19/03/2002	78.200,00	100,00	77.377,70	4.245 MENS	EU/IA	0,600 SEME	FRV	0,600 SEME	FRV	18/03/2002	353	10,24500	03628	00322	00001	000059499	00016
0000000037000002843	5/11/2002	520002843	5/04/2002	78.131,57	100,00	77.379,37	4.250 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	05/04/2002	353	10,75000	02665	00265	00118	00023696	00003
0000000037120001338	5/11/2002	5220001338	16/01/2002	132.222,46	100,00	77.396,18	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	16/01/2002	293	11,00000	01062	01061	00001	00029028	00000
0000000037120001548	5/11/2002	5220001548	31/08/2000	84.545,74	100,00	77.412,92	4.750 PMES	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	31/08/2000	354	11,00000	01382	01381	00001	00029028	00000
0000000037120001382	5/11/2002	5220001382	22/10/2001	78.132,00	100,00	77.412,92	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	22/10/2001	341	10,75000	01099	00112	00152	00020463	00004
0000000037120001675	5/11/2002	5220001675	13/04/2001	78.131,57	100,00	77.417,58	5.000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	13/04/2001	347	11,00000	00969	00919	00000	00013833	00000
00000000371200012843	5/11/2002	5200012843	5/04/2002	78.131,57	100,00	77.379,37	4.250 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	05/04/2002	353	10,75000	02665	00265	00118	00023696	00003
0000000037120001338	5/11/2002	5220001338	16/01/2002	132.222,46	100,00	77.396,18	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	16/01/2002	293	11,00000	01062	01061	00001	00029028	00000
0000000037120001548	5/11/2002	5220001548	31/08/2000	84.545,74	100,00	77.412,92	4.750 PMES	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	31/08/2000	354	11,00000	01382	01381	00001	00029028	00000
0000000037120001382	5/11/2002	5220001382	22/10/2001	78.132,00	100,00	77.412,92	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	22/10/2001	341	10,75000	01099	00112	00152	00020463	00004
0000000037120001675	5/11/2002	5220001675	13/04/2001	78.131,57	100,00	77.417,58	5.000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	13/04/2001	347	11,00000	00969	00919	00000	00013833	00000
00000000371200012843	5/11/2002	5200012843	5/04/2002	78.131,57	100,00	77.379,37	4.250 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	05/04/2002	353	10,75000	02665	00265	00118	00023696	00003
0000000037120001338	5/11/2002	5220001338	16/01/2002	132.222,46	100,00	77.396,18	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	16/01/2002	293	11,00000	01062	01061	00001	00029028	00000
0000000037120001548	5/11/2002	5220001548	31/08/2000	84.545,74	100,00	77.412,92	4.750 PMES	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	31/08/2000	354	11,00000	01382	01381	00001	00029028	00000
0000000037120001382	5/11/2002	5220001382	22/10/2001	78.132,00	100,00	77.412,92	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	22/10/2001	341	10,75000	01099	00112	00152	00020463	00004
0000000037120001675	5/11/2002	5220001675	13/04/2001	78.131,57	100,00	77.417,58	5.000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	13/04/2001	347	11,00000	00969	00919	00000	00013833	00000
00000000371200012843	5/11/2002	5200012843	5/04/2002	78.131,57	100,00	77.379,37	4.250 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	05/04/2002	353	10,75000	02665	00265	00118	00023696	00003
0000000037120001338	5/11/2002	5220001338	16/01/2002	132.222,46	100,00	77.396,18	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	16/01/2002	293	11,00000	01062	01061	00001	00029028	00000
0000000037120001548	5/11/2002	5220001548	31/08/2000	84.545,74	100,00	77.412,92	4.750 PMES	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	31/08/2000	354	11,00000	01382	01381	00001	00029028	00000
0000000037120001382	5/11/2002	5220001382	22/10/2001	78.132,00	100,00	77.412,92	5.000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRV	1,000 SEME	FRV	22/10/2001	341	10,75000	01099	00112	00152	00020463	00004
0000000037120001675	5/11/2002	5220001675	13/04/2001	78.131,57	100,00	77.417,58	5.000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	13/04/2001	347	11,00000	00969	00919	00000	00013833	00000
00000000371200012843	5/11/2002	5200012843	5/04/2002	78.131,57	100,00	77.379,37	4.250 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRV	1,250 SEME	FRV	05/04/2002	353	10,75000	02665	00265	00118	00023696	00003
0000000037120001338	5/11/2002	5220001338	16/01/2002	132.2																

[illegible]

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

DATA DE EMISSÃO: 9/11/2004[illegible]

0003372

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA
LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA A FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA
POR CADA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

NUMERO PARTICIPACION	FECHA EMISION	PRESTAMO PARTICIPADO	FECHA ESCRITURA	CAPITAL INICIAL	% PART.	CAPITAL VIVO	TIPO DE BETERES	PER. LIQ.	IND. KCE	MARGEN	PER. REV.	SMA AMORT.	FECH. VTO. PTMO	PLZ	% DEMORA	TOMO	LIBRO	FOLIO	FECHA DE EMISION	51/12/2002
000000010200468	31/12/2002	322002468	12/07/2002	84.150,00	100,00	82.792,28	5,000 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	12/07/2002	291	11,0000	02002	02074	00001	00/07/2002	00001
0000000102004737	31/12/2002	3220024737	26/04/2002	84.141,69	100,00	82.804,33	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	26/04/2002	234	10,5000	02002	02074	00001	00/07/2002	00001
0000000102004751	31/12/2002	3220024751	11/07/2001	84.141,69	100,00	82.804,33	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	11/07/2001	234	10,5000	02002	02074	00001	00/07/2002	00001
00000001220011173	31/12/2002	3220011173	04/02/2002	86.161,94	100,00	82.828,85	1,750 MENS	EU/IA	0,500 ANUA	FCV	0,500 ANUA	FCV	04/02/2002	171	9,7500	02002	02074	00001	00/07/2002	00001
00000001220028314	31/12/2002	3220028314	18/04/2002	84.141,69	100,00	82.828,76	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	18/04/2002	234	10,5000	02002	02074	00001	00/07/2002	00001
00000001220056715	31/12/2002	3220056715	27/09/2001	84.141,69	100,00	82.828,76	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	27/09/2001	234	10,5000	02002	02074	00001	00/07/2002	00001
00000001220062293	31/12/2002	3220062293	21/09/2001	82.535,36	100,00	82.535,36	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	21/09/2001	234	10,5000	02002	02074	00001	00/07/2002	00001
00000001220065201	31/12/2002	3220065201	04/02/2002	84.141,69	100,00	82.828,76	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	04/02/2002	234	10,5000	02002	02074	00001	00/07/2002	00001
00000001220067759	31/12/2002	3220067759	30/04/2002	82.535,36	100,00	82.535,36	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	30/04/2002	117	10,2500	01628	00022	00009	00/07/2002	00009
00000001220068719	31/12/2002	3220068719	10/03/1999	93.156,80	100,00	82.535,36	5,000 MENS	MH/CA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	10/03/1999	117	11,0000	02628	00009	00001	00/07/2002	00001
00000001220068719	31/12/2002	3220068719	30/04/2002	84.141,69	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	30/04/2002	232	10,2500	00643	00006	00007	00/07/2002	00007
00000001220069732	31/12/2002	3220069732	7/03/2002	109.508,00	100,00	82.804,33	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	07/03/2002	172	10,2500	01718	00005	00012	00/07/2002	00012
00000001220070000	31/12/2002	3220070000	12/05/2001	150.253,03	100,00	82.804,33	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	12/05/2001	341	11,0000	01718	00006	00013	00/07/2002	00013
00000001220070360	31/12/2002	3220070360	31/10/2001	84.141,69	100,00	82.828,76	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	31/10/2001	344	10,5000	01549	00447	00029	00/07/2002	00029
00000001220076228	31/12/2002	3220076228	21/06/2001	133.856,18	100,00	82.804,33	4,750 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	21/06/2001	344	10,7500	00252	00010	00060	00/07/2002	00060
00000001220078000	31/12/2002	3220078000	18/02/2002	83.790,00	100,00	82.795,30	4,750 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	18/02/2002	332	10,7500	01698	01498	00077	00/07/2002	00077
00000001220078389	31/12/2002	3220078389	31/11/2001	84.141,69	100,00	82.828,76	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	31/11/2001	349	11,0000	00999	01332	00079	00/07/2002	00079
00000001220080002	31/12/2002	3220080002	22/01/2001	84.141,69	100,00	82.828,76	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	22/01/2001	349	11,0000	01268	00061	00080	00/07/2002	00080
00000001220081248	31/12/2002	3220081248	14/02/2002	84.141,69	100,00	82.828,76	4,500 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/02/2002	349	11,0000	00992	00062	00081	00/07/2002	00081
00000001220083229	31/12/2002	3220083229	25/06/1999	108.182,18	100,00	82.828,76	5,000 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	25/06/1999	188	10,7500	01686	00001	00001	00/07/2002	00001
00000001220084688	31/12/2002	3220084688	10/01/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,000 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	10/01/2002	291	10,0000	00762	00433	00013	00/07/2002	00013
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00027
00000001220086201	31/12/2002	3220086201	14/03/2002	84.435,25	100,00	82.828,76	4,250 MENS	EU/IA	0,000 ANUA	FCV	0,000 ANUA	FCV	14/03/2002	233	10,2500	01184	01172	00027	00/07/2002	00

23/105

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

POUR CASH DE REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS A COURT TERME																	POUR CASH DE REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS A LONG TERME	
NUMERO PARTICIPATION	FECHA EMISION	PRESTAMO PARTICIPADO	FECHA ESCRITURA	CAPITAL DENCIAL	% PARTI	CAPITAL VIVO	TIPO DE INTERES	PER. LIQ.	IND. ICE	MARGEN PER. SINDIC.	REVL. PER. SINDIC.	SMA AMORT.	FECHA VOTO	PLZ	% DEMORA	FECHA DE EMISION	NUM. NUC.	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	10/04/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2002	86.000,00	100,00	85.647,71	4,000 MENES	EU/IA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	0,000 ANUA	25/02/2022	334	10,0000	000000	000000	
00000000000000000000	5/11/2002	5220007102	20/09/2															

FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA
BANCAJA 5 FONDO DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE. BANCAJA

04/10/08

[illegible]

