

**GAT FTGencat 2006,
Fondo de Titulización de
Activos**

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2007 e
Informe de Gestión, junto con el
Informe de Auditoría

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de
GAT FTGencat 2006, Fondo de Titulización de Activos
por encargo del Consejo de Administración de Gestión de Activos
Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

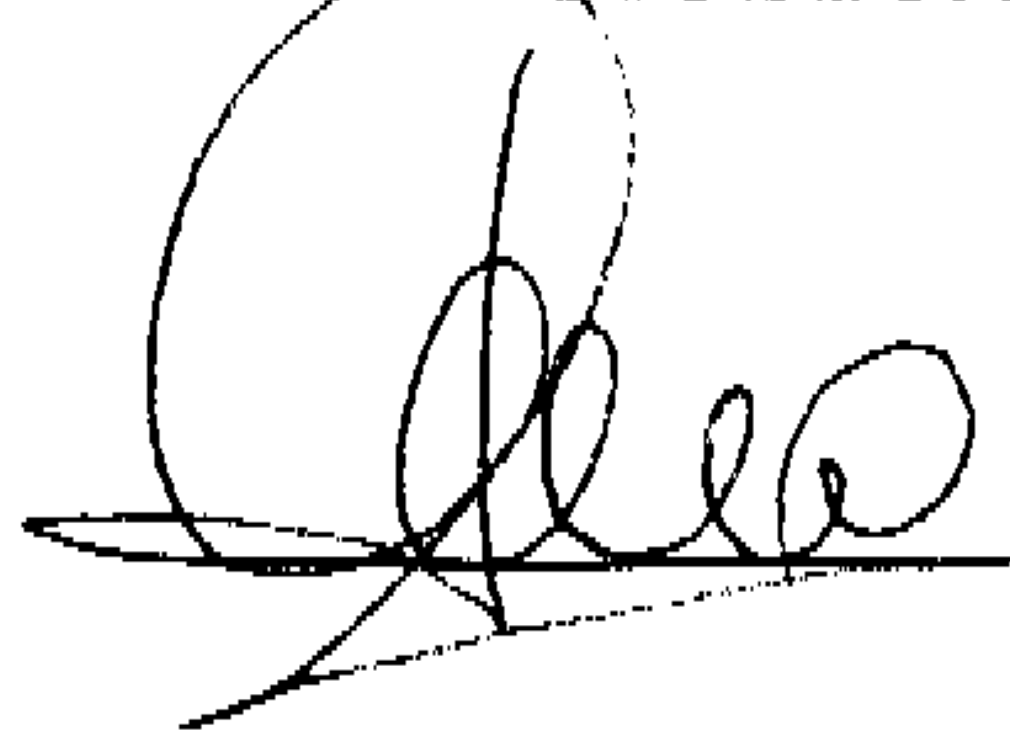
Hemos auditado las cuentas anuales de GAT FTGencat 2006, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2007 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2007, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2007. Con fecha 29 de marzo de 2007, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2006, en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2007 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGencat 2006, Fondo de Titulización de Activos a 31 de diciembre de 2007 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2007 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportuna sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2007. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

DELOITTE, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Francisco García-Valdecasas

13 de marzo de 2008

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
DELOITTE, S.L.

Any 2008 Núm. 20/08/05310
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....

