

D. Pere Gil Sanchis, Subdirector General de la Caixa d'Estalvis de Terrassa, entidad de ahorro con domicilio social en la Rambla d'Ègara, núm. 350, de esta ciudad, y con NIF núm. G08169781, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, el día 16 de agosto de 1991, al Tomo 21.171, Hoja B-17.927, y en el Registro administrativo de entidades de ahorro, capitalización y similares con el número 34, en virtud de las facultades que me fueron otorgadas por la Comisión Ejecutiva, de fecha 22 de mayo de 2007.

**CERTIFICA:**

Que el contenido del CD (Compact Disk) adjunto se corresponde total y fielmente con el texto del **Folleto** correspondiente a la **2ª Emisión de Obligaciones Simples Caixa d'Estalvis de Terrassa** inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, se expide la presente certificación, en Terrassa a 26 de julio de 2007.

Pere Gil Sanchis  
Subdirector General

# **2ª Emisión de Obligaciones Simples Caixa d'Estalvis de Terrassa**

**Importe Nominal: 150.000.000 Euros**

## **Caixa d'Estalvis de Terrassa**

El presente Folleto, se ha redactado con forme a los Anexos XI y XIII del Reglamento (CE) N° 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, y se ha inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con fecha 24 de julio de 2007

## **INDICE**

### **I. FACTORES DE RIESGO**

- a) **Ligados a los valores**
- b) **Ligados al emisor**

### **II. ANEXO XIII NOTA DE VALORES**

#### **1) PERSONAS RESPONSABLES**

#### **2) FACTORES DE RIESGO**

#### **3) INFORMACIÓN FUNDAMENTAL**

##### **3.1. Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión**

#### **4) INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN**

##### **4.1 Importe total de los valores que se admiten a cotización**

##### **4.2 Descripción del tipo y la clase de los valores**

##### **4.3 Legislación de los valores**

##### **4.4 Representación de los valores**

##### **4.5 Divisa de la emisión**

##### **4.6. Orden de prelación**

##### **4.7 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

##### **4.8. Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos**

##### **4.9. Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores**

##### **4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo**

##### **4.11. Representación de los tenedores de los valores**

##### **4.12. Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los valores**

##### **4.13 Fecha de emisión y desembolso**

##### **4.14 Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores**

#### **5) ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN**

##### **5.1 Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores.**

##### **5.2 Agente de Cálculo y Entidades Depositarias**

#### **6) GASTOS DE LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN**

#### **7) INFORMACIÓN ADICIONAL**

##### **7.1 Personas y entidades asesoras en la emisión**

##### **7.2 Información de la Nota de Valores revisada por los auditores**

##### **7.3 Otras informaciones aportadas por terceros**

##### **7.4 Vigencia de las informaciones aportadas por terceros**

##### **7.5 Ratings**

### **III. ANEXO XI DOCUMENTO DE REGISTRO**

#### **1) PERSONAS RESPONSABLES**

- 1.1. Personas Responsables**
- 1.2. Declaración de los responsables**

#### **2) AUDITORES DE CUENTAS**

- 2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor**
- 2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones**

#### **3) FACTORES DE RIESGO**

- 3.1. Revelación de los factores de riesgo**

#### **4) INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

- 4.1. Historial y evolución del emisor**

#### **5) DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**

- 5.1. Actividades principales**

#### **6) ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

- 6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo**
- 6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo**

#### **7) INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

- 7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor**  
**Desde la fecha de sus últimos estados financieros**
- 7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor**

#### **8) PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

#### **9) ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN**

- 9.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión**
- 9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión**

#### **10) ACCIONISTAS PRINCIPALES**

- 10.1. Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario**
- 10.2. Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor**

#### **11) INFORMACIÓN FINANCIERA, RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS**

- 11.1. Información financiera histórica**
- 11.2. Estados financieros**
- 11.3. Auditoria de la información histórica anual**
- 11.4. Edad de la información financiera más reciente**
- 11.5. Información intermedia y demás información financiera**
- 11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje**
- 11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

**12) CONTRATOS IMPORTANTES**

**13) INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y  
DECLARACIONES DE INTERÉS**

**14) DOCUMENTOS PRESENTADOS**

## **I. FACTORES DE RIESGO:**

### **a) Ligados a los valores**

#### Riesgo de Mercado:

El precio de mercado de los valores, una vez admitidos a negociación en el AIAF Mercado de Renta Fija, es posible que sean negociados a descuento en relación con el precio de emisión inicial, es decir, por debajo de valor nominal, dependiendo de los tipos de interés vigentes, el mercado para valores similares y las condiciones económicas generales.

#### Calidad Crediticia de la emisión

Los valores incluidos en el presente Folleto no tienen asignados calificaciones (“ratings”) elaboradas por las agencias de calificación de riesgo crediticio.

La calificación de deuda senior del emisor a largo plazo es la siguiente:

Moody's: A2 otorgado el 13 de abril de 2007

Fitch: A- otorgado el 21 de junio de 2007

Actualmente la calificación de Moody's está en revisión.

Esta calificación crediticia no constituye una recomendación para comprar, vender o ser titular de los valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

La calificación crediticia es sólo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del emisor o de los valores a adquirir.

#### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de una pérdida económica como consecuencia de la falta de cumplimiento de las obligaciones contractuales por una de las partes, en este caso la falta de cumplimiento de la devolución del principal por la Entidad.

#### Riesgo de Liquidez

Las obligaciones emitidas al amparo del presente Folleto, son obligaciones de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para las cuales no existe actualmente un mercado de negociación activo.

Aunque se solicitará la cotización de esta emisión en el mercado AIAF de Renta Fija, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en el mercado.

## **b) Ligados al emisor**

### Riesgo de Mercado:

Se define como la pérdida potencial causada por movimientos adversos en los precios de los instrumentos financieros con los que opera la entidad. Con el objetivo de medir la exposición al riesgo de las variables de mercado, hemos implantado medidas diversas para su control y gestión.

### Calidad Crediticia de la emisión

La calificación de deuda senior del emisor a largo plazo es la siguiente:

Moody's: A2 otorgado el 13 de abril de 2007

Fitch: A- otorgado el 21 de junio de 2007

Actualmente la calificación de Moody's está en revisión.

### Riesgo de Crédito

Se define como la posible pérdida derivada del incumplimiento total o parcial de sus obligaciones por parte de un acreditado y constituye el riesgo más importante para Caixa Terrassa.

### Riesgo de Liquidez

Se entiende por riesgo de liquidez aquel riesgo derivado de la necesidad de disponer de fondos líquidos en una cuantía suficiente y a un coste razonable para hacer frente a las obligaciones de pago de la entidad.

### Riesgo de tipos de interés

Se entiende como aquel riesgo que puede afectar al valor económico de la entidad ante variaciones no previstas de los tipos de interés. Las causas principales que originan este riesgo se deben al desplazamiento de los tipos de interés de mercado hacia las posiciones de balance en función de sus plazos, vencimientos y revisiones de tipos de interés.

### Riesgo operacional

Se establece como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o de un error de los procesos, personal y sistemas o bien de acontecimientos externos.

## **II. ANEXO XIII NOTA DE VALORES**

### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

D. Pere Gil Sanchis, con D.N.I. nº 37727750-E, Subdirector General de Caixa d'Estalvis de Terrassa, en virtud de las facultades que han sido conferidas por acuerdo del Comisión Ejecutiva de fecha 22 de mayo de 2007, de acuerdo con la autorización previa otorgada por la Asamblea General de la Entidad celebrada el día 11 de abril de 2007, asumiendo la responsabilidad de la presente Nota de Valores declara, en nombre y representación de Caixa d'Estalvis de Terrassa, que tras comportarse con una diligencia razonable, la información contenida en la presente Nota de Valores es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

### **2. FACTORES DE RIESGO**

Indicados en la sección I. Factores de Riesgo.

### **3. INFORMACIÓN FUNDAMENTAL**

#### **3.1 Interés de las personas jurídicas participantes en la emisión.**

No existe ningún interés particular de las personas que participan en la emisión que sean importantes para la misma.

La entidad colocadora y aseguradora ha sido BNP PARIBAS Sucursal en España, asegurando el cien por cien (100%) de la Emisión.

### **4. INFORMACIÓN RELATIVA A LOS VALORES QUE VAN A ADMITIRSE A COTIZACIÓN**

#### **4.1 Importe total de los valores que se admiten a cotización.**

El importe total de los valores para los que se solicita la admisión a cotización es de ciento cincuenta millones de euros (150.000.000 euros) de importe nominal y efectivo total, representados por 1.500 valores de 100.000 euros de nominal y efectivo cada uno.

#### **4.2 Descripción del tipo y clase de los valores admitidos a cotización**

La presente Nota de Valores se realiza a los efectos de la admisión a cotización de la “**2ª Emisión de Obligaciones Simples Caixa d'Estalvis de Terrassa**” por valor nominal de 100.000 euros cada uno de ellos, por un plazo de 10 años y amortización total al vencimiento.

Las Obligaciones Simples son valores que representan una deuda para su Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento.

El código ISIN (International Securities Identification Number) asignado por la Agencia Nacional de Codificación es ES0214974091.

#### **4.3 Legislación de los valores**

Los valores se emiten de conformidad con la legislación española aplicable al Emisor y a los mismos. En particular, se han emitido de conformidad con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores y de conformidad con la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas, y la constitución del sindicato de obligacionistas y de acuerdo con aquella otra normativa que las desarrolle.

La presente Nota de Valores se ha elaborado siguiendo los modelos previstos en el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión, de 29 de abril de 2004, relativo a la aplicación de la Directiva 2003/71/CE del Parlamento Europeo y del Consejo en cuanto a la información contenida en los folletos, así como al formato, incorporación por referencia, publicación de dichos folletos y difusión de publicidad.

#### **4.4 Representación de los valores**

Los valores están representados mediante Anotaciones en Cuenta gestionadas por Sociedad Gestora de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación, IBERCLEAR, situada en Plaza de la Lealtad nº 1 , C.P. 28014 Madrid (España).

#### **4.5 Divisa de la emisión**

Los valores están denominados en Euros.

#### **4.6 Orden de prelación**

La presente emisión de Obligaciones Simples realizada por Caixa d'Estalvis de Terrassa no tiene garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de la misma están garantizados por el total del patrimonio de Caixa d'Estalvis de Terrassa.

Los inversores se situarán a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor, por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga el Emisor, conforme con la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos por la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal; y la normativa que desarrolla.

#### **4.7 Descripción de los derechos vinculados a los valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos.**

Conforme con la legislación vigente, los valores detallados en la presente Nota de Valores carecen para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y / o futuro en la Entidad.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los valores, son los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se encuentran recogidas en los epígrafes 4.8 y 4.9 siguientes.