LA CONSTITUCIÓN DEL FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

POR CADA DE ABRIGOS DE VALERÍA CALLEJÓN Y ALFARÁN, S.A.S.																			FECHA DE EMISIÓN:		NÚM. SUTER	
NÚMERO PARTICIPACION	FECHA EMISIÓN	PRESTAMO PARTICIPADO	FECHA ESCRITURA	CAPITAL INICIAL	% PART.	CAPITAL VIVO	TIPO DE INTERES	PER. LIQ.	RD.	MARGEN SIND.	REVL.	SMA AMORT.	FECHA VTO PTMO	PLZ	% DEMORA	TOMO	LIBROS	FECHA	NÚM. FINCA	NÚM. INSC.		
000000001720005723	5/11/2002	522005723	10/05/2001	96.161,94	100,00	97.100,87	5,250 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	3/06/2011	225	11.2500	01897	00375	010108	00019334	000000				
0000000044220018317	5/11/2002	5220018317	11/02/2002	92.136,88	100,00	92.117,26	4,250 MENS	EU/IA	1,000 ANUA	FRCV	1/06/2026	287	10.5000	01752	00531	000223	00021015	000004				
0000000075220016514	5/11/2002	522016514	10/01/2001	96.161,94	100,00	92.133,76	5,000 MENS	EU/IA	1,000 ANUA	FRCV	30/06/2019	200	11.0000	02354	00377	000101	00021212	000003				
0000000012420003232	5/11/2002	522003232	3/08/2000	96.161,94	100,00	92.168,45	4,500 MENS	EU/IA	1,250 ANUA	FRCV	30/06/2023	273	10.0000	01994	00073	000106	00009992	000004				
0000000040200041799	5/11/2002	5220041799	7/05/2002	93.277,88	100,00	92.179,49	4,000 MENS	EU/IA	0,850 ANUA	FRCV	5/05/2027	294	10.0000	02631	00454	000104	00023658	000003				
000000007720015304	5/11/2002	5220015304	7/11/2001	93.225,33	100,00	92.196,67	5,000 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRCV	6/12/2001	351	11.0000	01623	00346	000106	00023658	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.196,67	4,750 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRCV	22/02/2002	254	11.0000	02077	00160	000106	00027414	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	22/03/2002	93.156,00	100,00	92.224,85	4,750 MENS	EU/IA	0,900 SEME	FRCV	22/02/2002	353	10.7500	01376	00140	000106	00029596	000007				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	11/04/2002	93.000,00	100,00	92.224,42	4,250 MENS	EU/IA	0,750 SEME	FRCV	11/04/2002	354	10.2500	01878	00208	000106	00023658	000000				
000000003520019031	5/11/2002	522019031	11/03/2002	93.156,88	100,00	92.224,98	4,750 MENS	EU/IA	1,000 ANUA	FRCV	11/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003020023872	5/11/2002	522023872	20/12/2001	94.058,39	100,00	92.240,31	4,750 MENS	EU/IA	0,750 ANUA	FRCV	21/12/2001	289	10.7500	01623	00346	000106	00023658	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.240,31	4,750 MENS	EU/IA	0,750 ANUA	FRCV	21/12/2001	353	10.7500	01623	00346	000106	00023658	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	19/03/2002	93.156,88	100,00	92.260,00	4,750 MENS	EU/IA	1,000 SEME	FRCV	19/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	13/07/2001	96.161,94	100,00	92.282,59	4,750 MENS	EU/IA	0,900 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003520019031	5/11/2002	522019031	6/10/2000	96.161,94	100,00	92.296,66	4,250 MENS	EU/IA	0,750 ANUA	FRCV	6/10/2000	276	10.2500	01897	00078	000106	00023658	000000				
000000007720015304	5/11/2002	522015304	28/02/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	21/12/2001	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	19/03/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	19/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	13/07/2001	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003520019031	5/11/2002	522019031	6/10/2000	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	6/10/2000	276	10.2500	01897	00078	000106	00023658	000000				
000000007720015304	5/11/2002	522015304	28/02/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	28/02/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	21/12/2001	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	19/03/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	19/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	13/07/2001	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003520019031	5/11/2002	522019031	6/10/2000	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	6/10/2000	276	10.2500	01897	00078	000106	00023658	000000				
000000007720015304	5/11/2002	522015304	28/02/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	28/02/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	21/12/2001	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	19/03/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	19/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	13/07/2001	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003520019031	5/11/2002	522019031	6/10/2000	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	6/10/2000	276	10.2500	01897	00078	000106	00023658	000000				
000000007720015304	5/11/2002	522015304	28/02/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	28/02/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	21/12/2001	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	19/03/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	19/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	13/07/2001	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003520019031	5/11/2002	522019031	6/10/2000	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	6/10/2000	276	10.2500	01897	00078	000106	00023658	000000				
000000007720015304	5/11/2002	522015304	28/02/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	28/02/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	21/12/2001	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	19/03/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	19/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	13/07/2001	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003520019031	5/11/2002	522019031	6/10/2000	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	6/10/2000	276	10.2500	01897	00078	000106	00023658	000000				
000000007720015304	5/11/2002	522015304	28/02/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	28/02/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	21/12/2001	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	19/03/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	19/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	13/07/2001	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003520019031	5/11/2002	522019031	6/10/2000	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	6/10/2000	276	10.2500	01897	00078	000106	00023658	000000				
000000007720015304	5/11/2002	522015304	28/02/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	28/02/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000090200083457	5/11/2002	5220083457	21/12/2001	94.899,99	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	21/12/2001	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
0000000012420009206	5/11/2002	522009206	19/03/2002	93.156,88	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	19/03/2002	353	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
00000000701200102930	5/11/2002	5220102930	13/07/2001	96.161,94	100,00	92.296,24	3,000 MENS	EU/IA	1,250 SEME	FRCV	13/07/2001	225	10.7500	01376	00165	000106	00024389	000000				
000000003520019031	5/11/2002																					