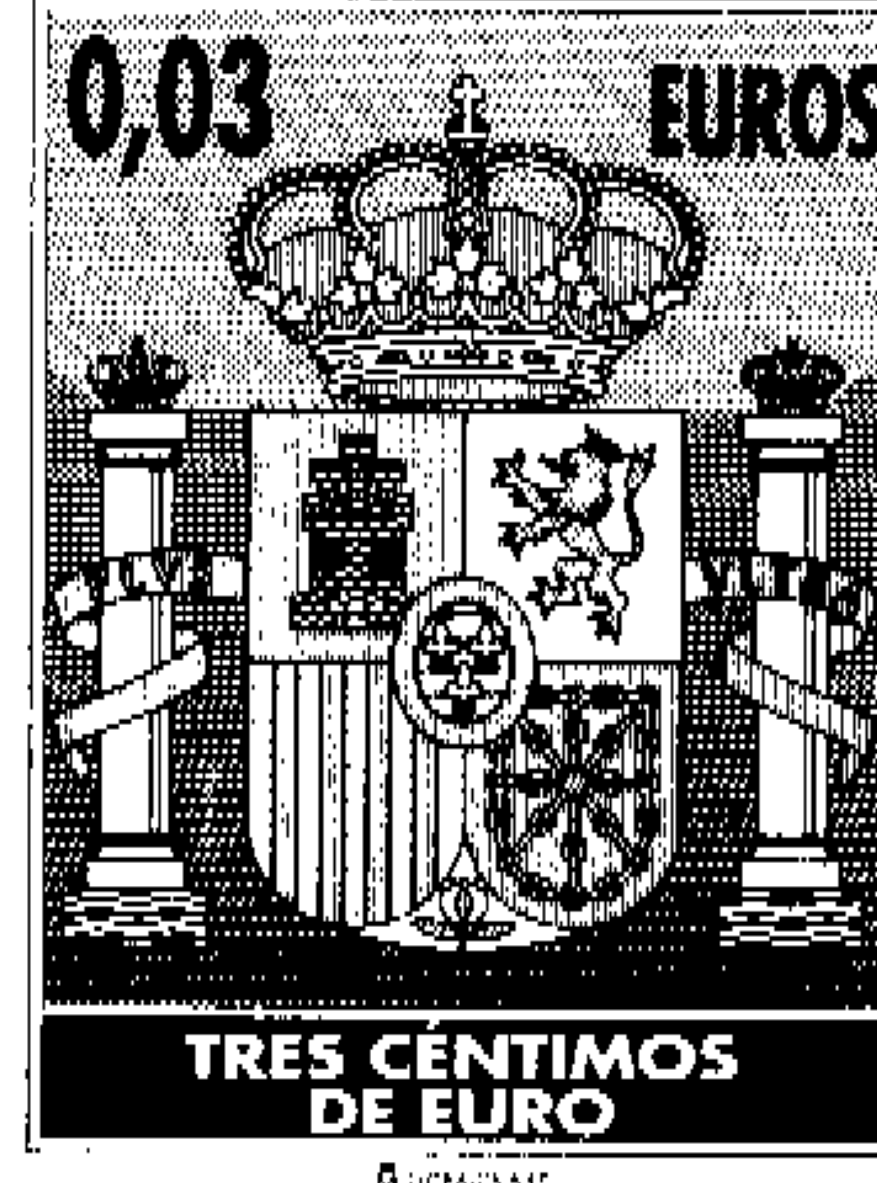
GAT FT GENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Balances de situación a 31 de diciembre de 2007 y 2006

ACTIVO	Unidades de euro		PASIVO	Unidades de euro	
	31/12/2007	31/12/2006(*)		31/12/2007	31/12/2006(*)
INMOVILIZADO			ACREEDORES A LARGO PLAZO		
Gastos de establecimiento (Nota 3b)			Deudas con entidades de crédito		
Inmovilizaciones financieras	693.560	878.535	- Préstamo subordinado (Nota 8)	500.000	1.093.389
-Certificados de Transmisión de Hipoteca y Derechos de Crédito a l/p (Nota 4)	250.084.477	338.359.704	Emissiones de obligaciones y otros valores negociables		
			- Bonos de titulización activos (Nota 7)	250.084.477	338.359.704
TOTAL INMOVILIZADO	250.778.057	339.238.239	TOTAL ACREEDORES LARGO PLAZO	250.584.477	339.453.093
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 3c)	123.325	156.112			
ACTIVO CIRCULANTE			ACREEDORES A CORTO PLAZO		
Deudores (Nota 5)	8.442.602	6.590.263	Acreedores comerciales (Nota 9)	1.457.022	862.222
Inversiones financieras temporales			Administraciones Públicas (Nota 12)	-	27.307
-Certificados de Transmisión de Hipoteca y Derechos de Crédito a l/p (Nota 4)	64.690.664	71.938.729	Bonos titulización de activos a corto plazo (Nota 7)	83.709.054	89.999.748
Tesorería (Nota 6)	12.041.966	13.171.732	Ajustes por periodificación (Notas 7, 8, 10 y 11)	764.765	968.064
Ajustes por periodificación (Notas 4, 6 y 10)	438.664	215.299			
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	85.613.956	91.916.083	TOTAL ACREEDORES CORTO PLAZO	85.930.861	91.857.341
TOTAL ACTIVO	336.515.338	431.310.434	TOTAL PASIVO	336.515.338	431.310.434

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2007.