Los titulares de los valores incluidos en la presente Nota de Valores tienen derecho de voto en la Asamblea General de Obligacionistas de acuerdo con lo previsto en el epígrafe 4.11 siguiente.

#### **4.8 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos.**

Desde la fecha de Emisión, el rendimiento de los valores está determinado mediante un tipo de interés variable, sobre el valor nominal, referenciado a Euribor 3 meses más un margen de 0,31%, pagadero trimestralmente, no existiendo tipo máximo ni mínimo.

a) Los cupones serán calculados conforme a la siguiente fórmula de cálculo:

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

Donde:

C = Importe bruto del interés periódico

N = Nominal del valor

i = Tipo de interés nominal anual

d = Días efectivamente transcurridos entre la Fecha de Inicio del Periodo de Interés y la Fecha de Pago de Interés correspondiente, computándose tales días de acuerdo con la convención del día siguiente hábil modificado

Base = Actual

Fechas de pago de cupones: Trimestrales los días 27 de septiembre, diciembre, marzo y junio de cada año, siendo el primer cupón a pagar el día 27 de septiembre de 2007. No obstante lo dispuesto, para el cómputo del Periodo de Interés, si el último día fuera inhábil, el vencimiento tendrá lugar el primer Día Hábil inmediatamente posterior, salvo que éste caiga en otro mes, en cuyo caso se entenderá vencido el último día del mes en que debiera vencer que resulte ser un Día Hábil. El exceso o defecto de duración que pudiera producirse en un período de tiempo determinado como consecuencia de lo anterior se deducirá o añadirá, respectivamente, en el inmediato siguiente.

La fijación del tipo de interés , Euribor 3meses, será aproximadamente a las 11 horas (Central European Time ) de dos días hábiles antes ( calendario TARGET ) de la fecha de inicio de cada Periodo de Interés. Se empleará el EURIBOR publicado en la página EURIBOR 01 de REUTER, o a la que en su momento pudiera sustituirla a las 11:00 , hora de Bruselas - Europa Central (CET) - el segundo día hábil anterior a los días 27 de los meses de septiembre, diciembre, marzo y junio.

El EURIBOR A (3) meses aplicable al primer período es el 4,159%, y el tipo aplicable será 4,469%.

b) Períodos de Interés:

A efectos del cálculo de los intereses devengados, el tiempo comprendido entre la Fecha de Emisión (27 de junio de 2007) y la fecha de vencimiento final (27 de junio de 2017) de las Obligaciones, se considera dividido en sucesivos Períodos de Interés.

Se entenderá por día inhábil, el sábado, domingo o festivo en Madrid, o inhábil según calendario Target (según lo mencionado en el apartado “a” anterior).

c) Tipo de Interés Sustitutivo

En el supuesto de que en la fecha de fijación del tipo de interés no se publique el EURIBOR a 3M en la forma determinada en el apartado (a) anterior, se aplicará a las Obligaciones, un tipo de interés sustitutivo (el “Tipo de Interés Sustitutivo”), en la forma que se establece en los párrafos siguientes, el cual se determinará mediante la adición de los siguientes componentes:

- La media aritmética de los tipos de interés interbancarios ofrecidos por las Entidades de Referencia en el Mercado Interbancario de la Zona Euro, aproximadamente y con posterioridad a las 11:00 horas (Central European Time) de la mañana del segundo Día Hábil inmediato anterior al de inicio de cada Período de Devengo de Interés (Fecha de Pago de Intereses inclusive, y que finalice en la siguiente Fecha de Pago Intereses, no incluida), para depósitos en cuantía igual o sensiblemente igual al importe de esta emisión y por un plazo de tiempo igual al del Período de Devengo de Interés.

En la determinación del Tipo de Interés Sustitutivo no se realizará redondeo.

A efectos del presente apartado, son Entidades de Referencia

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

Banco Santander Central Hispano, S.A.

Deutsche Bank AG

Confederación Española de Cajas de Ahorros

En el supuesto de imposibilidad de aplicación del tipo de Devengo de interés de referencia sustitutivo, por no suministrar alguna de las citadas entidades, de forma continuada, declaración de cotizaciones, será de aplicación durante el correspondiente Periodo de Devengo de interés, el tipo de interés que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por al menos dos de las citadas entidades.

4.8.1 Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal.

De acuerdo con la normativa general aplicable se fija un plazo máximo de 5 años para la reclamación de los intereses y de 15 años para la reclamación del principal, ambas contadas a partir de sus respectivas fechas efectivas de pago.

4.8.2 Descripción del subyacente e información histórica del mismo.

No aplicable.

4.8.3 Descripción de cualquier episodio de distorsión de mercado del subyacente.

No aplicable

4.8.4 Normas de ajuste del subyacente.

No aplicable

4.8.5 Agente de Cálculo.

No aplicable

**4.9 Precio de amortización y disposiciones relativas al vencimiento de los valores.**

4.9.1 Precio de amortización

Los valores se amortizarán a la par.

4.9.2 Fecha y modalidades de amortización

Los valores serán amortizados en su totalidad a su vencimiento que será a los diez ( 10) años de su fecha de desembolso, es decir el 27 de junio de 2017.

**4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo**

El interés efectivo previsto para un inversor que hubiera adquirido los valores amparados por la presente Nota de Valores en el momento de la emisión y los mantuviese hasta su vencimiento, si se cumplen las hipótesis previstas posteriormente, sería de 4,609%.

Para el cálculo de dicho rendimiento se han establecido las siguientes hipótesis:

- Que el tipo Euribor a tres meses de referencia, que en el primer período de interés era 4,159%, se mantenga durante toda la vida de la emisión.
- Que el margen que se añade al tipo de referencia es de 0,31%.

La tasa interna de rentabilidad (TIR) para el suscriptor se ha calculado mediante la siguiente fórmula:

$$P_0 = \left( \sum_{j=1}^n \frac{F_j}{\left(1 + \frac{r}{100}\right)^{\left(\frac{d}{Base}\right)}} \right)$$

Donde:

$P_0$  = Precio de Emisión del valor

$F_j$  = Flujos de cobros y pagos brutos a lo largo de la vida del valor

$r$  = Rentabilidad anual efectiva o TIR

$d$  = Número de días transcurridos entre la fecha de inicio del devengo del cupón y su fecha de pago

$n$  = Número de flujos de la Emisión

$Base$  = ACT/360

#### 4.11 Representación de los tenedores de los valores.

Se procedió a la constitución del Sindicato de Obligacionistas de conformidad con lo establecido en la Ley 211/1964, de 24 de diciembre, por la que se regula la emisión de obligaciones por sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas o por asociaciones u otras personas jurídicas, y la constitución del sindicato de obligacionistas, que se regirá por los estatutos siguientes.

#### ESTATUTOS APLICABLES AL SINDICATO DE TENEDORES DE LA SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES SIMPLES

##### CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

**Artículo 1.-** Con la denominación “Sindicato de Obligacionistas de la 2ª Emisión de Obligaciones Simples Caixa d’Estalvis de Terrassa” queda constituido un sindicato que tiene por objeto la defensa de los intereses y derechos de los titulares de la 2ª Emisión de Obligaciones Simples emitidas por Caixa d’Estalvis de Terrassa, de acuerdo con la legislación vigente.

**Artículo 2.-** El Sindicato subsistirá mientras dure el empréstito y, terminado éste, hasta que queden cumplidas por Caixa d’Estalvis de Terrassa sus obligaciones ante los titulares de los valores.

**Artículo 3.-** El domicilio del Sindicato se fija en Terrassa, Rambla d’Ègara, número 350.

**Artículo 4.-** Son Órganos del Sindicato la Asamblea General de Obligacionistas y el Comisario. La Asamblea General de Obligacionistas acordará el nombramiento de un Secretario a efectos de certificar los acuerdos de la misma.

**Artículo 5.-** El Comisario será el Presidente del Sindicato de Obligacionistas, y además de las competencias que le atribuya la Asamblea General, tendrá la representación legal del Sindicato y podrá ejercitar las acciones que a éste correspondan y las que considere oportunas para la defensa general y particular de los titulares de los valores. En todo caso, el Comisario será el órgano de relación entre entidad emisora y el Sindicato, y como tal, podrá asistir con voz y sin voto, a las deliberaciones de la Asamblea General de la entidad emisora, informar a ésta de los acuerdos del Sindicato y requerir de la misma los informes que a su juicio o al de la Asamblea General de Obligacionistas, interesen a éstos.

**Artículo 6.-** La Asamblea General de Obligacionistas, debidamente convocada por el Presidente o por el Órgano de Administración de la entidad emisora, está facultada para acordar lo necesario a la mejor defensa de los legítimos intereses de los Obligacionistas; destituir y nombrar Comisario o Presidente y Secretario; ejercer, cuando proceda, las acciones judiciales correspondientes y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses comunes.

**Artículo 7.-** Los acuerdos de la Asamblea serán tomados por mayoría absoluta, con asistencia de los Obligacionistas que representen dos terceras partes de los Valores de emisión en circulación, y vincularán a todos los Obligacionistas, incluso a los no asistentes y a los disidentes.

**Artículo 8.-** Será de aplicación la Sección 4ª, Capítulo X de la vigente Ley de Sociedades Anónimas en todo lo relativo a la convocatoria, competencia y acuerdos del Sindicato.

**Artículo 9.-** En todo lo no previsto en el presente Reglamento será de aplicación:

La Ley 211/1964, de 24 de diciembre, sobre regulación de la emisión de obligaciones por Sociedades que no hayan adoptado la forma de anónimas, asociaciones u otras personas jurídicas y la constitución del Sindicato de Obligacionistas y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre.

Se ha nombrado Comisario de la presente emisión a D. José Maria Abella Mascarilla, con DNI 39.136.076-N, quien tendrá las facultades que le atribuyen los Estatutos anteriores.

#### **4.12 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales han sido creados los valores.**

Las resoluciones y acuerdos por los que se ha procedido a la realización de la presente emisión de renta fija, cuya vigencia consta en certificación remitida a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, son los que se enuncian a continuación:

- a) Acuerdo de la Asamblea General en sesión ordinaria celebrada el pasado 11 de abril de 2007.
- b) Acuerdo de la Comisión Ejecutiva, de fecha 22 de mayo de 2007.
- c) Acuerdo del Subdirector General, de fecha 21 de junio de 2007.

#### **4.13 Fecha de emisión y desembolso.**

La fecha de emisión y desembolso de los valores fue el 27 de junio de 2007.

#### **4.14 Restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares, ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los valores que se han emitido.

### **5. ACUERDOS DE ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y NEGOCIACIÓN**

#### **5.1 Indicación del Mercado en el que se negociarán los valores.**

El Emisor ha solicitado la admisión a cotización oficial de la presente emisión en el Mercado AIAF de Renta Fija, para que coticen en un plazo no superior a un mes desde la fecha de emisión y desembolso.