LA

ROBERTO

DE

%

DEMORA

TOMAR

344

11,200

0191

0122

345

11,200

0191

0122

346

11,200

0191

0122

347

11,200

0191

0122

348

11,200

0191

0122

349

11,200

0191

0122

350

11,200

0191

0122

351

11,200

0191

0122

352

11,200

0191

0122

353

11,200

0191

0122

354

11,200

0191

0122

355

11,200

0191

0122

356

11,200

0191

0122

357

11,200

0191

0122

358

11,200

0191

0122

359

11,200

0191

0122

360

11,200

0191

0122

361

11,200

0191

0122

362

11,200

0191

0122

363

11,200

0191

0122

364

11,200

0191

0122

365

11,200

0191

0122

366

11,200

0191

0122

367

11,200

0191

0122

368

11,200

0191

0122

369

11,200

0191

0122

370

11,200

0191

0122

371

11,200

0191

0122

372

11,200

0191

0122

373

11,200

0191

0122

374

11,200

0191

0122

375

11,200

0191

0122

376

11,200

0191

0122

377

11,200

0191

0122

378

11,200

0191

0122

379

11,200

0191

0122

380

11,200

0191

0122

381

11,200

0191

0122

382

11,200

0191

0122

383

11,200

0191

0122

384

11,200

0191

0122

385

11,200

0191

0122

386

11,200

0191

0122

387

11,200

0191

0122

388

11,200

0191

0122

389

11,200

0191

0122

390

11,200

0191

0122

391

11,200

0191

0122

392

11,200

0191

0122

393

11,200

0191

0122

394

11,200

0191

0122

395

11,200

0191

0122

396

11,200

0191

0122

397

11,200

0191

0122

398

11,200

0191

0122

399

11,200

0191

0122

400

11,200

0191

0122

401

11,200

0191

0122

402

11,200

0191

0122

403

11,200

0191

0122

404

11,200

0191

0122

405

11,200

0191

0122

406

11,200

0191

0122

407

11,200

0191

0122

408

11,200

0191

0122

409

11,200

0191

0122

410

11,200

0191

0122

411

11,200

0191

0122

412

11,200

0191

0122

413

11,200

0191

0122

414

11,200

0191

0122

415

11,200

0191

0122

416

11,200

0191

0122

417

11,200

0191

0122

418

11,200

0191

0122

419

11,200

0191

0122

420

11,200

0191

0122

421

11,200

0191

0122

422

11,200

0191

0122

423

11,200

0191

0122

424

11,200

0191

0122

425

11,200

0191

0122

426

11,200

0191

0122

427

11,200

0191

0122

428

11,200

0191

0122

429

11,200

0191

0122

430

11,200

0191

0122

431

11,200

0191

0122

432

11,200

0191

0122

433

11,200

0191

0122

434

11,200

0191

0122

435

11,200

0191

0122

436

11,200

0191

0122

437

11,200

0191

0122

438

11,200

0191

0122

439

11,200

0191

0122

440

11,200

0191

0122

441

11,200

0191

0122

442

11,200

0191

0122

443

11,200

0191

0122

444

11,200

0191

0122

445

11,200

0191

0122

446

11,200

0191

0122

447

11,200

0191

0122

448

11,200

0191

0122

449

11,200

0191

0122

450

11,200

0191

0122

451

11,200

0191

0122

452

11,200

0191

0122

453

11,200

019

FICHA DE EMISIÓN : 31/1/2000

0014

91/105

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALCANTARA, BANCA 4

NÚMERO PARTICIPACION	FECHA EMISION	PRESTAMO PARTICIPADO	FECHA ESCRITURA	CAPITAL INICIAL	% PART.	CAPITAL VIVO	TIPO DE INTERES	PER. LIQ.	IND. ITC	MARGEN SINTE	PER. REV.	SMA AMORT.	FECHA VTO	PLZ	% DEMORA	TOMO	LIBRO	FOLIO	NÚM. FINCA	NÚM. INSC.
0000000112000333	5/1/2002	32200333	4/03/2002	101.395,13	100,00	101.733,48	5,250 MENES	EU/IA	1,500 SEME	FR/CA	1,500 SEME	FR/CA	5/1/2031	349	11,0000	00442	00153	00124	00014327	00003
00000000920000913	5/1/2002	322000913	30/11/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	27/06/2020	212	10,5000	00547	00061	00025	00007613	00004
00000000920000962	5/1/2002	322000962	27/06/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	5/01/2032	349	11,0000	00734	00208	00018	00013147	00004
0000000032001515	5/1/2002	322001515	30/11/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	5/01/2032	350	10,5000	00273	00218	00018	00024129	00001
00000000920012435	5/1/2002	322001243	27/06/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	30/09/2031	263	10,5000	01700	00741	00017	00004127	00001
00000000110263436	5/1/2002	322003436	20/09/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	1/05/2032	234	9,9000	01774	01002	00283	00000090	00003
00000000920002626	5/1/2002	322002626	12/04/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	6/08/2024	262	11,0000	01971	00193	00016	00015949	00004
00000000310109774	5/1/2002	322009774	12/10/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	20/03/2027	293	10,5000	00977	00124	00011	00011517	00004
00000000720040492	5/1/2002	322004092	28/02/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	12/10/2031	350	11,2500	01771	00057	00009	00009019	00005
00000000502003291	5/1/2002	322003291	28/02/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	24/01/2032	351	10,7500	00971	00011	00007	00003291	00005
000000007740007482	5/1/2002	322007482	17/12/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	05/03/2027	295	10,7500	00737	00540	00012	00033303	00004
000000001120003186	5/1/2002	322003186	24/04/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	17/11/2031	350	10,7500	00152	00095	00202	00042152	00005
000000002110199538	5/1/2002	322019953	09/09/1999	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	5/04/2031	341	10,5000	02372	00002	00195	00000196	00004
000000003200013131	5/1/2002	322001313	12/02/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	9/09/2024	342	10,5000	02798	00099	00003	00058847	00003
0000000019420013216	5/1/2002	322001321	15/03/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	1/02/2032	351	10,7500	00235	00055	00006	00004462	00004
000000003200023663	5/1/2002	322002366	14/01/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	25/02/2027	293	10,5000	01363	00065	00006	00006176	00004
0000000019420019512	5/1/2002	322001951	14/11/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	5/04/2032	113	10,2500	01499	00149	00016	00004947	00004
000000004200041950	5/1/2002	322004195	28/12/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	14/01/2031	349	11,0000	00925	00308	00025	00018457	00004
000000009200015122	5/1/2002	322001512	14/01/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	14/01/2032	351	11,0000	01217	00159	00013	00010788	00004
000000004200009426	5/1/2002	322000942	30/09/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	5/02/2032	351	11,0000	00937	00174	00016	00009062	00004
000000001120008724	5/1/2002	322008724	23/01/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	25/01/2032	351	11,2500	01372	00061	00013	00006326	00004
000000004220014224	5/1/2002	322001422	30/09/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	30/06/2026	294	10,0000	03887	00134	00016	00006299	00004
000000004200041331	5/1/2002	322004133	13/03/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	30/06/2026	294	10,0000	03887	00134	00016	00006299	00004
000000009200022043	5/1/2002	322002204	17/12/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	25/02/2032	352	10,7500	00429	00412	00010	00006116	00001
000000004200021571	5/1/2002	322002157	30/09/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	28/09/2031	347	10,7500	03561	00018	00001	00001242	00002
000000009200032073	5/1/2002	322003207	04/02/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	5/02/2032	352	10,0000	00699	00021	00018	00001246	00004
000000004200012130	5/1/2002	322001213	13/12/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	17/04/2032	352	11,0000	00959	00092	00019	00001165	00005
000000001200001700	5/1/2002	322000170	30/11/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	17/04/2032	222	10,7500	01337	00291	00046	00002187	00003
000000001120004611	5/1/2002	322004611	20/05/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	29/05/2016	143	11,0000	01092	00046	00016	00009526	00004
00000000420004342	5/1/2002	322004342	13/12/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	5/05/2031	342	11,0000	01128	00373	00013	00006263	00004
000000004200011981	5/1/2002	322001198	31/09/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	17/12/2026	349	10,5000	00777	00043	00007	00006216	00004
000000009200009154	5/1/2002	322000915	32/05/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	5/12/2026	347	10,5000	01118	00276	00051	00005091	00007
000000004200043081	5/1/2002	322004308	11/03/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	30/35/2031	343	11,0000	01081	00001	00012	00004011	00005
000000001120002603	5/1/2002	322002603	22/02/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	22/02/2032	352	10,7500	01631	00149	00072	00006299	00004
000000004200015499	5/1/2002	322001549	20/01/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	12/03/2032	352	11,0000	02848	00132	00014	00006432	00004
00000000420003477	5/1/2002	322003477	15/02/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	10/03/2032	352	11,0000	03596	00473	00071	00002434	00004
000000004200026334	5/1/2002	322002633	14/02/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	10/03/2032	352	11,2500	00537	00517	00044	00006408	00004
00000000320000962	5/1/2002	322000962	12/12/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	27/02/2032	352	11,0000	02313	00521	00043	00006471	00004
000000007700011602	5/1/2002	322001160	30/09/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	30/09/2031	228	11,0000	00233	00013	00003	00006476	00004
000000004200006291	5/1/2002	322000629	04/06/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	17/04/2032	343	10,5000	00245	00013	00013	00007104	00004
00000000420000632	5/1/2002	322000632	17/05/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	10/03/2032	353	10,2500	02142	00060	00016	00006753	00001
000000003200037035	5/1/2002	322003703	16/03/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	30/04/2032	353	10,2500	01643	01538	00019	00007497	00004
00000000320003966	5/1/2002	322003966	16/03/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	10/03/2032	353	10,7500	00414	00019	00018	00004102	00007
000000001120007914	5/1/2002	322007914	30/09/2001	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	15/03/2032	353	11,0000	00416	00012	00017	00006299	00004
000000001120006583	5/1/2002	322006583	15/03/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	10/03/2032	353	11,0000	00416	00019	00018	00004102	00007
000000004200026425	5/1/2002	322002642	15/04/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA	15/03/2032	353	11,0000	00416	00012	00017	00006299	00004
000000004200019233	5/1/2002	322001923	19/02/2002	102.172,86	100,00	102.172,86	4,000 MENES	EU/IA	1,000 ANUA	FR/CA	1,000 ANUA	FR/CA								

[illegible]

LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA, CA FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA
POR CAJA DE AJORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

[illegible]

ROBERTO				
LZ	DEMORA	TOMO	LIBRO	FOCO
314	10,000	0057	0005	0010
340	10,000	0057	0021	0010
348	10,000	0057	0054	0010
349	0,7500	00907	00020	0013
291	11,0000	00744	00065	0010
347	30,7500	01384	00125	0010
348	10,0000	00748	00081	0017
231	11,0000	02036	00085	00090
174	11,0000	00254	00352	00155

06/104

7/10

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

POLARIS			NAME	NUM	NUMBER
			FILE		
00010	00011334	000007			
00081	00000626	000000			
00087	00011997	000002			
00090	00030355	000001			
00092	00010786	000000			
00095	00017670	000005			
00118	00015079	000007			
00120	00023362	000007			
00121	00010448	000000			
00133	00011948	000008			
00173	00027030	000003			
00180	000115348	000008			
00181	00021092	000008			
00182	00010766	000000			
00191	00018753	000000			
00202	00023133	000003			
00212	00007808	000003			
00213	00097275	000008			
00219	00010726	000000			
00239	00028815	000000			
00244	00020830	000003			
00246	00012815	000000			
00315	00007728	000000			
00316	00007728	000000			
00324	00013598	000003			
00341	00013796	000002			
00354	00014465	000000			
00358	00011244	000002			
00359	00009999	000001			
00378	00020016	000000			
00408	00018377	000000			
00410	00001351	000000			
00427	00027007	000000			
00516	00026251	000000			
00525	00020631	000004			
00528	00019408	000000			
00598	00013620	000000			
00619	00011581	000003			
00626	00011534	000002			
00628	00008528	000007			
00630	00001703	000000			
00639	00010046	000003			
00644	00025739	000000			
00648	00020478	000005			
00677	00025676	000000			
00690	00000083	000000			
00692	00027813	000002			
00698	00010835	000003			
00718	00021350	000000			
00720	00008549	000000			
00744	00001121	000000			
00762	00001256	000005			
00763	00001903	000000			
00782	00025922	000000			
00783	19981131	000003			
00790	00005611	000001			
00795	00013565	000007			
00796	00001947	000000			
00799	00000571	000000			
00803	00013211	000000			
00817	00045373	000004			
00846	00014696	000003			
00847	00020938	000000			
00857	00020938	000000			
00860	00020938	000000			
00861	00020938	000000			
00869	00000571	000000			
00875	00005314	000001			
00877	000208124	000005			
00880	000208124	000000			
00884	00041323	000000			
00885	00043409	000007			
00898	00031791	000003			
00899	00062882	000000			
00900	00010655	000000			
00904	00005828	000000			
00912	00007975	000010			
00913	00015066	000000			
00923	00025941	000003			
00926	00000016	000009			
00934	00000057	000000			
00938	00041213	000000			
00943	00027183	000003			
00973	00034986	000001			
00985	00020775	000004			
00987	00017108	000000			
00991	00024839	000004			
00992	00026300	000000			
00998	00003115	000003			
01000	00020938	000000			
01001	00020938	000000			
01002	00020938	000000			
01003	00020938	000000			
01004	00020938	000000			
01005	00020938	000000			
01006	00020938	000000			
01007	00020938	000000			
01008	00020938	000000			
01009	00020938	000000			
01010	00020938	000000			
01011	00020938	000000			
01012	00020938	000000			
01013	00020938	000000			
01014	00020938	000000			
01015	00020938	000000			
01016	00020938	000000			
01017	00020938	000000			
01018	00020938	000000			
01019	00020938	000000			
01020	00020938	000000			
01021	00020938	000000			
01022	00020938	000000			
01023	00020938	000000			
01024	00020938	000000			
01025	00020938	000000			
01026	00020938	000000			
01027	00020938	000000			
01028	00020938	000000			
01029	00020938	000000			
01030	00020938	000000			
01031	00020938	000000			
01032	00020938	000000			
01033	00020938	000000			
01034	00020938	000000			
01035	00020938	000000			
01036	00020938	000000			
01037	00020938	000000			
01038	00020938	000000			
01039	00020938	000000			
01040	00020938	000000			
01041	00020938	000000			
01042	00020938	000000			
01043	00020938	000000			
01044	00020938	000000			
01045	00020938	000000			
01046	00020938	000000			
01047	00020938	000000			
01048	00020938	000000			
01049	00020938	000000			
01050	00020938	000000			
01051	00020938	000000			
01052	00020938	000000			
01053	00020938	000000			
01054	00020938	000000			
01055	00020938	000000			
01056	00020938	000000			
01057	00020938	000000			
01058	00020938	000000			
01059	00020938	000000			
01060	00020938	000000			
01061	00020938	000000			
01062	00020938	000000			
01063	00020938	000000			
01064	00020938	000000			
01065	00020938	000000			
01066	00020938	000000			
01067	00020938	000000			
01068	00020938	000000			
01069	00020938	000000			
01070	00020938	000000			
01071	00020938	000000			
01072	00020938	000000			
01073	00020938	000000			
01074	00020938	000000			
01075	00020938	000000			
01076	00020938	000000			
01077	00020938	000000			
01078	00020938	000000			
01079	00020938	000000			
01080	00020938	000000			
01081	00020938	000000			
01082	00020938	000000			
01083	00020938	000000			
01084	00020938	000000			
01085	00020938	000000			
01086	00020938	000000			
01087	00020938	000000			
01088	00020938	000000			
01089	00020938	000000			
01090	00020938	000000			
01091	00020938	000000			
01092	00020938	000000			
01093	00020938	000000			
01094	00020938	000000			
01095	00020938	000000			
01096	00020938	000000			
01097	00020938	000000			
01098	00020938	000000			
01099	00020938	000000			
01100	00020938	000000			
01101	00020938	000000			
01102	00020938	000000			
01103	00020938	000000			
01104	00020938	000000			
01105	00020938	000000			
01106	00020938	000000			
01107	00020938	000000			
01108	00020938	000000			
01109	00020938	000000			
01110	00020938	000000			
01111	00020938	000000			
01112	00020938	000000			
01113	00020938	000000			
01114	00020938	000000			
01115	00020938	000000			
01116	00020938	000000			
01117	00020938	000000			
01118	00020938	000000			
01119	00020938	000000			
01120	00020938	000000			
01121	00020938	000000			
01122	00020938	000000			
01123	00020938	000000			
01124	00020938	000000			
01125	00020938	000000			
01126	00020938	000000			
01127	00020938	000000			
01128	00020938	000000			
01129	00020938	000000			
01130	00020938	000000			
01131	00020938	000000			
01132	00020938	000000			
01133	00020938	000000			
01134	00020938	000000			
01135	00020938	000000			
01136	00020938	000000			
01137	00020938	000000			
01138	00020938	000000			
01139	00020938	000000			
01140	00020938	000000			
01141	00020938	000000			
01142	00020938	000000			
01143	00020938	000000			
01144	00020938	000000			
01145	00020938	000000			
01146	00020938	000000			
01147	00020938	000000			
01148	00020938	000000			
01149	00020938	000000			
01150	00020938	000000			
01151	00020938	000000			
01152	00020938	000000			
01153	00020938	000000			
01154	00020938	000000			
01155	00020938	000000			
01156	00020938	000000			
01157	00				

92/105

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPADOS PARA LA CONSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA POR CASA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

[illegible]

RELACION DE PARTICIPACIONES HIPOTECARIAS Y PRESTAMOS HIPOTECARIOS PARTICIPACIONES PARA INSTITUCION DEL FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA PARA CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLON Y ALICANTE, BANCAJA

FICHA DE EMISSÃO:		31/12/2002
POLÍCIA	FINCA	INSC.
00100	00022900	00004
00027	00087632	00005
00028	00087602	00006
00163	0016421	00007
00021	0001904	00005
00037	00039770	00000
00080	00063995	00006
00029	00063988	00007
00123	00064400	00000
00033	00060903	00000
00092	00031234	00004
00286	00056180	00000
00024	00055216	00000
00175	00054008	00008
00179	000009109	00003
00156	00013430	00002
00021	00013436	00000
00021	00016472	00005
00163	00013478	00000
00172	00002934	00001
00048	00000000	00000
00191	00028083	00007
00024	00000007	00000
00024	00020610	00010
00163	00032626	00000
00094	00030904	00005
00048	00007734	00004
00029	00007734	00000
00205	00019037	00003
00156	00053891	00001
00023	00031419	00007
00093	00002103	00007
00024	518524	00000
00024	00052404	00003
00138	00005532	00004
00006	00000006	00010
00196	00008045	00007
00006	00000000	00000
00006	00011444	00008
00127	00061076	00004
00205	00011819	00005
00193	00033495	00000
00024	00033495	00003
00123	00011741	00000
00100	00031545	00008
00196	00008791	00002
00090	00069795	00000
00024	00000000	00010
00033	00007692	00000
00025	00029621	00000
00055	00004621	00000
00168	00002863	00006
00024	00002863	00000
00064	00022863	00000
00168	00049130	00004
00070	00016492	00000
00127	00050441	00004
00029	00050441	00000
00039	00027741	00000
00005	00004007	00011
00218	00057249	00003
00033	00000001	00000
00103	00000721	00000
00024	00031626	00005
00196	00013477	00002
00063	00048054	00005
00182	00007007	00000
00171	00039396	00003
00029	00001775	00000
00132	00017860	00006
00033	00062130	00002
00103	00019539	00004
00154	00057246	00007
00049	00002263	00003
00070	00032114	00001
00093	00030422	00003
00024	00003091	00000
00153	00031626	00000
00175	00010620	00000
00069	00014426	00006
00178	00028802	00009
00070	00022332	00000
00024	00031626	00003
00029	00004829	00002
00027	00031190	00003
00131	00011290	00005
00196	00014255	00000
00024	00032834	00000
00027	00004829	00001
00109	00009275	00006
00000	00004084	00000
00191	00019328	00007
00029	00010643	00000
00023	00032610	00005
00048	00032648	00003
00146	00013021	00003
00024	00013057	00003
00029	00024067	00000
00103	00009772	00000
00152	00027103	00004
00180	00014837	00000
00187	00027513	00004
00153	00031626	00000
00142	00014526	00000
00145	00015725	00003
00174	00001011	00002
00002	00004691	00001
00029	00000000	00000
00157	00002805	00012
00029	00003491	00000
00027	00004801	00000
00111	000021906	00000
00026	00000000	00006
00029	00001715	00000
00029	00004193	00004
00031	00007138	00000
00076	00019278	00000
00212	00069639	00002
00029	00005648	00000
00151	00001651	00000
00120	000078714	00000
00020	00016442	00000
00202	00063333	00005
00105	00000612	00000
00029	2316-1	00000
00121	00029999	00000
00031	00023337	00003
00112	00025382	00005
00029	00000294	00000
00032	00031545	00000
00191	00000000	00000
00111	00016934	00003
00113	00014933	00005
00105	00006436	00000
00029	00005472	00000
00002	00012582	00003
00002	00012582	00000
00069	00026960	00000
00145	00026960	00003
00221	00004657	00000
00139	00014549	00000
00158	000606212	00004
00016	00003968	00011
00074	00007348	00000
00114	00000072	00000
00029	00002265	00000
00100	000090822	00006
00067	00013002	00000
00136	00009182	00000
00024	00000079	00000
00029	00018948	00007
00058	00023363	00003
00079	00027364	00000
00017	00017056	00000

[illegible]

NÚMERO PARTICIPACIÓN	FECHA EMISIÓN	PRESTAMO PARTICIPADO	FECHA ESCRITURA	CAPITAL INICIAL	% PART.	CAPITAL VOTO	TIPO DE INTERÉS	PER. LIQ.	IND. RCE	MARGEN SINOR.	PER. REV.	SMA	FECHA VTO	PLZ	%	DEBITA	TOMO	LIBRO	FOLIO	FECHA DE EMISIÓN	NÚM. INSC.	NÚMERO PARTICIPACIÓN	
00000001020011229	5/11/2002	52200011229	22/05/2002	186.313,75	100,00	186.313,75	4,750 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	22/05/2002	223	10,7500	0,0232	0,0170	000183	000178	000178	000178	000178	000178	00000001020011229
00000001020011230	5/11/2002	52200011230	22/05/2002	178.231,14	100,00	178.231,14	4,750 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	22/05/2002	223	10,7500	0,0232	0,0170	000183	000178	000178	000178	000178	000178	00000001020011230
00000001020011231	5/11/2002	52200011231	13/05/2002	180.000,00	100,00	178.260,00	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	13/05/2002	229	10,5000	0,0142	0,0272	000202	000179	000179	000179	000179	000179	00000001020011231
00000001020011232	5/11/2002	52200011232	17/05/2002	178.418,98	100,00	178.418,98	4,750 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	17/05/2002	229	10,5000	0,0142	0,0272	000202	000179	000179	000179	000179	000179	00000001020011232
00000001020011233	5/11/2002	52200011233	6/03/2002	180.303,00	100,00	178.622,15	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,750 SEME	FRCV	06/03/2002	229	10,5000	0,0142	0,0272	000202	000179	000179	000179	000179	000179	00000001020011233
00000001020011234	5/11/2002	52200011234	12/01/2002	180.363,63	100,00	178.622,15	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,750 SEME	FRCV	12/01/2002	232	10,5000	0,0142	0,0272	000202	000179	000179	000179	000179	000179	00000001020011234
00000001020011235	5/11/2002	52200011235	6/02/2002	182.707,68	100,00	178.622,15	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,750 SEME	FRCV	06/02/2002	232	10,5000	0,0142	0,0272	000202	000179	000179	000179	000179	000179	00000001020011235
00000001020011236	5/11/2002	52200011236	18/05/2002	180.000,00	100,00	178.751,24	4,250 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	18/05/2002	235	10,2500	0,0040	0,0062	000223	000180	000180	000180	000180	000180	00000001020011236
00000001020011237	5/11/2002	52200011237	16/04/2002	180.300,00	100,00	178.796,28	4,250 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	16/04/2002	235	10,2500	0,0040	0,0062	000223	000180	000180	000180	000180	000180	00000001020011237
00000001020011238	5/11/2002	52200011238	30/04/2002	180.300,00	100,00	178.796,28	4,250 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/04/2002	235	10,2500	0,0040	0,0062	000223	000180	000180	000180	000180	000180	00000001020011238
00000001020011239	5/11/2002	52200011239	18/11/2001	178.218,54	100,00	178.218,54	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	18/11/2001	143	10,7500	0,0156	0,0168	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011239
00000001020011240	5/11/2002	52200011240	10/12/2001	179.466,03	100,00	179.466,03	4,750 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	10/12/2001	206	10,7500	0,0156	0,0168	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011240
00000001020011241	5/11/2002	52200011241	30/03/2002	186.313,75	100,00	179.769,32	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011241
00000001020011242	5/11/2002	52200011242	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011242
00000001020011243	5/11/2002	52200011243	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011243
00000001020011244	5/11/2002	52200011244	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011244
00000001020011245	5/11/2002	52200011245	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011245
00000001020011246	5/11/2002	52200011246	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011246
00000001020011247	5/11/2002	52200011247	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011247
00000001020011248	5/11/2002	52200011248	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011248
00000001020011249	5/11/2002	52200011249	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011249
00000001020011250	5/11/2002	52200011250	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011250
00000001020011251	5/11/2002	52200011251	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011251
00000001020011252	5/11/2002	52200011252	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011252
00000001020011253	5/11/2002	52200011253	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011253
00000001020011254	5/11/2002	52200011254	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011254
00000001020011255	5/11/2002	52200011255	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011255
00000001020011256	5/11/2002	52200011256	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011256
00000001020011257	5/11/2002	52200011257	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011257
00000001020011258	5/11/2002	52200011258	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011258
00000001020011259	5/11/2002	52200011259	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011259
00000001020011260	5/11/2002	52200011260	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011260
00000001020011261	5/11/2002	52200011261	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011261
00000001020011262	5/11/2002	52200011262	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011262
00000001020011263	5/11/2002	52200011263	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011263
00000001020011264	5/11/2002	52200011264	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011264
00000001020011265	5/11/2002	52200011265	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011265
00000001020011266	5/11/2002	52200011266	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011266
00000001020011267	5/11/2002	52200011267	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185	000185	000185	000185	000185	00000001020011267
00000001020011268	5/11/2002	52200011268	30/03/2002	185.432,74	100,00	179.833,99	4,500 MENS	EUA	1,000 SEME	0,650 ANHUA	FRCV	30/03/2002	270	10,5000	0,0200	0,047	000319	000185					

TOTAL PRESTAMOS:	15.992	1.103.971.904,61 EUROS	1.000.000.000,71 EUROS
-------------------------	---------------	-------------------------------	-------------------------------

- (1) PERIODICIDAD DE LIQUIDACION DE INTERESES
- (2) INDICE DE REFERENCIA
- (3) PERIODICIDAD REVISION TIPO DE INTERES
- (4) SISTEMA DE AMORTIZACION
- (5) PLAZO RESTANTE AL VENCIMIENTO FINAL

El presente título múltiple representa quince mil novecientos noventa y dos (15.992) Participaciones Hipotecarias con un valor nominal total de mil millones (1.000.001.401,71 euros) sobre quince mil novecientos noventa y dos (15.992) créditos hipotecarios (en adelante, los "Préstamos Hipotecarios Participados"), emitidas por CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA (en adelante "la entidad emisora"), con domicilio social en Castellón, calle Caballeros nº. 2, C.I.F. G-46002804, e inscrita en el Registro Mercantil de Castellón, al tomo 532, libro 99 de la Sección General, hoja nº. CS-2749, folio I, inscripción 1ª.

El presente título nominativo múltiple se emite a favor de BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA (en adelante el "partícipe"), constituido mediante escritura pública otorgada el 5 de noviembre de 2002 ante el Notario de Madrid D. Roberto Parejo Gámir (en adelante la "Escritura de Constitución"), representado y administrado por Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, con domicilio en Madrid, calle Lagasca nº. 120, C.I.F. A-80514466, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al tomo 5.461, libro 0, folio 49, Sección 8, hoja M-89355, inscripción 1ª.

Las Participaciones Hipotecarias representadas en el presente título múltiple se rigen por la Ley 2/1981 de 25 de marzo, el Real Decreto 685/1982 de 17 de marzo, el Real Decreto 1289/1991 de 2 de agosto, la Ley 19/1992 de 7 de julio y demás normativa que resulte aplicable, y cumple todos los requisitos establecidos en ella.

1. Préstamos Hipotecarios Participados.

Las características de los Préstamos Hipotecarios Participados de los que participan las Participaciones Hipotecarias representadas en el presente título múltiple se describen en el Anexo al mismo.

2. Características básicas de las Participaciones Hipotecarias.

Cada una de las Participaciones Hipotecarias representadas en el presente título múltiple, cuyas características se relacionan en el Anexo al mismo, participa en el 100 por ciento del capital o principal no amortizado, de los intereses ordinarios y de los intereses de demora de cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados.