En caso de que no se cumpla este plazo, la Entidad Emisora dará a conocer las causas del incumplimiento a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y al público mediante la inclusión de un anuncio en un periódico de difusión nacional o en el Boletín Diario de Operaciones de AIAF Mercado de Renta Fija, sin perjuicio de las posibles responsabilidades incurridas por este hecho.

El Emisor solicitó la inclusión en el registro contable gestionado por La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación (IBERCLEAR) de la presente emisión, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los valores de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto a valores admitidos a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija, tenga establecidas o puedan ser aprobadas en un futuro por IBERCLEAR.

La Entidad Emisora hace constar que conoce los requisitos y condiciones que se exigen para la admisión, permanencia y exclusión de los valores en el Mercado AIAF de Renta Fija, según la legislación vigente así como los requerimientos de sus Órganos Rectores y acepta cumplirlos.

## **5.2 Agente de Pago y Entidades Depositarias.**

El pago de cupones y de principal de la Emisión al amparo de esta Nota de Valores será atendido por A.C.A., S.A. Sociedad de Valores, con domicilio en la Avenida Meridiana 27, Planta 3ª, 08018 Barcelona.

Percibiendo el primer año 1.500€ en concepto de comisión, renovándose anualmente dicho importe según tarifas vigentes, hasta la amortización de la emisión.

## **6. GASTOS DE LA ADMISIÓN A COTIZACIÓN.**

| <b><u>Concepto</u></b>                                                       | <b><u>Importe (euros)</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Registro del Folleto Informativo de admisión en la CNMV                      | 4.500                         |
| Supervisión del proceso de admisión a cotización por la CNMV                 | 4.500                         |
| Tarifa de admisión a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija                | 7.500                         |
| Inclusión de la emisión en el registro de anotaciones en cuenta de IBERCLEAR | 500                           |
| Agente de pagos y entidades depositarias                                     | 15.000 *                      |
| <b>TOTAL</b>                                                                 | <b>32.000</b>                 |

\*Honorarios correspondientes a 1.500 euros cada año y estimando que se mantienen constantes durante los diez años de vida de la emisión

## 7. INFORMACIÓN ADICIONAL

### 7.1 Personas y entidades asesoras en la emisión

No aplicable

### 7.2 Información de la Nota de Valores revisada por los auditores

No aplicable

### 7.3 Otras informaciones aportadas por terceros

No aplicable

### 7.4 Vigencia de las informaciones aportadas por terceros.

No aplicable

### 7.5 Ratings

La calificación de deuda senior del emisor a largo plazo es la siguiente:

Moody's: A2 otorgado el 13 de abril de 2007

Fitch: A- otorgado el 21 de junio de 2007

Actualmente la calificación de Moody's está en revisión.

Las escalas de calificaciones de deuda a largo plazo empleadas por Moody's y Fitch son las siguientes:

|                    | Moody's | Fitch      | Significado                    |
|--------------------|---------|------------|--------------------------------|
| Grado de Inversión | Aaa     | AAA        | Calidad crediticia máxima      |
|                    | Aa1     | AA+        | Calidad crediticia muy elevada |
|                    | Aa2     | AA         |                                |
|                    | Aa3     | AA-        |                                |
|                    | A1      | A+         | Calidad crediticia elevada     |
|                    | A2      | A          |                                |
|                    | A3      | A-         |                                |
|                    | Baa1    | BBB+       | Calidad crediticia buena       |
|                    | Baa2    | BBB        |                                |
|                    | Baa3    | BBB-       |                                |
| Grado Especulativo | Ba1     | BB+        | Especulativo                   |
|                    | Ba2     | BB         |                                |
|                    | Ba3     | BB-        |                                |
|                    | B1      | B+         | Altamente especulativo         |
|                    | B2      | B          |                                |
|                    | B3      | B-         |                                |
|                    | Caa     | CCC, CC, C | Alto riesgo de impago          |
|                    | Ca, C   | DDD, DD, D | Impago                         |

Moody's aplica modificadores numéricos, 1, 2 y 3, a cada categoría genérica de calificación desde Aa hasta B. El modificador 1 indica títulos en la banda superior de cada categoría genérica de calificación; el modificador 2 indica banda media; y el modificador 3 indica emisiones en la banda inferior de cada categoría.

Por otro lado, Fitch aplica un signo (+) o menos (-) en las categorías AA a CCC que indica la posición relativa dentro de cada categoría.

Esta calificación crediticia no constituye una recomendación para comprar, vender o ser titular de los valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

La calificación crediticia es sólo una estimación y no tiene por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del emisor o de los valores a adquirir.

De conformidad con lo contenido en el presente nota de valores, lo firma, el compareciente en Terrassa a 19 de Julio de 2007.

P.p

D. Pere Gil Sanchis  
Subdirector General

### **III. ANEXO XI DOCUMENTO DE REGISTRO**

#### **1. PERSONAS RESPONSABLES**

##### **1.1 Personas responsables**

D. Pere Gil Sanchis, Subdirector General, en nombre de la Entidad emisora, y en virtud del poder otorgado por la Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración de la Entidad emisora con fecha 22 de mayo de 2007, legitimado ante el notario de Terrassa D. Jorge Iranzo Barceló, bajo el número 1.050 de su protocolo, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro.

##### **1.2. Declaración de los responsables**

D. Pere Gil Sanchis declara, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, que la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

## **2. AUDITORES DE CUENTAS**

### **2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor**

Las cuentas anuales, individuales y consolidadas y los informes de gestión correspondientes a los ejercicios 2005 y 2006 han sido auditadas por la firma de auditoria DELOITTE, S.L. con Domicilio Social en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso -28020 Madrid, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la Hoja M-54414, Folio 188, Tomo 13.650, Sección 8.

### **2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones**

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente documento de registro.

### **3. FACTORES DE RIESGO**

#### **3.1 Revelación de los factores de riesgo**

A estos efectos, el emisor se remite a lo especificado en la sección I. Factores de Riesgo del presente Folleto.

#### **4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

##### **4.1. Historial y evolución del emisor**

###### **4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor**

Razón Social: Caixa d'Estalvis de Terrassa.

Denominación comercial: Caixa Terrassa.

###### **4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro**

La Entidad emisora figura inscrita en los siguientes registros:

- a) En el Registro Mercantil de Barcelona, al Tomo 21.171, Hoja B-17.927.
- b) En el Registro Especial de Cajas de Ahorros Popular del Banco de España, con el número 34.
- c) En el Registro de Cajas de Ahorros de la Generalitat de Catalunya con el número 4.

###### **4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad**

La Entidad emisora se constituyó en España. Inició su actividad con fecha 14 de octubre de 1877 y, conforme a lo establecido en sus Estatutos Sociales, ejercerá dicha actividad de forma indefinida.

###### **4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor**

La Caja de Ahorros de Terrassa es una institución privada independiente de carácter financiero, sin accionistas ni afán de lucro, que con finalidad social se orienta a satisfacer la demanda de servicios financieros universales. En su actividad la Caja se impone la disciplina de un crecimiento sostenido y de una rentabilidad global razonable.

Domicilio Social:

Rambla d'Ègara 350  
08221 Terrassa

País de Constitución: España

Código de identificación fiscal: G-08169781

Teléfono: 900 33 11 11

E-mail: [info@caixaterrassa.es](mailto:info@caixaterrassa.es)

Dirección de Internet: [www.caixaterrassa.es](http://www.caixaterrassa.es)

El artículo 39 de la Ley 26/1988, de 29 de julio, de Disciplina e Intervención de las Entidades de crédito, establece explícitamente, siguiendo en este punto lo dispuesto en el artículo 1 del Real Decreto Legislativo 1289/1986, de 28 de junio, de adaptación del derecho vigente en materia de Entidades de crédito al de las Comunidades Europeas, que “se conceptúan, en particular, entidades de crédito: c) las Cajas de Ahorros”. Además de ser entidades de crédito, las Cajas de Ahorros se conceptúan como entidades de crédito bancarias, también

denominadas entidades de depósito, en contraposición a las entidades de crédito no bancarias o establecimientos financieros de crédito.

En atención a su peculiar naturaleza jurídica, le es aplicable la legislación propia de las Cajas de Ahorros, así como la normativa reguladora de las entidades de crédito y, más específicamente, la concerniente a las entidades de depósito.

4.1.5. Acontecimientos recientes relativos al Emisor que sean importantes para evaluar su solvencia

En el presente año Caixa d'Estalvis de Terrassa ha obtenido la calificación de su calidad crediticia mediante dos agencias de rating, Moody's y Fitch. Otorgando dichas agencias las calificaciones siguientes:

Moody's A2 / Stable / P-1 otorgado el 13 de abril de 2007.

Fitch A- / Stable / F2 revisado el 21 de junio de 2007.

La calificación de Moody's esta actualmente en revisión.

Desde los últimos Estados Financieros cerrados y auditados con fecha 31 de diciembre de 2006 y, hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, no existen acontecimientos recientes relativos al Emisor que sean importantes para evaluar su solvencia.

No obstante, en el año 2006 entró en vigor la nueva Circular 2/2006 de 30 de junio del Banco de España, sobre determinación y control de los Recursos Propios mínimos, que establece un nuevo proceso de adaptación de los cálculos del Coeficiente de Solvencia y del Tier 1 y Tier2.

| (en miles de euros)      | Diciembre 2006 | Junio 2006 | Diciembre 2005 |
|--------------------------|----------------|------------|----------------|
| Tier 1                   | 528.128        | 473.108    | 478.252        |
| Tier 2                   | 398.825        | 246.742    | 241.830        |
| Tier 1+ Tier 2           | 926.953        | 719.850    | 720.082        |
| Coeficiente de Solvencia | 12,97%         | 10,97%     | 12,84%         |

El Grupo aplica la normativa del Banco de España para la calificación de deudores morosos y las cancelaciones de deudas fallidas.

El ratio de morosidad así como el índice de cobertura de activos dudosos es:

|                     | Diciembre 2006 | Junio 2006 | Diciembre 2005 |
|---------------------|----------------|------------|----------------|
| Ratio de Morosidad  | 0,31%          | 0,41%      | 0,51%          |
| Indice de Cobertura | 503,90%        | 406,40%    | 338,90%        |

Esta información se elabora semestralmente, y actualmente no disponemos de la información cerrada de junio del 2007.

## **5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA**

### **5.1. Actividades principales**

Las principales actividades financieras y sociales de Caixa Terrassa son las propias de toda caja de ahorros, de conformidad con la naturaleza jurídica específica de dichas entidades y con lo que la ley establece. En concreto son la captación de recursos, la financiación y la prestación de servicios.