Las Participaciones Hipotecarias se emiten por el mismo plazo restante de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios Participados y dan derecho a su titular a percibir la totalidad de los pagos que en concepto de reembolso del capital, incluyendo los producidos por amortizaciones anticipadas, reciba la entidad emisora por los Préstamos Hipotecarios Participados relacionados en el Anexo al presente título múltiple, así como los correspondientes a la totalidad de los intereses ordinarios y de demora, confiriendo a su titular el resto de los derechos que se recogen en la Escritura de Constitución.

Corresponderán al partícipe todas las cantidades que en concepto de principal, intereses y demás conceptos recogidos en la Escritura de Constitución, se devenguen con relación a cada uno de los Préstamos Hipotecarios Participados desde el día de hoy, inclusive, fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias, excepción hecha de los intereses ordinarios que incluirán además tanto los intereses devengados y no vencidos como los vencidos y no satisfechos a la fecha de emisión de las Participaciones Hipotecarias.

La entidad emisora practicará, sobre los pagos que correspondan efectuar al partícipe en concepto de intereses las retenciones que establezca la legislación vigente.

El partícipe tendrá derecho a la percepción inmediata de cuantas cantidades sean satisfechas por los deudores hipotecarios, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, así como por cualquier otro concepto, incluyendo los contratos de seguros celebrados por razón de los Préstamos Hipotecarios Participados que son cedidos por la emisión de las Participaciones Hipotecarias. No obstante, el partícipe podrá acordar con la entidad emisora plazos diferentes para el pago de dichas cantidades.

El partícipe tendrá derecho a la percepción inmediata de cuantas cantidades sean satisfechas por el deudor hipotecario, tanto en concepto de reembolso del principal como de intereses, así como por cualquier otro concepto, incluyendo los derivados de los contratos de seguros celebrados por razón de los Préstamos Hipotecarios Participados que son cedidos por la emisión de las Participaciones Hipotecarias. No obstante, el partícipe podrá acordar con la entidad emisora plazos diferentes para el pago de dichas cantidades.

Los pagos a realizar por la entidad emisora al partícipe se realizarán en la cuenta abierta al nombre de éste en la propia entidad emisora o en aquella otra cuenta que el partícipe notifique a la entidad emisora por escrito.

3. Falta de pago por deudor hipotecario.

La entidad emisora no asume responsabilidad alguna por el impago de los deudores hipotecarios ni garantiza directa o indirectamente el buen fin de la operación, ni otorga garantías o avales ni incurrirá en pactos de recompra de las Participaciones Hipotecarias, a excepción de las previsiones para la sustitución de las Participaciones Hipotecarias contenidas en la Escritura de Constitución.

La ejecución de los Préstamos Hipotecarios Participados corresponde a la entidad emisora y al titular de la participación en los términos establecidos en el artículo 66 del Real Decreto 685/1982 en redacción dada por el Real Decreto 1289/1991.

Sin perjuicio de lo anterior, el titular de la participación tendrá acción ejecutiva contra la entidad emisora para la efectividad de los vencimientos de la misma por principal, intereses y demás conceptos, siempre que el incumplimiento de la obligación no sea consecuencia de la falta de pago del deudor del Préstamo Hipotecario Participado.

4. Custodia y administración.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 61.3 del Real Decreto 685/1982 en redacción dada por el Real Decreto 1289/1991, la entidad emisora conserva la custodia y administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y vendrá obligada a realizar cuantos actos sean necesarios para la efectividad y buen fin de los mismos.

La novación de los Préstamos Hipotecarios Participados cuando fuera consentida por el partícipe, afectará a las Participaciones Hipotecarias y a su titular.

5. Transmisión de las Participaciones Hipotecarias.

La transmisión y tenencia de las Participaciones Hipotecarias representadas en el presente título múltiple está limitada a inversores institucionales o profesionales, no pudiendo ser adquiridas por el público no especializado.

Los titulares de las Participaciones Hipotecarias deberán notificar a la entidad emisora las transferencias de las mismas, así como los cambios de domicilio, a efectos de la inscripción de dichos datos en el Libro especial a que se refiere el artículo 67 del Real Decreto 685/1982 en redacción dada por el Real Decreto 1289/1991. El adquirente deberá también indicar a la entidad emisora una cuenta de pago.

Ninguna responsabilidad será imputable a la entidad emisora que efectúe las notificaciones o los pagos correspondientes a la persona que figura en sus libros como último titular de la Participación Hipotecaria en el domicilio de dicho titular que conste en ellos.

6. Otras reglas.

En caso de destrucción, sustracción, pérdida o extravío del presente título se estará a lo dispuesto en el artículo 56 del Real Decreto 685/1982.

El titular de las Participaciones Hipotecarias tendrá derecho a solicitar de la entidad emisora la emisión de nuevos títulos unitarios o múltiples representativos de una o varias Participaciones Hipotecarias de las representadas por el presente título múltiple, que le serán canjeados por éste.

La suscripción o adquisición de la Participación Hipotecaria presupone el conocimiento de todas las características e implica para el suscriptor o adquirente la aceptación plena que resulta de la misma. En particular, supone prestación de su consentimiento para la aplicación de lo previsto en los números 3 y 4.

En lo no consignado específicamente en las condiciones y características de las Participaciones Hipotecarias recogidas en este título, se estará a lo establecido en la Escritura de Constitución, en las escrituras de los Préstamos Hipotecarios Participados y en la normativa aplicable.

La entidad emisora y el titular en cada momento de las Participaciones Hipotecarias se someten expresamente a los Juzgados y tribunales de Madrid capital para cualquier cuestión que pueda suscitarse en relación con las Participaciones Hipotecarias.

En Valencia, a 5 de noviembre de 2002.

CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA

P.P.

Fdo.: D. José Enrique Sotos Epstein



183



06/2002



Claves utilizadas en el Anexo al presente título múltiple
por el que se relacionan las Participaciones Hipotecarias y Préstamos Hipotecarios Participados
para la cesión a BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA

Clave	Descripción
(1)	Número Participación Hipotecaria ("participación").
(2)	Fecha de emisión de la participación.
(3)	Número Préstamo Hipotecario Participado ("préstamo").
(4)	Fecha escritura del préstamo.
(5)	Capital inicial del préstamo.
(6)	Tanto por ciento (%) que la participación incorpora sobre el capital del préstamo.
(7)	Capital pendiente de reembolso del préstamo y capital de la participación.
(8)	Tipo de interés actual del préstamo y de la participación (%).
(9)	Periodicidad de liquidación de intereses del préstamo y de la participación.
(10)	Índice o tipo de referencia del préstamo y de la participación.
(11)	Margen o diferencial sobre el índice referencia del préstamo y de la participación.
(12)	Periodicidad de revisión del tipo de interés del préstamo y de la participación.
(13)	Forma o sistema de amortización del préstamo y de la participación.
(14)	Fecha de vencimiento del préstamo y de la participación.
(15)	Plazo restante al vencimiento final del préstamo y de la participación (meses).
(16)	Tipo de interés de demora actual del préstamo y de la participación (%).
(17)	Tomo inscripción de la hipoteca en el Registro de la Propiedad.
(18)	Libro inscripción de la hipoteca en el Registro de la Propiedad.
(19)	Folio inscripción de la hipoteca en el Registro de la Propiedad.
(20)	Número de finca registral (Registro de la Propiedad) del inmueble hipotecado.
(21)	Número de inscripción de la hipoteca en el Registro de la Propiedad.

YO, ROBERTO PAREJO GAMIR, NOTARIO DE MADRID Y DE SU ILUSTRE COLEGIO, -
DOY FE: De que considero legítima la firma que antecede de DON --
JOSÉ ENRIQUE SOTOS EBSTEIN, por serme conocida.- Madrid, a cinco de -
Noviembre de dos mil dos.-



Aplicación Arancel, Disposición Adicional 3.ª Ley 8/89
DOCUMENTO SIN CUANTIA

MEMORÁNDUM DE BANCAJA SOBRE LOS CRITERIOS DE CONCESIÓN DE CRÉDITOS Y PRÉSTAMOS CON GARANTÍA DE HIPOTECA INMOBILIARIA A PERSONAS FÍSICAS

I Solicitud del Préstamo.

El primer requisito para obtener un préstamo, en caso de no clientes, es abrir una cuenta en BANCAJA, lo que conlleva la identificación detallada de dicho cliente, incluida una declaración de bienes al efectuarse una solicitud de préstamo. Si el cliente ya tiene un préstamo con BANCAJA, simplemente se actualizan los datos del expediente existente, generando una nueva solicitud de operación.

Información requerida

- **Impresos a cumplimentar.**

Solicitud de préstamo hipotecario

Declaración Confidencial de Bienes y Obligaciones (titulares y fiadores, en su caso)

Distribución de Responsabilidades (si se hipoteca más de una vivienda)

- **Documentación necesaria para la concesión de préstamos hipotecarios viviendas a particulares.**

Documentación acreditativa de la personalidad de los intervinientes.

Deberá permitir identificar de forma precisa la personalidad del deudor o deudores, la de los avalistas de la operación, cuando existan, y la "unidad económica de riesgo" a la que pertenezcan, entendiendo por ésta el conjunto de personas físicas o jurídicas entre las cuales se presupone la existencia de una unidad de decisión.

En los casos que se requiera bastaneo de documentación por Asesoría Jurídica la oficina cumplimentará una petición de servicio con destino a Asesoría Jurídica.

Documentación	Residentes	No residentes
NIF / CIF	X	
Poder notarial de representación	X	X
Recibo IAE, si procede	X	
Documentación que afecte a la capacidad de obrar	X	X
Extranjeros: Tarjeta Residencia	X	
Extranjeros: Certificación negativa de residencia		X
Españoles: Certificado Consular		X

Documentación necesaria para el estudio de la operación.

Con ella se pretende asegurar, en el momento de la concesión de cada operación, las perspectivas y posibilidades de cobro.

En los casos que se requiera bastaneo de documentación por Asesoría Jurídica la Oficina cumplimentará una petición de servicio con destino a Asesoría Jurídica.



06/2002

Documentación	Cuenta ajena	Cuenta propia
Nómina	X	X
Declaración de Renta	X	X
Pagos fraccionados		X
Ingresos IVA / IGIC		X
Mod.347: Declaración de Clientes y Proveedores		X
Declaración Confidencial de Bienes	X	X
Informe RAI / Experian	X	X
Autorización consulta CIRBE	X	X

Documentación de acuerdo con la naturaleza de la operación.

Tipo de operación	Documentación
Garantía hipotecaria para adquisición de viviendas	Póliza de Seguro contra incendios con cláusula de cesión a favor de la Entidad
	Título de propiedad del bien a hipotecar
	Nota Simple o Certificado del Registro sobre dominio y cargas
	Tasación del bien a hipotecar
Operaciones de financiación a promotores	Título de propiedad de la finca sobre la que se va a edificar
	Escritura de Obra Nueva y División Horizontal
	Nota Simple o Certificado del Registro sobre dominio y cargas
	Fotocopia de la Licencia de Obras y Carta de Pago
	Fotocopia de la Cédula de Calificación Provisional, en su caso
	Memoria, proyecto, presupuesto y plan de financiación
	Seguro Decenal de daños a la construcción
	Informe sobre viabilidad de la operación
Operaciones con garantía pignoraticia	Propuesta de distribución de responsabilidades
	Copia de contratos de compraventa, si los hubiere
	Documentos o cláusulas de afianzamiento especiales
	Justificante del bloqueo en cuenta de la imposición

Documentación para entregar a la entidad tasadora.