#### **5.1.1. Principales actividades**

Caixa Terrassa realiza estas actividades a través de su catálogo de productos y servicios que está formado por:

#### **Relativos a la captación de recursos**

Administración de Tesorería

Cuentas Corrientes

Libreta de Ahorro

Cuenta 30días

Ahorro Comercial

Productos de Ahorro-Inversión

Depósito Creciente (Modalidad depósito a Plazo)

Depósito a Plazo

Depósito Estrella 18 meses

Depósito premium

Depósito de inversión

Deposito Máximo Rendimiento

Productos Ahorro Previsión

Ahorro Vivienda

Renta Vitalicia

Plan de Pensiones

Plan Pymes

Plan de Ahorro Extra

Plan de Ahorro Extra Garantizado

Plan de Ahorro Garantizado

Plan de Ahorro Extra Joven “libreta primer ahorro”

Productos Parafinancieros de Pasivo

Fondos de Inversión

Fondos Garantizados

Unit Linked

Sicav's

Valores

## **Relativos a la Financiación**

### Financiación al Consumo

Crédito Extra  
Crédito Joven  
Crédito extra 60  
Crédito Primera Clase  
Crédito Fácil  
Línea Microcréditos  
ICF Créditos  
Pensión Hipotecaria

### Financiación a la Inversión

Hipoteca Adquirente  
Hipoteca Joven + fácil  
Hipoteca 100  
Préstamo Tranquilidad  
Hipoteca Gmac  
Hipoteca Promotor  
Hipoteca Ampliable  
Línea Pymes  
Línea ICO

### Financiación del Circulante

Cuenta Crédito Promotor  
Póliza de Crédito  
Póliza multiuso  
Descuento Comercial  
Comercio Exterior

### Productos Parafinancieros de Activo

Factoring  
Confirming  
Leasing  
Renting

## **Relativos a la Prestación de Servicios**

Garantías

Avales

Autoservicio y Medios de Pago

Tarjeta Financiera

Tarjeta Joven  
Tarjeta Club 60  
Tarjeta Empresa  
Tarjeta compra extra  
Tarjeta Clubs

Actividad se Seguros

Seguros Personales

Seguro Vida Extra  
Seguro Préstamos Personales  
Seguro Accidentes  
Seguro Salud  
Seguro Desempleo  
Seguro Familia (\*)

(\*) Este seguro engloba seguro vida, hogar, vehículos y accidentes

Seguros de Daños Diversos

Seguro Multihogar  
Seguro Hogar Club 60  
Seguro Vehículos  
Seguro Pymes  
Seguro Deceneal  
Seguro Construcción  
Seguro Comercio

#### 5.1.2. Indicación nuevo producto y/o actividades significativas

A lo largo del año 2006 Caixa Terrassa lanzó el producto denominado “Póliza multiuso”, un producto innovador de acuerdo con la voluntad de la entidad de potenciar el negocio enfocado a las pequeñas y medianas empresas.

Esta nueva fórmula de financiación permite, bajo un límite global de riesgo, la formalización conjunta de los productos siguientes:

- Póliza de crédito
- Avales
- Cartera de descuento
- Extranjero

Este producto es especialmente indicado para aquellas empresas que utilizan actualmente una única modalidad de financiación del circulante. La póliza multiuso es también un buen instrumento para formalizar las operaciones, ya que facilita la posibilidad de amparar el uso

de otras modalidades de financiación que se pueda utilizar en el futuro, todo aplicando un único coste de formalización.

Por otro lado, a finales del 2006, Caixa Terrassa constituyó una sociedad con la empresa Badebaño, participada en un 50% por ambas entidades con el fin de promover la constitución de varios centros comerciales en diferentes puntos del estado destinados a la venta de todo tipo de productos para el hogar.

A lo largo del año 2007, con la finalidad de la entidad de potenciar los negocios relacionados con los seguros, Caixa Terrassa lanzó el producto denominado “Seguros Familia”. Esta nueva modalidad de seguro permite agrupar, bajo una única póliza y un único recibo, varias modalidades de seguros como son los del hogar, vida, accidentes, vehículos....

### 5.1.3. Mercados principales

Todas las oficinas de Caixa Terrassa tienen carácter universal, es decir, comercializan la totalidad de la gama de productos y servicios ofrecidos por la entidad, si bien algunas de las oficinas de la red comercial se encuentran especializadas en algún tipo de cliente determinado, como puede ser empresas, grandes patrimonios....

La actividad de Caixa Terrassa está centrada en la Comunidad Autónoma de Cataluña, aunque desde el año 2006 existe un plan de expansión hacia comunidades autónomas limítrofes como Aragón, Levante y Madrid.

A fecha de 31 de diciembre de Caixa Terrassa dispone adicionalmente de las oficinas en Cataluña, 5 oficinas en Madrid. A diciembre de 2006 la red de oficinas en las provincias de Barcelona, Tarragona, Lérida, Gerona y Madrid, ascendía ya a 256.

|           | Concentración<br>a 31/12/2006 | 31/12/2005 | 31/12/2006 |
|-----------|-------------------------------|------------|------------|
| Barcelona | 73,8%                         | 186        | 189        |
| Tarragona | 9,0%                          | 22         | 23         |
| Lerida    | 7,4%                          | 19         | 19         |
| Gerona    | 7,8%                          | 17         | 20         |
| Madrid    | 2,0%                          | 1          | 5          |
| Total     | 100,00%                       | 245        | 256        |

Actualmente y reflejando la voluntad de expansión de la entidad, Caixa Terrassa dispone ya de dos oficinas en la comunidad de Aragón abiertas durante el primer trimestre del año 2007.

#### 5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad

A diciembre de 2006, según información de CECA, Caixa Terrassa ocupa el puesto número 25 entre las cajas de ahorros confederadas españolas por Recursos Gestionados.

En el siguiente cuadro se recoge una comparativa de las principales magnitudes de negocio con datos consolidados de Caixa Terrassa respecto a otras cajas de tamaño similar a fecha 31 de diciembre de 2006.

| Millones de Euros            | Caixa Terrassa | Caja Burgos | Caja Navarra | Caja Vital |
|------------------------------|----------------|-------------|--------------|------------|
| Patrimonio Neto              | 708,64         | 1.110,55    | 1.075,22     | 716,90     |
| Recursos Gestionados netos   | 9.040,70       | 8.326,72    | 9.601,74     | 6.509,14   |
| Crédito a la Clientela       | 8.335,80       | 6.760,67    | 11.296,94    | 5.735,25   |
| Total Activo                 | 10.121,09      | 9.795,17    | 12.931,12    | 7.384,71   |
| Resultado atribuido al Grupo | 62,72          | 106,84      | 140,85       | 64,17      |
| Nº oficinas                  | 256            | 169         | 319          | 120        |
| Nº Empleados                 | 1.461          | 821         | 1.692        | 763        |

Fuente: Balance Público Consolidado de las Cajas de Ahorros publicado por CECA

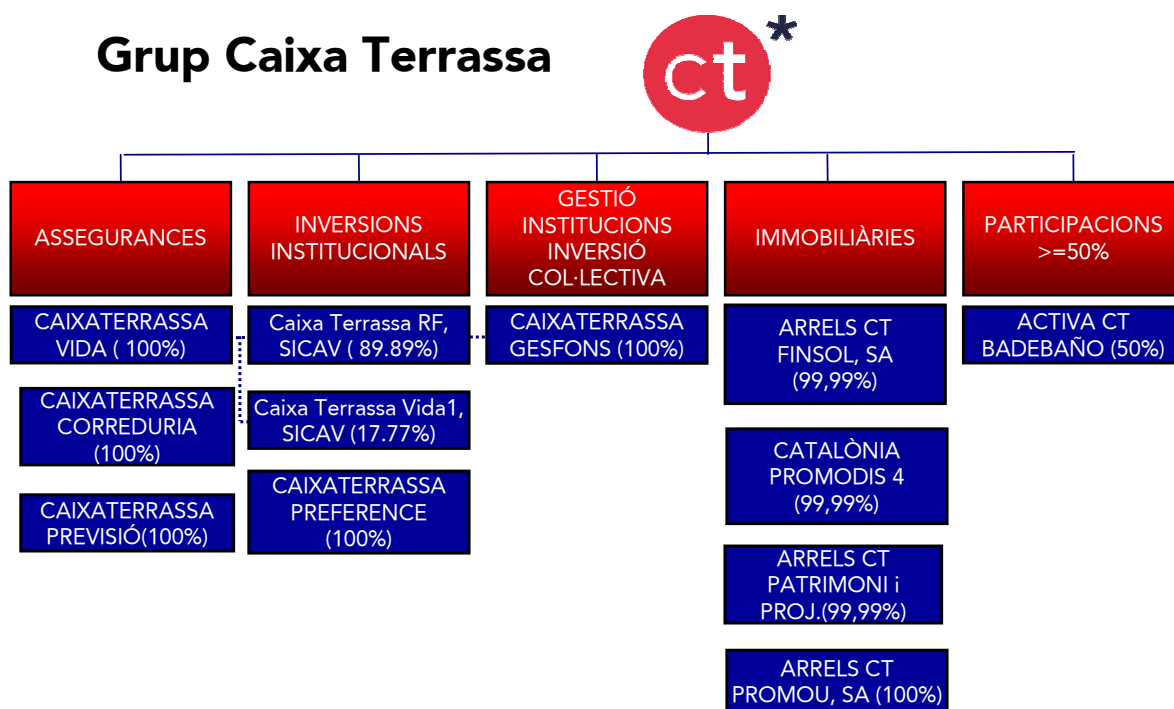
## 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

### 6.1. Descripción del Grupo y posición del emisor en el mismo

A 31 de diciembre de 2006 el Grupo Caixa Terrassa está integrado por doce sociedades con el objeto de poner al alcance de sus clientes una oferta integrada de productos y servicios financieros, cada vez más amplia y especializada, que permitan una mayor y mejor cobertura a la demanda.

Estas sociedades, complementariamente a la Entidad, realizan actividades en las áreas de producción de seguros de vida, intermediación de seguros, promoción inmobiliaria e intermediaria independiente de operaciones por su cuenta y en nombre de otras de fondos de inversión.

En % se muestra la participación de Caixa Terrassa:



En el organigrama del Grupo a 31 de diciembre de 2006 que se muestra, no se incluyen ni las Sociedades Asociadas ni las Sociedades Multigrupo.

Desde el 31 de diciembre de 2006 y hasta la fecha del presente Documento de Registro, no se han producido variaciones respecto a las sociedades del Grupo.

### 6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

Caixa Terrassa es la entidad dominante del Grupo y no depende de ninguna sociedad.

**7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

**7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros**

El emisor declara que no ha habido ningún cambio importante adverso en sus perspectivas desde los últimos estados financieros auditados publicados de fecha 31 de diciembre de 2006.