Exigida por la Norma de Valoración con Finalidad Hipotecaria (Orden 30 de Noviembre de 1994).

Tipo de inmueble	Documentación
Viviendas y resto de inmuebles terminados	Copia de la Escritura de Propiedad o Nota Simple del Registro de un mes de antigüedad máximo desde la fecha de tasación
Viviendas y resto de inmuebles en proyecto	Copia de la Escritura de Propiedad o Nota Simple del Registro de un mes de antigüedad máximo desde la fecha de tasación Proyecto visado
Viviendas y resto de inmuebles en construcción	Copia de la Escritura de Propiedad o Nota Simple del Registro de un mes de antigüedad máximo desde la fecha de tasación Proyecto visado. Licencia de Obras. Certificación Final de Obra de la Dirección Facultativa.
Viviendas arrendadas	Copia de la Escritura de Propiedad o Nota Simple del Registro de un mes de antigüedad máximo desde la fecha de tasación Contrato de arrendamiento y último recibo.

II

Sistemas de sanción.

La autorización de las operaciones se lleva a cabo mediante dos sistemas de sanciones:

☐ Automático.

Con la aplicación del *scoring* de préstamos hipotecarios que durante más de 10 años viene operando en el CAT (Centro de Autorizaciones Telefónicas).

☐ Manual.

A través del sistema de delegación de facultades para operaciones de BANCAJA.

Desde marzo de 2001, se ha centrado la tramitación, análisis y sanción, así como la implantación de Centros de Firmas para operaciones hipotecarias a particulares a través del CAT-Centro Hipotecario. El objetivo para el año 2002 es que el CAT-Centro Hipotecario tramite hasta el 80% de los préstamos hipotecarios de BANCAJA.

Hasta ese momento, marzo de 2001, el 90% de las operaciones se sancionaban manualmente en las Oficinas y el resto se pasaban por el CAT y se evaluaban mediante el *scoring* hipotecario.

II.1

Sistema de sanción Automático.

Al CAT-Centro Hipotecario llegan los préstamos hipotecarios a particulares que correspondan a alguna de las siguientes operaciones: compra/venta, operaciones de sólo hipoteca, ampliaciones de importe, subrogaciones de particulares, subrogaciones de promotor, autopromoción o préstamos de convenio.

El CAT-Centro Hipotecario no tramita préstamos hipotecarios a empresas o promotores ni a los componentes de los Órganos de Gobierno de BANCAJA y personas vinculados a los mismos.

La utilización del *Scoring* permite la aprobación o denegación automática de préstamos en función de los criterios mencionados. Sin embargo la sanción del *Scoring* es siempre revisada por un analista cuyo dictamen, de acuerdo con los criterios de riesgo de BANCAJA, prevalece sobre la sanción del modelo.

El *Scoring* de hipotecarios de BANCAJA es del tipo denominado "discriminante", éste se caracteriza por que la probabilidad de mora obtenida es una función numérica de las variables utilizadas que sí tienen unos "pesos" específicos en función de su valor (las variables y los pesos también se han validado estadísticamente). A la probabilidad de mora, puntuación obtenida mediante el algoritmo del *scoring*, se le fijan unas fronteras de aprobación.

El *Scoring* autoalimenta estadísticamente con el tratamiento de perfiles de clientes, si bien los criterios básicos utilizados para discriminar la aprobación o denegación de una operación son:

a) Reembolso

Se define determinando un ratio de pago (renta familiar neta disponible) en base a un coeficiente máximo de las cuotas a pagar sobre los ingresos, netos de gastos fijos e impuestos. La evaluación se realiza a nivel de unidad familiar, verificando que los gastos y los ingresos otorguen capacidad de pago al prestatario para reembolsar, las cuotas del préstamo, en suma, que la renta familiar neta disponible permita atender las cuotas. En base a esta capacidad de reembolso se determina la capacidad del endeudamiento de un particular no solo con BANCAJA sino con el sistema financiero en general.

Este ratio no debe superar el 40% para la aprobación del préstamo.

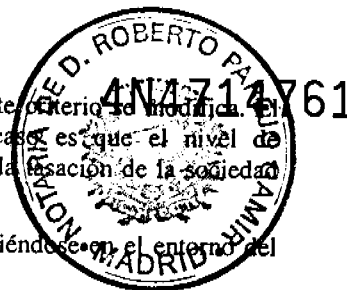
b) Solvencia

Se define determinando el nivel de patrimonio que ampara, en caso de impago, la cobertura del préstamo otorgado. En el caso de operaciones con garantía personal, BANCAJA pide que el patrimonio neto del prestatario sea al menos del 300% de la operación solicitada. A ello habría que añadir la capacidad derivada de la aportación del avalista o garantes.

En **TIMBRE DEL ESTADO** préstamos hipotecarios, nivel de cobertura (LTV) aceptado para conceder no exceda el 80% independiente.



a garantía real, este criterio se modifica. En BANCAJA en este caso es que el nivel de determinado por la tasación de la sociedad



06/2002

Dichos porcentajes son inferiores en el caso de segunda residencia, moviéndose en el entorno del 50/60% del valor determinado por la tasación.

e) *Historial del Cliente*

Dada la importante cantidad y calidad de información existente se analiza, en primer lugar, la base de datos interna que arroja un conocimiento del Cliente y sus relaciones con BANCAJA, saldos, experiencia en operaciones anteriores, incidencias si las hubiera, productos contratados, etc. Paralelamente se testan las bases de datos externas (RAI, ASNEF, INFORMA, etc.), para verificar su no inclusión en registros negativos.

Las ponderaciones de cada factor se sitúan en este mismo orden, es decir, con primacía de la capacidad de reembolso sobre las demás aunque se trate de operaciones con garantía hipotecaria.

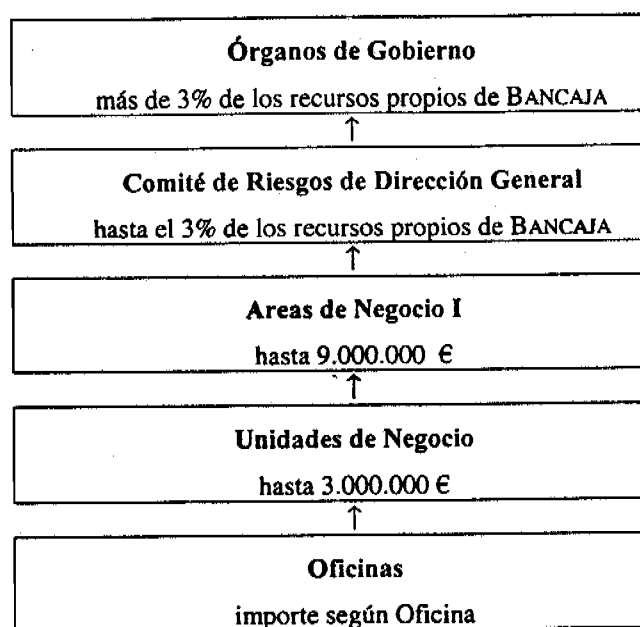
II.2 Sistema de sanción Manual.

Las operaciones no tramitadas por el CAT-Centro Hipotecario, se sancionan en el Comité de Riesgos que tiene atribuciones / facultades delegadas, con el esquema de delegación de facultades de BANCAJA, teniendo en cuenta los siguientes criterios básicos:

- Las decisiones sobre la sanción de operaciones se toman en el Comité de Riesgos en función de las atribuciones/facultades delegadas. Si bien la delegación de atribuciones es personal, será necesario que las decisiones se tomen en el Comité de Riesgos, cuyas actas/propuestas sancionadas deberán llevar la conformidad o discrepancia de los asistentes.
- Cada estamento recibe de su superior en el esquema de delegación la tabla de delegación en función de la U.E.R / Grupo del segmento del cliente, Modalidad (Riesgo Financiero, Comercial, Aavales), importes, plazos, destino de la operación (en el caso de operaciones hipotecarias) y garantías.
- En operación denegada por Estamento Superior, no utilizar las facultades para atención parcial de una solicitud.
- Los criterios de sanción se aplican sobre las Unidades Económicas de Riesgo (UER) / Grupos de Riesgo.
- Las facultades delegadas son utilizables sólo para clientes que se encuentran en situación normal.
- La decisión en materia de riesgos debe realizarse previo análisis de las operaciones y de los clientes solicitantes, fundamentada en una generación de recursos suficiente, cobertura y rentabilidad adecuadas.
- Quedan fuera de delegación de facultades:
 - En Oficinas: Cualquier operación de riesgo a favor de Otras Entidades Financieras, Empresas participadas del Grupo Bancaja, Medios de Comunicación, Corporaciones Públicas, Asociaciones Políticas y Consejeros de la Entidad y personas / empresas vinculadas a los mismos. Las operaciones a favor de empleados de Bancaja y demás Empresas del Grupo. La sanción de operaciones tanto de uno mismo como a favor de familiares directos.
 - En Oficinas y Unidades de Negocio: Cualquier operación de activo cuya viabilidad y/o por sus características quede vinculada a la concesión posterior de otra operación, salvo que ésta última se encuentre dentro de facultades.

Facultades de delegación

El esquema simplificado de las facultades de delegación de BANCAJA es el siguiente:



En Oficinas las facultades para conceder préstamos se otorgan a la persona del Director para su utilización en un Comité de Riesgos cuya composición varia en función del tamaño de la Oficina. La facultades delegadas está en función de la clasificación de la Oficina y del Director cuya antigüedad, conocimientos y experiencia estará en consonancia con la misma. Como mínimo en cualquier Oficina, el Comité de Riesgos estará formado por el Director y el Subdirector, elevándose el número de componentes hasta un máximo de 3/4 personas en las Oficinas de mayor volumen. Previo contraste y análisis, se deciden las operaciones propuestas quedando constancia en el libro de actas del resultado del Comité (aprobaciones/denegaciones).

Las facultades delegadas (3) a Oficinas para la concesión de préstamos a particulares se agrupan en la siguiente tabla:

Importe máximo (euros)	Oficinas	
	(número)	%
0,00	5	0,69%
6.010,17	1	0,14%
30.050,66	1	0,14%
60.101,21	56	7,70%
90.151,82	206	28,34%
120.202,42	99	13,62%
150.253,03	189	26,00%
180.303,63	53	7,29%
240.404,89	11	1,51%
300.506,05	106	14,58%
	727	100,00%

III

Seguimiento del Riesgo



06/2002

Con independencia de los procedimientos que BANCAJA tiene implantados para los préstamos en situación de mora que se describen en el apartado 6, BANCAJA tiene establecido un tratamiento específico de seguimiento de riesgo que trata de anticiparse y prevenir la entrada de los préstamos en mora.

1. Control Genérico.

Tiene como objetivo verificar la calidad de los riesgos autorizados al amparo de las facultades delegadas en los diversos estamentos del ámbito de las Direcciones de Negocio, en sus diversas facetas de Admisión, Análisis, Aprobación y correcta Facilitación de las operaciones sancionadas.

2. Productos.

Tiene como objetivo ejercer el adecuado control y seguimiento de los diferentes productos de activo existentes, al objeto de determinar grados de concentración e incidencias, tanto a nivel global por líneas de producto como desglosado por modalidades concretas.

3. Riesgos singulares.

Tiene como objetivo conocer la evolución de los Grupos Económico/U.E.R. que por su volumen de riesgo requieran un tratamiento diferenciado, al objeto de poder adecuarnos a las situaciones cambiantes de aquellos.

De forma sistemática se proceda a una actualización de la información contable, patrimonial, accionarial, etc. de la UER / Grupo, como mínimo anualmente, y en cualquier caso cada vez que la propia operatoria del Grupo lo propicie (renovaciones de pólizas de crédito, descuentos, etc.).

El seguimiento se materializan, en su caso, en planes de actuación concretos e individualizados (tanto en periodicidad, contenidos, etc.) que se establecen inicialmente por el Estamento, correspondiente, en el momento de la aprobación, atendiendo a las características intrínsecas de la UER / Grupo.

Cada uno de estos estamentos es responsable de verificar que todos los riesgos bajo su tutela disponen de la información, actualizada y suficiente que permita efectuar un adecuado seguimiento de las UER / Grupos, y de emitir informe individualizado de todos los Grupos asignados, sobre los planes de acción realizados y de los nuevos a desarrollar.

Para potenciar este seguimiento, BANCAJA ha potenciado dos aplicaciones internas que permitan conocer en cada momento tanto la calidad de Riesgo del cliente como las señales de alerta que presenta.

III.1 Calidad del riesgo

La aplicación de Calidad del Riesgo tiene como finalidad asignar a cada cliente un atributo en función de la situación de sus operaciones de riesgo con la Entidad.

La información se nutre tanto de datos internos (situaciones de morosidad) como de datos externos de apoyo para la función de riesgos (ASNEF y RAI).

Diariamente se obtiene de forma automática, y en este orden, la relación de posiciones fallidas (reclamables y declarables) dudosas, morosas y en incidencia sostenida (mayor de 30 días). Para cada una de esas posiciones se obtienen sus titulares y se les asigna como calidad del riesgo la situación de morosidad más grave de las cuentas donde intervienen (los empleados de la Entidad, Consejeros y personas relacionadas con la Entidad no son objeto de este proceso).

Existe una jerarquía en los valores posibles de Calidad del Riesgo que en los casos más graves puede ocasionar restricciones en aperturas de contratos y vinculación de persona a contratos y restricciones de operatoria por caja

III.2 Alertas.

La aplicación de Alertas de Riesgo constituye uno de los pilares del seguimiento masivo del riesgo de crédito de BANCAJA.

Se trata de un sistema preventivo, a efectos de control y seguimiento del riesgo de crédito, que afecta a los clientes de activo, sea cual sea la división a la que pertenezcan.

La aplicación genera, mediante procesos automáticos, una serie de indicadores o "señales de alerta". El análisis de dichas señales debe permitir tomar las decisiones adecuadas que con el fin de anticiparnos a situaciones que puedan ocasionar quebranto a la Entidad.

Diariamente, cada estamento informa del resultado del análisis y de la decisión tomada respecto a los clientes con señales de alerta dadas de alta en el día, mediante la emisión de la correspondiente nota de seguimiento en la Ficha de cliente / Ficha de Riesgos.

Los indicadores o "señales de alerta", resultado de la agrupación de los datos de todos los componentes del Cliente, se activan en función de los parámetros y controles establecidos por el Departamento de Riesgos. Para su definición se ha tenido en cuenta la división de los Clientes y su volumen de inversión, a fin de que las señales obtenidas sean acordes con los volúmenes considerados.

Si se superen unos valores mínimos en alguno de esos parámetros, tanto al nivel de Oficina como de cliente, el sistema alerta sobre clientes que pudieran ser potencialmente peligrosos, desde el punto de vista de riesgos.

06/2002



DECLARACIÓN DE LA ENTIDAD DIRECTORA

D. Benito Castillo Navarro, en nombre y representación de CAJA DE AHORROS DE VALENCIA, CASTELLÓN Y ALICANTE, BANCAJA, con domicilio a estos efectos en Pintor Sorolla, 8, Valencia, debidamente facultado al efecto, y en relación con la constitución de BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA y emisión de Bonos con cargo al mismo, por un importe de mil millones (1.000.000.000) de euros, cuya comunicación para verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha sido presentada con fecha 11 de octubre de 2002, en cumplimiento del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de venta de valores, en redacción modificada por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre,

DECLARA

Que se han llevado a cabo las comprobaciones necesarias para contrastar la veracidad e integridad de la información contenida en el Folleto.

Que, como consecuencia de esas comprobaciones, no se advierten circunstancias que contradigan o alteren la información recogida en el Folleto, ni éste omite hechos o datos significativos que puedan resultar relevantes para el inversor.

Y para que conste, a los efectos oportunos, efectúa la anterior declaración en Valencia, a 30 de octubre de 2002.

Benito Castillo Navarro
Director de Tesorería y Mercado de Capitales



Dresdner Bank AG
London Branch
PO Box 18075
Riverbank House
2 Swan Lane
London EC4R 3UX

Telephone: +44 (0)20 7623 8000
Telex: General 885540 DRES BK G
www.drkw.com

El 30 de Octubre de 2002

D. Stefan Lindemann y D. Marco Grimaldi, en nombre y representación de DRESDNER BANK AG LONDON BRANCH, con domicilio a estos efectos en Riverbank House, 2 Swan Lane, London, England, debidamente facultado al efecto, y en relación con la constitución de BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA y emisión de Bonos con cargo al mismo, por un importe de mil millones (1.000.000.000) de euros, cuya comunicación para verificación y registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, ha sido presentada con fecha 11 de octubre de 2002, en cumplimiento del Real Decreto 291/1992, de 27 de marzo, sobre emisiones y ofertas públicas de valores, en redacción modificada por el Real Decreto 2590/1998, de 7 de diciembre,

DECLARA

- ✓ Que se han llevado a cabo las comprobaciones necesarias para contrastar la veracidad e integridad de la información contenida en el Folleto.
- ✓ Que, como consecuencia de esas comprobaciones, no se advierten circunstancias que contradigan o alteren la información recogida en el Folleto, ni éste omite hechos o datos significativos que puedan resultar relevantes para el inversor.

Y para que conste, a los efectos oportunos, efectúa la anterior declaración en Madrid y London, a 30 de Octubre de 2002.


Stefan Lindemann


Marco Grimaldi



06/2002

06/2002



Moody's Investors Service
España, S.A.

Bárbara de Paganza, 4

28004 Madrid

Tel: (91) 310 1454

Fax: (91) 310 1911

Madrid, 30 de Octubre 2002

D. Mario Masía
Europea de Titulización, S.A., SGFT
C/ Lagasca 120 1º
28006 Madrid

Ref: BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACION HIPOTECARIA

Bonos de Titulización Hipotecaria.

Serie A: 970.500.000 euros

Serie B: 20.500.000 euros

Serie C: 2.000.000 euros

Estimado Sr. Masía:

Por la presente le comunico que Moody's Investors Service ha asignado la calificación provisional (P) Aaa a la Serie A, (P) A2 a la Serie B, y (P) Baa2 a la Serie C de los Bonos de Titulización Hipotecaria que serán emitidos por Bancaja 4 Fondo de Titulización Hipotecaria.

La calificación de Moody's para esta operación es una opinión acerca de la capacidad del Fondo para el pago puntual de los intereses y el pago del principal durante la vida de la operación, y en cualquier caso antes del vencimiento legal de la operación en Junio 2034.

Al asignar esta calificación, Moody's ha tenido en cuenta la información facilitada respecto a los préstamos y a la estructura de la operación tal y como se describe en sus documentos, incluyendo las obligaciones de Bancaja.

Esperamos asignar la calificación final una vez que hayan sido revisadas, de una manera satisfactoria para Moody's, las opiniones legales y los documentos finales de la operación.

Atentamente,

Sandie Arlene Fernández
Analyst
Moody's Investors Service España

30 de Octubre de 2002

D. Mario Masiá Vicente
Europea de Titulización, S.A., S.G.F.T.
Lagasca, 120 (1er)
28006 Madrid

Ref.: Bancaja 4, Fondo de Titulización Hipotecaria

Bonos de Titulización Hipotecaria Clase A:	970.500.000 Euros	AAA
Bonos de Titulización Hipotecaria Clase B:	20.500.000 Euros	A+
Bonos de Titulización Hipotecaria Clase C:	9.000.000 Euros	BBB+

Estimado Sr. Masiá:


Mediante la presente le comunico que Fitch Ratings España, S.A. ha asignado las calificaciones provisionales a los Bonos de Titulización Hipotecaria de las Clases A, B y C, que serán emitidos por Bancaja 4, Fondo de Titulización Hipotecaria.

Las calificaciones provisionales asignadas están sujetas a la revisión final de toda la información financiera y legal recibida, así como de los documentos de la operación y de la información pendiente de recibir.

La calificación está basada en los documentos e información confiada a Fitch por las entidades participantes en la operación y por otros expertos. Fitch no verifica la veracidad o precisión de la citada información.

La calificación, realizada por Fitch, acerca del riesgo de crédito es una opinión sobre la capacidad de los Bonos para cumplir el pago puntual de los intereses y el pago del principal recibido por Bancaja 4, Fondo de Titulización Hipotecaria durante la vida de la operación, y en cualquier caso antes del vencimiento legal de la operación en Junio del 2034. La calificación no constituye una recomendación de adquisición, venta o conservación de los Bonos. La calificación no constituye una observación sobre la adecuación del precio de mercado de los Bonos.

Atentamente,



Thomas Saul
Director General



06/2002

"Administrador", significa la entidad emisora de Participaciones Hipotecarias en referencia al Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios y Depósito de las Participaciones Hipotecarias, BANCAJA.

"Agencias de Calificación", significa Moody's Investors Service España, S.A. ("Moody's") y Fitch Ratings España, S.A., ("Fitch").

"Agente de Pagos", significa la entidad que realiza el servicio financiero de los Bonos. El Agente de Pagos será BANCAJA.

"Amortización Anticipada de la Emisión de Bonos", significa la amortización de los Bonos en una fecha anterior a la Fecha de Vencimiento Final en los Supuestos de Liquidación Anticipada del Fondo de conformidad y con los requisitos que se establecen en el apartado III.8.1 del presente Folleto Informativo.

"Bancaja", significa Caja de Ahorros de Valencia, Castellón y Alicante, Bancaja.

"Bonos", significa los Bonos de la Serie A, los Bonos de las Serie B y los Bonos de las Serie C emitidos con cargo al Fondo.

"Bonos de la Serie A", significa los Bonos de la Serie A emitidos con cargo al Fondo por importe nominal total de novecientos setenta millones quinientos mil (970.500.000) euros integrada por nueve mil setecientos cinco (9.705) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario.

"Bonos de la Serie B", significa los Bonos de la Serie B emitidos con cargo al Fondo por importe nominal total de veinte millones quinientos mil (20.500.000) euros integrada por doscientos cinco (205) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario.

"Bonos de la Serie C", significa los Bonos de la Serie C emitidos con cargo al Fondo por importe nominal total de nueve millones (9.000.000) euros integrada por noventa (90) Bonos de cien mil (100.000) euros de valor nominal unitario.

"CET", significa "Central European Time".

"CNMV", significa Comisión Nacional del Mercado de Valores.

"Contrato de Administración", significa el Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y Depósito de las Participaciones Hipotecarias.

"Contrato de Administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y Depósito de las Participaciones Hipotecarias", significa el contrato de administración de los Préstamos Hipotecarios Participados y depósito de las Participaciones Hipotecarias celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BANCAJA, como Administrador.