**7.2. Información sobre cualquier hecho que pueda tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor**

A fecha de registro del presente documento no se conoce tendencia, incertidumbre, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor para el cierre del ejercicio 2007.

**8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios.

## 9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

### 9.1. Miembros de los órganos administrativo, de gestión y de supervisión

#### 9.1.1. Consejo de Administración

Los miembros que componen el Consejo de Administración de la entidad emisora, a la fecha de registro del Presente Documento, son los siguientes:

| <i>Cargo</i>      | <i>Nombre</i>              | <i>Fecha de nombramiento</i> | <i>grupo</i>                                                                        |
|-------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Presidente        | Francesc Astals Coma       | 8/04/03                      | En representación del grupo de Impositores                                          |
| Vicepresidente 1º | Jaume Ribera Segura        | 23/03/99                     | En representación de Entidades (IESE)                                               |
| Vicepresidente 2º | Miquel Font Roca           | 08/04/03                     | En representación de Entidades (Fundación Sant Vicenç de Paul)                      |
| Secretario        | Francesc Dalmeses Capella  | 12/11/91                     | En representación de Entidades (Centre Excursionista de Terrassa)                   |
| Vicesecretario    | Joan Muñoz Galián          | 1/6/98                       | En representación del grupo de Empleados                                            |
| Consejero         | Josep Aran Trullàs         | 12/11/91                     | En representación de Corp. Locales (Ayuntamiento de Terrassa)                       |
| Consejero         | Daniel Hausmann Fargas     | 08/04/03                     | En representación del grupo de Impositores                                          |
| Consejero         | Enric Segarra Bosch        | 08/04/03                     | En representación del grupo de Impositores                                          |
| Consejero         | Fernando Fernández Jiménez | 30/03/05                     | En representación de Corp. Locales (Ayuntamiento de Rubí)                           |
| Consejero         | Francesc Flotats Crispí    | 30/03/05                     | En representación de Entidades (Cámara Oficial de Comercio y Industria de Terrassa) |
| Consejero         | Francesc Palau Salas       | 30/03/05                     | En representación del grupo de Impositores                                          |
| Consejero         | Albert Pedret Cort         | 30/03/05                     | En representación del grupo de Impositores                                          |

Los miembros del Consejo de Administración, a efectos de dicho cargo, disponen de la dirección de la entidad, es decir, Rambla d'Ègara 350, 08221 Terrassa, Cataluña (España).

El Consejo de Administración es el órgano delegado de la Asamblea General que tiene encomendados el gobierno, la gestión, la administración y la representación de la Caja. Las competencias del Consejo de Administración están reglamentadas directamente por los Estatutos de la Caja. A lo largo del año 2006, el Consejo de Administración mantuvo un total de 6 reuniones.

### 9.1.2. Comisión Ejecutiva

Los miembros que componen la Comisión Ejecutiva de la entidad emisora, a la fecha de registro del Presente Documento, son los siguientes:

| <i>Cargo</i> | <i>Nombre</i>          | <i>Fecha de nombramiento</i> | <i>grupo</i>                                                   |
|--------------|------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Presidente   | Francesc Astals Coma   | 8/04/03                      | En representación del grupo de Impositores                     |
| Vocal        | Jaume Ribera Segura    | 23/03/99                     | En representación de Entidades (IESE)                          |
| Vocal        | Josep Aran Trullàs     | 12/11/91                     | En representación de Corp. Locales (Ayuntamiento de Terrassa)  |
| Vocal        | Daniel Hausmann Fargas | 08/04/03                     | En representación del grupo de Impositores                     |
| Vocal        | Joan Muñoz Galián      | 1/6/98                       | En representación del grupo de Empleados                       |
| Vocal        | Francesc Palau Salas   | 30/03/05                     | En representación del grupo de Impositores                     |
| Vocal        | Miquel Font Roca       | 08/04/03                     | En representación de Entidades (Fundación Sant Vicenç de Paul) |

La Comisión Ejecutiva delegada del Consejo de Administración tiene encomendados el gobierno, la gestión, la administración y la representación de la Caja. Dicha Comisión dispone de un reglamento interno de gestión. A lo largo del año 2006, la Comisión Ejecutiva mantuvo un total de 19 reuniones.

### 9.1.3. Comisión de Control

Las funciones de la comisión de control principalmente son supervisar la gestión del Consejo de Administración; vigilar el funcionamiento, el trabajo desarrollado por los órganos de intervención y auditoría interna; conocer el proceso de información financiera; revisar el balance y las cuentas de resultados; elevar a la Asamblea General información de su actuación; controlar los procesos electorales para la composición de la Asamblea, el Consejo de Administración y la Comisión de Control renovada; conocer y dar opinión de los informes de las comisiones delegadas, proponer al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat la suspensión de los acuerdos del Consejo de Administración, en caso de que vulnere la disposición vigente; informar al mismo Departamento de las irregularidades observadas en el ejercicio de sus funciones y elaborar todos los informes que establecen las disposiciones legales o reglamentarias y enviarlas al departamento de la Generalitat de Cataluña.

Los miembros que componen la Comisión de Control de la entidad emisora, a la fecha de registro del Presente Documento, son los siguientes:

| <i>Cargo</i>   | <i>Nombre</i>             | <i>Fecha de nombramiento</i> | <i>grupo</i>                                                                        |
|----------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| Presidente     | Francesc Comajuan Plo     | 18/03/97                     | En representación de Entidades (Centro de Estudios y Asesoramiento Metalúrgico)     |
| Vicepresidente | Josep Rifà Sais           | 08/04/03                     | En representación de Entidades (Colegio Oficial de Agentes Comerciales de Terrassa) |
| Secretario     | Joan Antoni Olivares Abad | 08/04/03                     | En representación del grupo de Empleados                                            |
| Vocal          | Pascual D'Ossó Matheu     | 08/04/03                     | Corp. Locales                                                                       |
| Vocal          | Montserrat Roca Mas       | 08/04/03                     | En representación del grupo de Impositores                                          |
| Vocal          | Roger Grané Farell        | 30/03/05                     | En representación del grupo de Impositores                                          |

#### 9.1.4. Comité de Auditoria

Las funciones del Comité de Auditoria han sido asumidas íntegramente por la Comisión de Control.

Siendo las principales funciones las siguientes:

- Vigilar el funcionamiento y el trabajo desarrollado por los órganos de intervención de la Entidad y supervisión de los servicios de auditoria interna.
- Conocer el proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la entidad.
- Asumir las funciones que la legislación sobre entidades emisoras de valores admitidos a negociación en el mercado secundario oficial de valores atribuye al Comité de Auditoria.
- Proponer al Consejo de Administración el nombramiento de los auditores de cuentas externos, para que sea sometido a la Asamblea General, conocer sus informes y recomendaciones, y recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en peligro su independencia y cualquier otra relacionada con el proceso de desarrollo de la Auditoria de cuentas, así como aquellas comunicaciones previstas en la legislación de auditoria de cuentas y en las normas técnicas de auditoria.

#### 9.1.5. Comisión de Inversiones

Las funciones del Comité de Inversiones son esencialmente la de informar al Consejo de Administración o, si es posible, la Comisión Ejecutiva de aquellas inversiones o desinversiones que tengan carácter estratégico y estable realizadas directamente por la Entidad o a través de sus entidades dependientes.

Los miembros que componen la Comisión de Inversiones de la entidad emisora, a la fecha de registro del Presente Documento, son los siguientes:

| <i>Cargo</i> | <i>Nombre</i>        | <i>Fecha de nombramiento</i> |
|--------------|----------------------|------------------------------|
| Presidente   | Francesc Astals Coma | 13/10/04                     |
| Vocal        | Miquel Font Roca     | 25/10/04                     |
| Vocal        | Jaume Ribera Segura  | 13/10/04                     |

#### 9.1.6. Comisión de Retribuciones

Las funciones de la Comisión de Retribuciones son las de informar el Consejo de Administración o, si procediera, la Comisión Ejecutiva sobre la política general de retribuciones e incentivos por los miembros del Consejo de Administración de la Entidad y por el personal directivo. Además estudia y propone al Consejo de Administración los nombramientos de los “altos directivos” de la entidad.

Los miembros que componen la Comisión de Retribuciones de la entidad emisora, a la fecha de registro del Presente Documento, son los siguientes:

| <i>Cargo</i> | <i>Nombre</i>        | <i>Fecha de nombramiento</i> |
|--------------|----------------------|------------------------------|
| Presidente   | Francesc Astals Coma | 14/12/04                     |
| Vocal        | Miquel Font Roca     | 10/01/06                     |
| Vocal        | Jaume Ribera Segura  | 14/12/04                     |

#### 9.1.7. Comisión de Obras sociales

Las funciones de la Comisión de Obras sociales son principalmente proponer al Consejo de Administración, para aprobar, las Obras Sociales a realizar y a extinguir; Gestionar y Administrar la obra social y sus presupuestos; supervisar la gestión de la obra social a través de las Fundaciones instrumentales dependientes de la Caixa, y cualquier competencia en materia de obra social que no sea indelegable por parte del Consejo.

Los miembros que componen la Comisión de Obras sociales de la entidad emisora, a la fecha de registro del Presente Documento, son los siguientes:

| <i>Cargo</i> | <i>Nombre</i>             | <i>Fecha de nombramiento</i> |
|--------------|---------------------------|------------------------------|
| Presidente   | Francesc Astals Coma      | 28/10/04                     |
| Vocal        | Miquel Font Roca          | 28/10/04                     |
| Vocal        | Francesc Dalmases Capella | 28/10/04                     |

|       |                            |          |
|-------|----------------------------|----------|
| Vocal | Joan Muñoz Galián          | 28/10/04 |
| Vocal | Albert Pedret Cort         | 26/05/05 |
| Vocal | Enric Segarra Bosch        | 26/05/05 |
| Vocal | Fernando Fernández Jiménez | 26/05/05 |

Todos los miembros de las comisiones y consejos tienen su domicilio profesional en Rambla d'Ègara 350 , C.P. 08221 Terrassa.