"Contrato de Agencia de Pagos de los Bonos", significa el contrato de agencia de pagos de los Bonos celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BANCAJA, como Agente de Pagos.

"Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería)", significa el contrato de apertura de cuenta a tipo de interés garantizado (Cuenta de Tesorería) celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BANCAJA.

"Contrato de Crédito Subordinado", significa el contrato de crédito subordinado de carácter mercantil celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BANCAJA.

Definiciones

“Contrato de Dirección, Aseguramiento y Colocación de la Emisión de Bonos”, significa el contrato de dirección, aseguramiento y colocación de la Emisión de Bonos celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, con Dresdner Kleinwort Wasserstein y Bancaja como Entidades Directoras y Entidades Aseguradoras y Colocadoras, y con CDC Ixis Capital Markets y HSBC como Entidades Aseguradoras y Colocadoras.

“Contrato de Intermediación Financiera”, significa el contrato de intermediación financiera celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BANCAJA.

“Contrato de Permuta de Intereses”, significa el contrato de permuta financiera de intereses conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras (CMOF) celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BANCAJA, por el cual el Fondo realizará pagos a BANCAJA en base al tipo de interés de los Préstamos Hipotecarios Participados, y como contrapartida BANCAJA realizará pagos al Fondo calculados sobre el tipo de interés nominal medio ponderado de las Series de Bonos.

“Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales”, significa el contrato de préstamo para gastos iniciales celebrado entre la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y BANCAJA.

“Crédito Subordinado”, significa el Crédito Subordinado otorgado por BANCAJA al Fondo, de acuerdo con lo previsto en Contrato de Crédito Subordinado.

“Cuenta de Tesorería”, significa la cuenta financiera en euros en BANCAJA a nombre del Fondo, de acuerdo con lo previsto en el Contrato de Apertura de Cuenta a Tipo de Interés Garantizado (Cuenta de Tesorería), a través de la cual se realizan todos los ingresos y pagos del Fondo.

“Déficit de Amortización” significa en una Fecha de Pago será la diferencia positiva, si existiera, entre la diferencia positiva existente entre el Saldo Principal Pendiente de la Emisión de Bonos al día anterior a la Fecha de Pago en curso y el Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias a la Fecha de Pago en curso, y los Fondos Disponibles para Amortización, minorados éstos en el importe dispuesto del Crédito Subordinado en la Fecha de Pago para esta aplicación.

“Deloitte & Touche”, significa Deloitte & Touche España S.L.

“Deudores”, significa los prestatarios de los Préstamos Hipotecarios Participados.

“Día Hábil” significa todo el que no sea sábado, domingo, festivo en Madrid o inhábil del calendario TARGET (Trans European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System).

“Dresdner Kleinwort Wasserstein”, significa Dresdner Bank AG, London Branch –Sucursal en Londres-, que opera bajo la denominación Dresdner Kleinwort Wasserstein.

“Emisión de Bonos”, significa la emisión de bonos de titulación hipotecaria emitidos con cargo al Fondo por importe de mil millones (1.000.000.000) de euros de valor nominal, constituida por 10.000 Bonos agrupados en tres Series (Serie A, Serie B y Serie C).

“Entidades Aseguradoras y Colocadoras”, significan las entidades Dresdner Kleinwort Wasserstein, Bancaja, CDC Ixis Capital Markets y HSBC.

“Entidades Directoras”, significa las entidades Dresdner Kleinwort Wasserstein y Bancaja.

“Escritura de Constitución”, significa la escritura pública de constitución del Fondo, emisión y suscripción de las Participaciones Hipotecarias y Emisión de Bonos de Titulación Hipotecaria.



06/2002

"Euribor" es el Euro Interbank Offered Rate, el tipo de oferta de depósitos interbancarios a plazo en euros calculado como la media diaria de las cotizaciones suministradas para trece plazos de vencimiento por un panel compuesto por 57 Bancos de los más activos de la Zona Euro. El tipo es cotizado en base al cómputo de los días reales al vencimiento y año compuesto por 360 días, y es fijado a las 11:00 horas de la mañana (hora CET), expresado con tres cifras decimales.

"Fecha de Desembolso", significa la fecha en que se desembolsa el importe efectivo por la suscripción de los Bonos y se abona el precio nominal de las Participaciones Hipotecarias, es decir, el 8 de noviembre de 2002.

"Fecha de Fijación del Tipo de Interés", significa el segundo Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago.

"Fecha de Pago", significa los días 18 de marzo, 18 de junio, 18 de septiembre y 18 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente Día Hábil. La primera Fecha de Pago tendrá lugar el 18 de marzo de 2003.

"Fecha de Vencimiento Final", significa la fecha de amortización definitiva de los Bonos, es decir, el 18 de junio de 2034.

"Fechas de Determinación", significa las fechas que correspondan al tercer Día Hábil anterior a cada Fecha de Pago.

"Fitch", significa Fitch Ratings España, S.A.

"Fondo", significa BANCAJA 4 FONDO DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA.

"Fondo de Reserva", significa el fondo de reserva en caso de llegar a constituirse por la disposición de la totalidad del Crédito Subordinado a consecuencia de un descenso en la calificación de la deuda a corto y largo plazo de BANCAJA en los términos previstos en el Contrato de Crédito Subordinado, y el posteriormente dotado hasta el Importe del Fondo de Reserva.

"Fondos Disponibles", significa en cada Fecha de Pago la suma de (i) el saldo de la Cuenta de Tesorería, (ii) las disposiciones del Crédito Subordinado, y (ii) en su caso y cuando corresponda, el importe de la liquidación de los activos del Fondo.

"Fondos Disponibles para Amortización", significa la cantidad que se destinará a la amortización de los Bonos en cada Fecha de Pago.

"HSBC", significa HSBC Bank plc.

"Importe del Fondo de Reserva", significa, en caso de constituirse el Fondo de Reserva, la menor, en cada Fecha de Pago, de las cantidades siguientes: (i) ocho millones (8.000.000) de euros y (ii) la cantidad mayor entre a) el 1,60% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos y b) 0,40% del importe nominal de la Emisión de Bonos.

"Importe Máximo del Crédito Subordinado", significa en relación con el Crédito Subordinado la menor, en cada momento, de las cantidades siguientes: (i) ocho millones (8.000.000) de euros y (ii) la cantidad mayor entre a) el 1,60% del Saldo de Principal Pendiente de la Emisión de Bonos y b) 0,40% del importe nominal de la Emisión de Bonos.

"Ley 19/1992", significa la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria.

"Liquidación Anticipada del Fondo", significa la liquidación del Fondo y, con ello, la amortización anticipada de la Emisión de Bonos en una fecha anterior a la Fecha de Vencimiento Final, en los supuestos y de conformidad con el procedimiento establecido en el apartado III.8.1.

Definiciones

"Margen de Intermediación Financiera", significa la remuneración variable y subordinada de BANCAJA que se devengará anualmente por una cantidad igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos y gastos devengados del Fondo de acuerdo con su contabilidad oficial y previos al cierre del ejercicio económico, minorada, en su caso, por el importe correspondiente a las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensación en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades, y que será liquidada trimestralmente en cada Fecha de Pago, mediante pagos parciales a cuenta de la remuneración anual.

"Moody's", significa Moody's Investors Service España, S.A.

"Orden de Prelación de Pagos", significa el orden de prelación para la aplicación de los Fondos Disponibles o para la distribución de los Fondos Disponibles para Amortización al cumplimiento las obligaciones de pago o de retención del Fondo.

"Participaciones Hipotecarias", significa las participaciones hipotecarias emitidas por BANCAJA, conforme a lo establecido en la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario, el Real Decreto 685/1982, de 17 de marzo, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, y el Real Decreto 1289/1991, de 2 de agosto, por el que se modifican determinados artículos del anterior, que son agrupadas en el Fondo mediante su suscripción.

"Período de Devengo de Intereses", significa los días efectivos transcurridos entre cada dos Fechas de Pago consecutivas, incluyendo la Fecha de Pago inicial, y excluyendo la Fecha de Pago final. El primer Período de Devengo de Intereses comenzará en la Fecha de Desembolso, incluida, y finalizará en la primera Fecha de Pago, excluida.

"Período de Suscripción", significa el periodo comprendido entre las 12:00 horas (hora CET) del día 6 de noviembre de 2002 y las 17:00 horas (hora CET) del día 7 de noviembre de 2002.

"Préstamos Hipotecarios Participados", significa los préstamos hipotecarios participados por las Participaciones Hipotecarias.

"Préstamo para Gastos Iniciales", significa el préstamo otorgado por BANCAJA al Fondo, de acuerdo con lo previsto en Contrato de Préstamo para Gastos Iniciales.

"Real Decreto 116/1992", significa el Real Decreto 116/1992, de 14 de febrero, sobre representación de valores por medio de anotaciones en cuenta y compensación y liquidación de operaciones bursátiles.

"Saldo de Principal Pendiente de la Serie", significa la suma de los saldos vivos de principal pendiente de amortizar de los Bonos que integran la Serie, estando incluidas en dichos saldos las cantidades de principal que, en su caso, hubieran correspondido amortizar, y no hubieran sido satisfechas por insuficiencia de Fondos Disponibles para Amortización de los Bonos, según el Orden de Prelación de Pagos.

"Saldo de Principal Pendiente de la Emisión Bonos", significa la suma de los Saldos de Principal Pendiente de las Series A, B y C.

"Saldo Vivo de las Participaciones Hipotecarias", significa la suma del capital pendiente de vencer y el capital vencido y no ingresado al Fondo de todas y cada una de las Participaciones Hipotecarias.

"Serie A", significa los Bonos de la Serie A emitidos con cargo al Fondo.

"Serie B", significa los Bonos de la Serie B emitidos con cargo al Fondo.

"Serie C", significa los Bonos de la Serie C emitidos con cargo al Fondo.

"Sociedad Gestora", significa Europea de Titulización, S.A., Sociedad Gestora de Fondos de Titulización.



06/2002



Definiciones

"Supuestos de Liquidación Anticipada", significan los supuestos recogidos en el apartado III.8.1 por los cuales la Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, está facultada para proceder a la liquidación anticipada del Fondo en una Fecha de Pago.

"TACP", significa la tasa efectiva anual constante de amortización anticipada o prepago a las que se estiman vidas medias y duraciones de los Bonos en el presente Folleto.

"Tipo de Interés de Referencia", significa el tipo de interés de referencia Euribor a tres (3) meses de vencimiento fijado a las 11:00 horas de la mañana (hora CET), o el Tipo de Interés de Referencia sustitutivo, salvo para el primer Periodo de Devengo de Intereses que será el que resulte de la interpolación lineal entre el tipo Euribor a tres (3) meses de vencimiento y el tipo a seis (6) meses teniendo en cuenta el número de días del primer Periodo de Devengo de Intereses.

"TIR", significa tasa interna de rentabilidad.

ES PRIMERA COPIA LITERAL de su matriz, donde la dejo anotada. Y a instancia de la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES, la expido en ciento noventa y un folios de papel notarial, de la serie 4N, números 4715325, 4714578/766 y el del presente, que signo, firmo, rubrico y sello en Madrid, el siguiente día de su otorgamiento.-DOY FE.-



Aplicación Arancel, Disposición Adicional 3.ª Ley 8/89
Base de cálculo: *Declarad.* Arancel aplicable núms. 2.4.7
Derechos arancelarios: 6413, 56-