#### 9.1.8 Equipo Directivo

El siguiente cuadro contiene los datos de los directores ejecutivos que desempeñan cargos de alta gestión en la Caja de Ahorros a la fecha del presente documento. El domicilio profesional de los directores ejecutivos de la Caja de Ahorros es Rambla d'Ègara 350, 08221 Terrassa, Cataluña (España).

| <i>Nombre</i>              | <i>Cargo</i>                                                 | <i>Fecha de nombramiento</i> |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Enric Mata Tarragó         | Director General                                             | 01/03/80                     |
| Pere Gil Sanchis           | Subdirector General,<br>División financiera y de Inversiones | 01/05/89                     |
| Rafael Morillo Lobo        | Subdirector General<br>División Comercial                    | 13/05/98                     |
| Amadeu Guarch Berenguera   | Subdirector,<br>Gabinete Técnico                             | 01/11/89                     |
| Enrique Lizaso Olmos       | Subdirector<br>División Banca Pymes                          | 29/11/06                     |
| Martí Crespo Arrufat       | Subdirector<br>División de Tecnología y Medios               | 01/05/89                     |
| Josep Castro Alcantara     | Subdirector<br>División de Control                           | 29/11/06                     |
| Ramon Flo Besora           | Subdirector<br>Secretaría General                            | 08/10/03                     |
| Carles Vilarrubias Alarcon | Subdirector<br>División de Banca Personal                    | 28/07/04                     |

La representación en sociedades participadas por la entidad y otras sociedades significativas de miembros del consejo de administración y directivos de la entidad a fecha de publicación del presente Documento de Registro es la siguiente:

| <i>Nombre</i>                | <i>Cargo</i> | <i>Sociedades</i>                                                                    |
|------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Enric Mata Tarragó           | Consejero    | Abertis Infraestructuras, S.A.<br>Consejo Administración                             |
|                              |              | Sociedad de Aparcamientos de Barcelona, S.A.<br>(SABA)<br>Consejo Administración     |
|                              |              | Confederación Española de Cajas de Ahorros<br>(CECA)<br>Asamblea General             |
| Pere Gil Sanchis             | Consejero    | ACA, S.A. Agencia de Valores<br>Consejo Administración                               |
|                              |              | PROINTESA<br>Consejo Administración                                                  |
| Amadeu Guarch<br>Berengueras | Consejero    | Baring Iberia Inversión en Capital, Fondo Capital<br>Riesgo<br>Comité Inversiones    |
|                              |              | Baring Iberia II Inversión en Capital, Fondo<br>Capital Riesgo<br>Comité Inversiones |
|                              |              | Finaves SCR<br>Consejo Administración                                                |
|                              |              | Finaves II SCR<br>Consejo Administración                                             |
|                              |              | Finaves III SCR<br>Consejo Administración                                            |
|                              |              | Catalana d'Iniciatives, S.A.<br>Consejo Administración                               |
|                              |              | Mina d'Aigües de Terrassa, S.A.<br>Consejo Administración                            |
| Ramon Flo Besora             | Consejero    | PROINTESA<br>Consejo Administración                                                  |

A principios del año 2007 se designó al Sr. Rafael Morillo Lobo como Consejero de la empresa “CELERIS SERVICIOS FINANCIEROS, S.A.”

## **9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión**

En relación con lo previsto en el artículo 127 Ter de la Ley de Sociedades Anónimas, se hace constar que las personas mencionadas en el apartado 9.1. no tienen conflictos de interés, directos o indirectos, con el interés de la Entidad.

Por otra parte, el importe global de las operaciones de crédito, aval o garantía constituídas a 31-12-2006 por el emisor y sociedades de su grupo, a favor de los miembros del Consejo de Administración, familiares en primer grado o con empresas o entidades que, controlen según al artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, ascendía a 3.497 Miles de Euros.

Asimismo, el importe global de las operaciones de crédito, aval o garantía constituídas a 31-12-2006 por el emisor y sociedades de su grupo, a favor de los miembros de la Comisión de Control, familiares en primer grado o con empresas o entidades que controlen según el artículo 4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, ascendía a 2.001 Miles de Euros.

El conjunto de préstamos y créditos concedidos, lo han sido a tipos de mercado, excepto aquellos formalizados por aplicación del Convenio Colectivo de Cajas de Ahorros a las personas que reúnen la condición de empleados, que ascendían a 198 Miles de Euros.

La concesión de créditos, avales y garantías a los vocales del Consejo de Administración, a los miembros de la Comisión de Control, al director general o a sus cónyuges, ascendientes, descendientes y colaterales hasta un segundo grado, y también a las sociedades en las que estas personas tengan una participación que , de forma aislada o conjunta, sea mayoritaria y en las cuales ejerzan los cargos de presidente, consejero, administrador, gerente, director general o asimilado, debe ser autorizada por el Consejo de Administración de Caixa Terrassa y comunicada al Departamento de Economía y Finanzas de la Generalitat de Catalunya, el cual debe autorizarla de forma expresa.

**10. ACCIONISTAS PRINCIPALES**

Teniendo en cuenta que dada la naturaleza jurídica de la entidad emisora ésta no tiene capital suscrito ni desembolsado, éste Capítulo no le es de aplicación.

**10.1 Declaración del emisor sobre si es directa o indirectamente propietario**

No aplica.

**10.2 Descripción de acuerdo, cuya aplicación pueda dar lugar a un cambio en el control del emisor**

No aplica.

## 11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR. POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

### 11.1. Información financiera histórica

#### Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa

##### Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2006 y 2005

(en miles de euros)

| Activo                                                                          | 2006       | 2005      | Pasivo y patrimonio neto                                                        | 2006       | 2005      |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Caja y depósitos en bancos centrales                                            | 86.197     | 74.087    | Cartera de negociación                                                          | 3.948      | 34        |
| Cartera de negociación                                                          | 10.081     | 9.374     | Derivados de negociación                                                        | 3.948      | 34        |
| Depósitos en entidades de crédito                                               | -          | 18        | Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -          | -         |
| Otros instrumentos de capital                                                   | 9.471      | 9.047     | Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto            | -          | -         |
| Derivados de negociación                                                        | 610        | 309       | Pasivos financieros a coste amortizado                                          | 7.778.280  | 6.055.022 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -          | -         | Depósitos de entidades de crédito                                               | 260.902    | 310.764   |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 1.066.334  | 782.108   | Depósitos de la clientela                                                       | 7.067.118  | 5.465.908 |
| Valores representativos de deuda                                                | 524.655    | 315.988   | Deudas representadas por valores negociables                                    | 21.561     | 21.187    |
| Otros instrumentos de capital                                                   | 541.679    | 466.120   | Pasivos subordinados                                                            | 265.207    | 142.980   |
| Inversiones crediticias                                                         | 8.335.804  | 6.753.023 | Otros pasivos financieros                                                       | 163.492    | 114.183   |
| Depósitos en entidades de crédito                                               | 626.132    | 426.141   | Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura                               | -          | -         |
| Crédito a la clientela                                                          | 7.610.745  | 5.971.090 | Derivados de cobertura                                                          | 66.618     | 11.267    |
| Valores representativos de deuda                                                | 55.172     | 329.150   | Pasivos asociados con activos no corrientes en venta                            | -          | -         |
| Otros activos financieros                                                       | 43.755     | 26.642    | Pasivos por contratos de seguros                                                | 1.262.415  | 1.237.973 |
| Promemoria: Prestados o en garantía                                             | 54.071     | 129.444   | Provisiones                                                                     | 15.360     | 16.289    |
| Cartera de inversión a vencimiento                                              | -          | -         | Fondos para pensiones y obligaciones similares                                  | 8.569      | 8.296     |
| Ajustes a activos financieros por macro-cobertura                               | -          | -         | Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                             | 2.947      | 3.537     |
| Derivados de cobertura                                                          | 111.875    | 167.707   | Otras provisiones                                                               | 3.844      | 4.456     |
| Activos no corrientes en venta                                                  | 29.396     | 132       | Pasivos fiscales                                                                | 113.385    | 97.940    |
| Activo material                                                                 | 29.396     | 132       | Corrientes                                                                      | 14.699     | 11.625    |
| Participaciones                                                                 | -          | -         | Diferidos                                                                       | 98.686     | 86.315    |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     | -          | -         | Periodificaciones                                                               | 28.549     | 21.524    |
| Activos por reaseguros                                                          | -          | -         | Otros pasivos                                                                   | 18.069     | 19.178    |
| Activo material                                                                 | 225.768    | 230.767   | Fondos Obra Social                                                              | 15.438     | 14.278    |
| De uso propio                                                                   | 157.344    | 146.463   | Resto                                                                           | 2.631      | 4.900     |
| Inversiones inmobiliarias                                                       | 58.199     | 73.902    | Capital con naturaleza de pasivo financiero                                     | 125.823    | 125.785   |
| Afecto a la Obra Social                                                         | 10.225     | 10.402    | Total pasivo                                                                    | 9.412.447  | 7.585.012 |
| Promemoria: Adquirido en arrendamiento financiero                               | 94.307     | 96.768    | Intereses minoritarios                                                          | 59.459     | 54.081    |
| Activo intangible                                                               | 1.017      | 1.057     | Ajustes por valoración                                                          | 180.596    | 135.874   |
| Otro activo intangible                                                          | 1.017      | 1.057     | Activos financieros disponibles para la venta                                   | 180.596    | 135.874   |
| Activos fiscales                                                                | 50.530     | 45.098    | Fondos propios                                                                  | 468.587    | 422.440   |
| Corrientes                                                                      | 16.987     | 9.769     | Capital o fondos de dotación                                                    | -          | -         |
| Diferidos                                                                       | 33.543     | 35.329    | Prima de emisión                                                                | -          | -         |
| Periodificaciones                                                               | 17.089     | 8.033     | Reservas                                                                        | 405.870    | 371.454   |
| Otros activos                                                                   | 186.998    | 126.021   | Reservas (pérdidas) acumuladas                                                  | 405.631    | 371.370   |
| Existencias                                                                     | 163.709    | 101.564   | Remanente                                                                       | 239        | 84        |
| Resto                                                                           | 23.289     | 24.457    | Otros instrumentos de capital                                                   | -          | -         |
|                                                                                 |            |           | Menos: Valores propios                                                          | -          | -         |
|                                                                                 |            |           | Cuotas participativas y fondos asociados                                        | -          | -         |
|                                                                                 |            |           | Resultado atribuido al grupo                                                    | 62.717     | 50.986    |
|                                                                                 |            |           | Menos: Dividendos y retribuciones                                               | -          | -         |
|                                                                                 |            |           | Total patrimonio neto                                                           | 708.642    | 612.395   |
| Total activo                                                                    | 10.121.089 | 8.197.407 | Total patrimonio neto y pasivo                                                  | 10.121.089 | 8.197.407 |
| <b>Promemoria</b>                                                               |            |           |                                                                                 |            |           |
| Riesgos contingentes                                                            | 200.527    | 175.450   |                                                                                 |            |           |
| Garantías financieras                                                           | 199.885    | 174.164   |                                                                                 |            |           |
| Otros riesgos contingentes                                                      | 642        | 1.286     |                                                                                 |            |           |
| Compromisos contingentes                                                        | 1.653.018  | 1.089.652 |                                                                                 |            |           |
| Disponibles por terceros                                                        | 1.577.493  | 1.009.443 |                                                                                 |            |           |
| Otros compromisos                                                               | 75.525     | 80.209    |                                                                                 |            |           |

## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA

Circular 4/2004 del Banco de España (Normas Internacionales de Contabilidad)

|                                                                           | (en miles de euros) | <u>2006</u>    | <u>2005</u> |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|-------------|
| Intereses y rendimientos asimilados .....                                 | 313.825             | 224.023        |             |
| Intereses y cargas asimiladas .....                                       | 178.088             | 105.903        |             |
| Rendimiento de instrumentos de capital .....                              | 10.936              | 8.516          |             |
| <b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....</b>                                  | <b>146.673</b>      | <b>126.636</b> |             |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación ..... | -                   | -              |             |
| Comisiones percibidas .....                                               | 47.978              | 44.228         |             |
| Comisiones pagadas.....                                                   | 2.741               | 3.289          |             |
| Actividad de seguros .....                                                | (6.981)             | (8.654)        |             |
| Resultados por operaciones financieras (neto) .....                       | 14.531              | 8.197          |             |
| Diferencias de cambio (neto) .....                                        | 173                 | 162            |             |
| <b>B) MARGEN ORDINARIO .....</b>                                          | <b>199.633</b>      | <b>167.280</b> |             |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros .....        | 92.852              | 2.708          |             |
| Coste de ventas .....                                                     | 87.500              | 425            |             |
| Otros productos de explotación .....                                      | 6.170               | 5.329          |             |
| Gastos de personal .....                                                  | 70.957              | 63.022         |             |
| Otros gastos generales de administración .....                            | 30.784              | 28.551         |             |
| Amortización .....                                                        | 8.390               | 8.579          |             |
| Otras cargas de explotación .....                                         | 1.107               | 1.250          |             |
| <b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....</b>                                     | <b>99.917</b>       | <b>73.490</b>  |             |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) .....                            | 21.283              | 15.165         |             |
| Dotaciones a provisiones (neto) .....                                     | 5.060               | 3.712          |             |
| Ingresos financieros de actividades no financieras .....                  | 55                  | 33             |             |
| Gastos financieros de actividades no financieras .....                    | 1.432               | 884            |             |
| Otras ganancias .....                                                     | 17.872              | 17.134         |             |
| Otras pérdidas.....                                                       | 1.348               | 568            |             |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....</b>                                 | <b>88.721</b>       | <b>70.328</b>  |             |
| Impuesto sobre beneficios .....                                           | 23.484              | 18.221         |             |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales .....                      | -                   | -              |             |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA .....</b>                          | <b>65.237</b>       | <b>52.107</b>  |             |
| Resultados de operaciones interrumpidas (neto) .....                      | -                   | -              |             |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO .....</b>                          | <b>65.237</b>       | <b>52.107</b>  |             |
| Resultado atribuido a la minoría .....                                    | 2.520               | 1.121          |             |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO .....</b>                                 | <b>62.717</b>       | <b>50.986</b>  |             |

## Estados de flujos de efectivo consolidados del Grupo Caixa Terrassa a 2006 y 2005

(en miles de euros)

|                                                                                           | 2006      | 2005      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>                               |           |           |
| <b>Resultado consolidado del ejercicio</b>                                                | 65.237    | 52.107    |
| Ajustes al resultado:                                                                     | 59.380    | 146.243   |
| -Amortización de activos materiales (+)                                                   | 8.323     | 8.513     |
| -Amortización de activos intangibles (+)                                                  | 67        | 66        |
| -Pérdidas por deterioro de activos (neto) (+/-)                                           | 21.283    | 15.165    |
| -Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros (+/-)                                | 23.879    | 118.511   |
| -Dotaciones a provisiones (neto) (+/-)                                                    | 5.060     | 3.712     |
| -Ganancias/Pérdidas por venta de activo material (+/-)                                    | (15.678)  | (16.127)  |
| -Ganancias/Pérdidas por venta de participaciones (+/-)                                    | 35        | -         |
| -Impuestos (+/-)                                                                          | 16.108    | 18.221    |
| -Otras partidas no monetarias (+/-)                                                       | 303       | (1.818)   |
| <b>Resultado ajustado</b>                                                                 | 124.617   | 198.350   |
| <b>Aumento/Disminución neta en los activos de explotación</b>                             | 1.180.323 | 1.402.446 |
| -Cartera de negociación                                                                   | (661)     | (1.346)   |
| -Otros instrumentos de capital                                                            | (890)     | (1.486)   |
| -Derivados de negociación                                                                 | 229       | 140       |
| -Activos financieros disponibles para la venta                                            | 245.118   | 91.681    |
| -Valores representativos de deuda                                                         | 206.898   | 9.403     |
| -Otros instrumentos de capital                                                            | 38.220    | 82.278    |
| -Inversiones crediticias                                                                  | 832.242   | 1.294.387 |
| -Depósitos en entidades de crédito                                                        | 189.975   | 181.904   |
| -Crédito a la clientela                                                                   | 865.394   | 1.131.559 |
| -Valores representativos de deuda                                                         | (239.183) | (28.495)  |
| -Otros activos financieros                                                                | 16.056    | 9.419     |
| -Otros activos de explotación                                                             | 103.624   | 17.724    |
| <b>Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación</b>                             | 983.784   | 1.156.305 |
| -Cartera de negociación                                                                   | 3.914     | 1         |
| -Derivados de negociación                                                                 | 3.914     | 1         |
| -Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas                      | -         | -         |
| -Depósitos de la clientela                                                                | -         | -         |
| -Pasivos financieros a coste amortizado                                                   | 949.538   | 1.156.304 |
| -Depósitos de entidades de crédito                                                        | (49.862)  | 180.319   |
| -Depósitos de la clientela                                                                | 929.667   | 954.569   |
| -Débitos representados por valores negociables                                            | 23.104    | (8.774)   |
| -Otros pasivos financieros                                                                | 46.629    | 30.190    |
| -Otros pasivos de explotación                                                             | 30.332    | -         |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)                      | (71.922)  | (47.791)  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                 |           |           |
| <b>Inversiones (-)</b>                                                                    | (6.671)   | (25.539)  |
| <b>-Activos materiales</b>                                                                | -         | 25.539    |
| -Activos intangibles                                                                      | 6.671     | -         |
| Desinversiones (+)                                                                        | 40        | 63        |
| -Activos intangibles                                                                      | 40        | 63        |
| Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)                        | (6.631)   | (25.476)  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>                              |           |           |
| -Emisión/Amortización de capital con naturaleza de pasivo financiero                      | -         | 75.000    |
| -Emisión/Amortización de pasivos subordinados(+/-)                                        | 110.000   | -         |
| <b>Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)</b>               | 110.000   | 75.000    |
| <b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)</b> | -         | -         |
| <b>AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5)</b>                          | 31.447    | 1.733     |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio                                         | 63.848    | 62.115    |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio                                            | *95.295   | 63.848    |

\* El "Efectivo o Equivalente a final de Ejercicio" se corresponde al efectivo disponible en la Entidad (Activo - Caja y depósitos en Bancos Centrales) incrementado o decrementado por los saldos a la vista de "Depósitos en o de Entidades de Crédito" (Partidas de Balance).

La política contable utilizada y las notas explicativas a los Estados Financieros auditados se encuentran recogidas en los informes de auditoría, individual y consolidado, relativos a los dos últimos ejercicios cerrados, años 2005 y 2006, elaborados según la normativa internacional contable desarrollada por la Circular 4/04 del Banco de España, disponibles tal y como se indica en el presente Documento en el apartado 14.

#### **11.2. Estados financieros**

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2006 y 2005, individuales y consolidados, auditados, han sido depositados en la Comisión y remitidos al Banco de España.

#### **11.3. Auditoría de la información histórica anual**

##### **11.3.1. Declaración de que se ha efectuado la información financiera histórica**

La información financiera histórica para los ejercicios 2005 y 2006 ha sido auditada por Deloitte, S.L., y sus informes respectivos de auditoría, que se incluyen en las cuentas anuales de la Entidad, han sido emitidos sin salvedades.

##### **11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada**

No hay otra información de este documento que haya sido auditada.

##### **11.3.3. Fuente de los datos financieros**

Los datos financieros que se contienen en el presente Documento se han extraído exclusivamente de los estados financieros que han sido objeto de auditoría, a excepción de los recogidos en el apartado 11.5 siguiente que han sido elaborados por el propio emisor.

#### **11.4. Edad de la información financiera más reciente**

La entidad emisora declara que el último año de información financiera auditada, que se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2006, no excede en más de 18 meses a la fecha del registro del presente Documento.

#### **11.5. Información intermedia y demás información financiera**

##### **11.5.1. Información financiera no auditada trimestral o semestral desde la fecha de los últimos estados financieros auditados**

Incluir:

## Caixa d'Estalvis de Terrassa y sociedades que forman el Grupo Caixa de Terrassa

### Balances de situación consolidados a 31 de Marzo de 2007 y 2006

(en miles de euros)

| <b>A c t i v o</b>                                                              | <b>Marzo 2007</b> | <b>Marzo 2006</b> | <b>P a s i v o y p a t r i m o n i o n e t o</b>                                | <b>Marzo 2007</b> | <b>Marzo 2006</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Caja y depósitos en bancos centrales                                            | 169.334           | 150.671           | Cartera de negociación                                                          | 4.201             | 1.018             |
| Cartera de negociación                                                          | 11.377            | 10.347            | Derivados de negociación                                                        | 4.201             | 1.018             |
| Depósitos en entidades de crédito                                               | -                 | -                 | Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                 | -                 |
| Valores representativos de deuda                                                | 149               | -                 | Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto            | -                 | -                 |
| Otros instrumentos de capital                                                   | 9.789             | 9.945             | Pasivos financieros a coste amortizado                                          | 8.042.761         | 6.399.202         |
| Derivados de negociación                                                        | 1.439             | 402               | Depósitos de entidades de crédito                                               | 295.041           | 308.463           |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | -                 | -                 | Depósitos de la clientela                                                       | 7.241.986         | 5.809.053         |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   | 1.084.231         | 820.832           | Deudas representadas por valores negociables                                    | 21.598            | 21.269            |
| Valores representativos de deuda                                                | 510.103           | 339.510           | Pasivos subordinados                                                            | 338.682           | 142.647           |
| Otros instrumentos de capital                                                   | 574.128           | 481.322           | Otros pasivos financieros                                                       | 145.454           | 117.770           |
| Inversiones crediticias                                                         | 8.572.917         | 7.081.209         | Ajustes a pasivos financieros por macro-cobertura                               | -                 | -                 |
| Depósitos en entidades de crédito                                               | 526.445           | 309.409           | Derivados de cobertura                                                          | 117.999           | 44.149            |
| Crédito a la clientela                                                          | 7.916.763         | 6.426.748         | Pasivos asociados con activos no corrientes en venta                            | -                 | -                 |
| Valores representativos de deuda                                                | 54.457            | 309.732           | Pasivos por contratos de seguros                                                | 1.259.585         | 1.236.112         |
| Otros activos financieros                                                       | 75.252            | 35.320            | Provisiones                                                                     | 15.642            | 15.104            |
| Promemoria: Prestados o en garantía                                             | 56.494            | 104.445           | Fondos para pensiones y obligaciones similares                                  | 8.560             | 8.240             |
| Cartera de inversión a vencimiento                                              | -                 | -                 | Provisiones para riesgos y compromisos contingentes                             | 3.245             | 2.300             |
| Ajustes a activos financieros por macro-cobertura                               | -                 | -                 | Otras provisiones                                                               | 3.837             | 4.564             |
| Derivados de cobertura                                                          | 96.433            | 109.893           | Pasivos fiscales                                                                | 114.809           | 110.281           |
| Activos no corrientes en venta                                                  | 29.476            | 132               | Corrientes                                                                      | 14.210            | 9.804             |
| Activo material                                                                 | 29.476            | 132               | Diferidos                                                                       | 100.599           | 100.477           |
| Participaciones                                                                 | -                 | -                 | Periodificaciones                                                               | 25.467            | 20.996            |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     | -                 | -                 | Otros pasivos                                                                   | 22.567            | 19.043            |
| Activos por reaseguros                                                          | -                 | -                 | Fondos Obra Social                                                              | 13.989            | 12.510            |
| Activo material                                                                 | 236.487           | 232.757           | Resto                                                                           | 8.578             | 6.533             |
| De uso propio                                                                   | 160.068           | 146.585           | Capital con naturaleza de pasivo financiero                                     | 127.312           | 127.296           |
| Inversiones inmobiliarias                                                       | 66.328            | 75.937            | Total pasivo                                                                    | <u>9.730.343</u>  | <u>7.973.201</u>  |
| Afecto a la Obra Social                                                         | 10.091            | 10.235            | Intereses minoritarios                                                          | 59.749            | 60.663            |
| Promemoria: Adquirido en arrendamiento financiero                               | 100.526           | 96.027            | Ajustes por valoración                                                          | 192.463           | 138.476           |
| Activo intangible                                                               | 1.043             | 139               | Activos financieros disponibles para la venta                                   | 192.463           | 138.476           |
| Otro activo intangible                                                          | 1.043             | 139               | Fondos propios                                                                  | 485.046           | 428.816           |
| Activos fiscales                                                                | 53.858            | 55.401            | Capital o fondos de dotación                                                    | -                 | -                 |
| Corrientes                                                                      | 20.317            | 20.496            | Prima de emisión                                                                | -                 | -                 |
| Diferidos                                                                       | 33.541            | 34.905            | Reservas                                                                        | 467.798           | 417.336           |
| Periodificaciones                                                               | 19.030            | 11.936            | Reservas (pérdidas) acumuladas                                                  | 424.580           | 368.448           |
| Otros activos                                                                   | 193.415           | 127.839           | Remanente                                                                       | 43.218            | 48.888            |
| Existencias                                                                     | 164.043           | 111.922           | Otros instrumentos de capital                                                   | -                 | -                 |
| Resto                                                                           | 29.372            | 15.917            | Menos: Valores propios                                                          | -                 | -256              |
|                                                                                 |                   |                   | Cuotas participativas y fondos asociados                                        | -                 | -                 |
|                                                                                 |                   |                   | Resultado atribuido al grupo                                                    | 17.248            | 11.736            |
|                                                                                 |                   |                   | Menos: Dividendos y retribuciones                                               | -                 | -                 |
| Total activo                                                                    | <u>10.467.601</u> | <u>8.601.156</u>  | Total patrimonio neto                                                           | <u>737.258</u>    | <u>627.955</u>    |
| Promemoria                                                                      |                   |                   | Total patrimonio neto y pasivo                                                  | <u>10.467.601</u> | <u>8.601.156</u>  |
| Riesgos contingentes                                                            | 201.048           | 181.291           |                                                                                 |                   |                   |
| Garantías financieras                                                           | 200.406           | 179.966           |                                                                                 |                   |                   |
| Otros riesgos contingentes                                                      | 642               | 1.325             |                                                                                 |                   |                   |
| Compromisos contingentes                                                        | 1.712.777         | 1.265.870         |                                                                                 |                   |                   |
| Disponibles por terceros                                                        | 1.681.821         | 1.176.532         |                                                                                 |                   |                   |
| Otros compromisos                                                               | 30.956            | 89.338            |                                                                                 |                   |                   |

# CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PÚBLICA

Circular 4/2004 del Banco de España (Normas Internacionales de Contabilidad)

(en miles de euros) **Marzo 2007** **Marzo 2006**

|                                                                              |               |               |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Intereses y rendimientos asimilados .....                                    | 104.979       | 64.698        |
| Intereses y cargas asimiladas .....                                          | 63.318        | 32.954        |
| Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero .....            | 1.985         | 1.852         |
| Otros .....                                                                  | 61.333        | 31.102        |
| Rendimiento de instrumentos de capital .....                                 | 1.318         | 1.513         |
| <b>A) MARGEN DE INTERMEDIACIÓN .....</b>                                     | <b>42.979</b> | <b>33.257</b> |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación .....    | -             | -             |
| Comisiones percibidas .....                                                  | 12.116        | 11.671        |
| Comisiones pagadas.....                                                      | 715           | 670           |
| Actividad de seguros .....                                                   | (2.194)       | (2.734)       |
| Primas de seguros y reaseguros cobradas .....                                | 53.105        | 49.844        |
| Primas de reaseguros pagadas .....                                           | 794           | 779           |
| Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros .....           | 62.739        | 59.127        |
| Ingresos por reaseguros .....                                                | -             | -             |
| Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros .....                    | (2.833)       | (2.182)       |
| Ingresos financieros .....                                                   | 5.771         | 5.348         |
| Gastos financieros .....                                                     | 370           | 202           |
| Resultados por operaciones financieras (neto) .....                          | 5.156         | 1.992         |
| Cartera de negociación .....                                                 | (104)         | (461)         |
| Otros instrumentos financ.a valor razonable con cambios en P. y gananc ..... | -             | 90.751        |
| Activos financieros disponibles para la venta .....                          | 5.289         | 2.491         |
| Inversiones crediticias .....                                                | -             | 1.592         |
| Otros .....                                                                  | (29)          | (92.381)      |
| <b>B) Diferencias de cambio (neto) .....</b>                                 | <b>103</b>    | <b>(16)</b>   |
| <b>MARGEN ORDINARIO .....</b>                                                | <b>57.445</b> | <b>43.500</b> |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros .....           | 7.706         | 466           |
| Coste de ventas .....                                                        | 5.869         | 26            |
| Otros productos de explotación .....                                         | 1.572         | 1.572         |
| Gastos de personal .....                                                     | 19.026        | 17.559        |
| Otros gastos generales de administración .....                               | 7.334         | 6.990         |
| Amortización .....                                                           | 2.024         | 1.948         |
| Activo material .....                                                        | 2.014         | 1.932         |
| Activo intangible .....                                                      | 10            | 16            |
| Otras cargas de explotación .....                                            | 300           | 284           |
| <b>C) MARGEN DE EXPLOTACIÓN .....</b>                                        | <b>32.170</b> | <b>18.731</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos (neto) .....                               | 8.268         | 5.986         |
| Activos financieros disponibles para la venta .....                          | -             | -             |
| Inversiones crediticias .....                                                | 7.729         | 5.986         |
| Activos no corrientes en venta .....                                         | -             | -             |
| Activo material .....                                                        | 409           | -             |
| Resto de activos .....                                                       | 130           | -             |
| Dotaciones a provisiones (neto) .....                                        | 336           | 631           |
| Ingresos financieros de actividades no financieras .....                     | 97            | 11            |
| Gastos financieros de actividades no financieras .....                       | 661           | 461           |
| Otras ganancias .....                                                        | 497           | 4.146         |
| Ganancias por venta de activo material .....                                 | 348           | 3.290         |
| Otros conceptos .....                                                        | 149           | 856           |
| Otras pérdidas.....                                                          | 211           | 82            |
| Pérdidas por venta de activo material .....                                  | 80            | -             |
| Pérdidas por venta de participaciones .....                                  | -             | -             |
| Otros conceptos .....                                                        | 131           | 82            |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS .....</b>                                    | <b>23.288</b> | <b>15.728</b> |
| Impuesto sobre beneficios .....                                              | 5.448         | 3.642         |
| Dotación obligatoria a obras y fondos sociales .....                         | -             | -             |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD ORDINARIA .....</b>                             | <b>17.840</b> | <b>12.086</b> |
| Resultados de operaciones interrumpidas (neto) .....                         | -             | -             |
| <b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO .....</b>                             | <b>17.840</b> | <b>12.086</b> |
| Resultado atribuido a la minoría .....                                       | 592           | 350           |
| <b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO .....</b>                                    | <b>17.248</b> | <b>11.736</b> |

11.5.2. Declaración de que la información financiera no ha sido auditada

No aplica.

**11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje**

La entidad emisora declara que actualmente no existe procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el emisor tenga conocimiento que le afectan) durante los 12 meses anteriores al registro del presente documento, que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente efectos significativos en la entidad emisora y/o la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

**11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor**

Desde el 31 de marzo de 2007, fecha de la última información financiera periódica publicada, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo.

**12. CONTRATOS IMPORTANTES**

No existen contratos que puedan afectar al desarrollo de la actividad ordinaria de la Entidad, ni que puedan dar lugar para cualquier miembro del Grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente o puedan afectar significativamente en un futuro, a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

**13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS**

En el presente Documento no existen documentos relevantes o informes de terceras personas, declaraciones de expertos u otras declaraciones de interés.

## **DOCUMENTOS PRESENTADOS**

La Entidad Emisora pone a disposición de cualquier interesado los citados documentos durante el periodo de validez del presente Documento, que podrán examinarse en su domicilio social sito en Terrassa, Rambla d'Ègara, 350, en la página web de la Entidad [www.caixaterrassa.es](http://www.caixaterrassa.es), en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, en el Banco de España y en la Consejería de Economía y Finanzas de la Generalitat de Cataluña.

Relación de documentos:

- Estatutos y escritura de constitución del emisor
- Informes de Auditoria de los dos últimos ejercicios cerrados
- Información financiera histórica para los ejercicios sociales de 2005 y 2006.

**EN NOMBRE Y REPRESENTACIÓN DE LA ENTIDAD EMISORA, FIRMA ESTE DOCUMENTO DE REGISTRO LA SIGUIENTE PERSONA, EN TERRASSA, A JULIO DE 2007.**

---

D. Pere Gil Sanchis  
Subdirector General