CLASE 8.^a

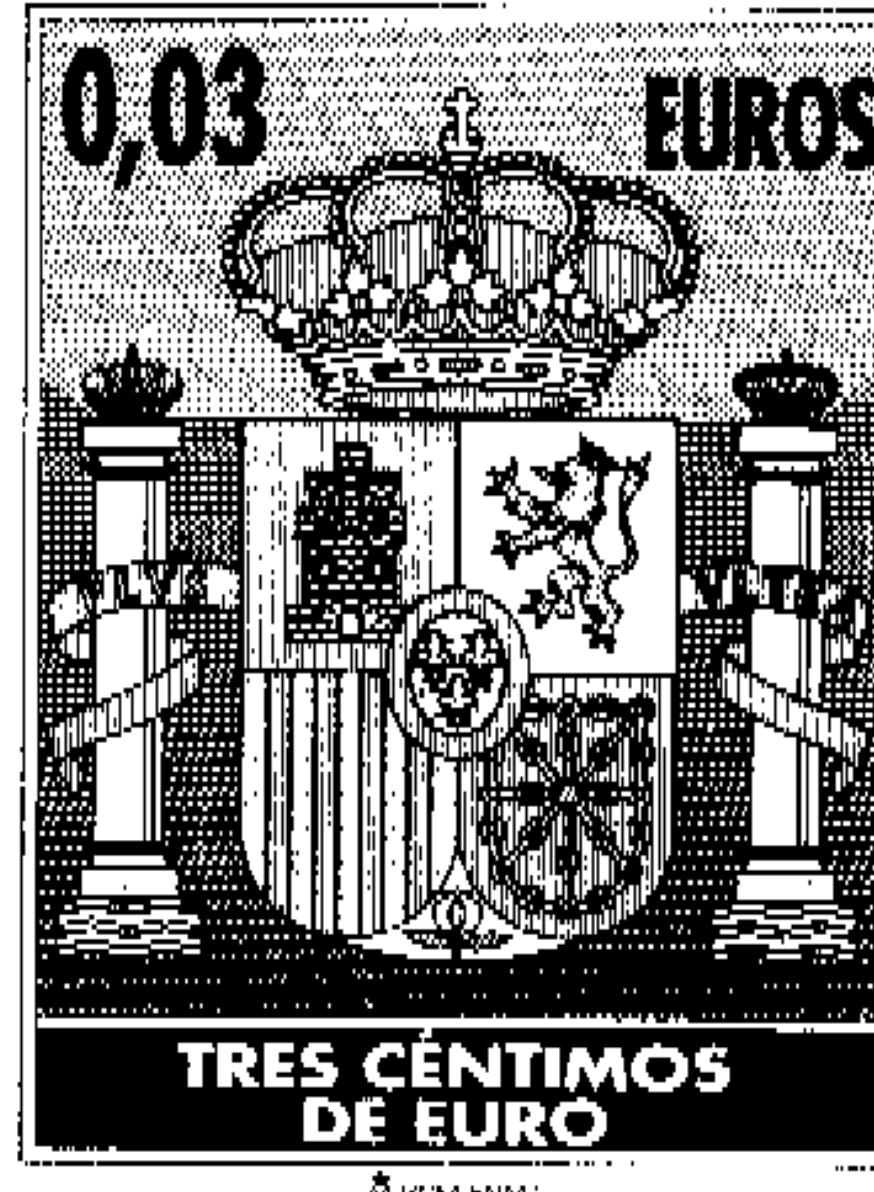
0J2725723

GAT FT GENCAT 2006, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2007 y 2006



CLASE 8.^a
 EL FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

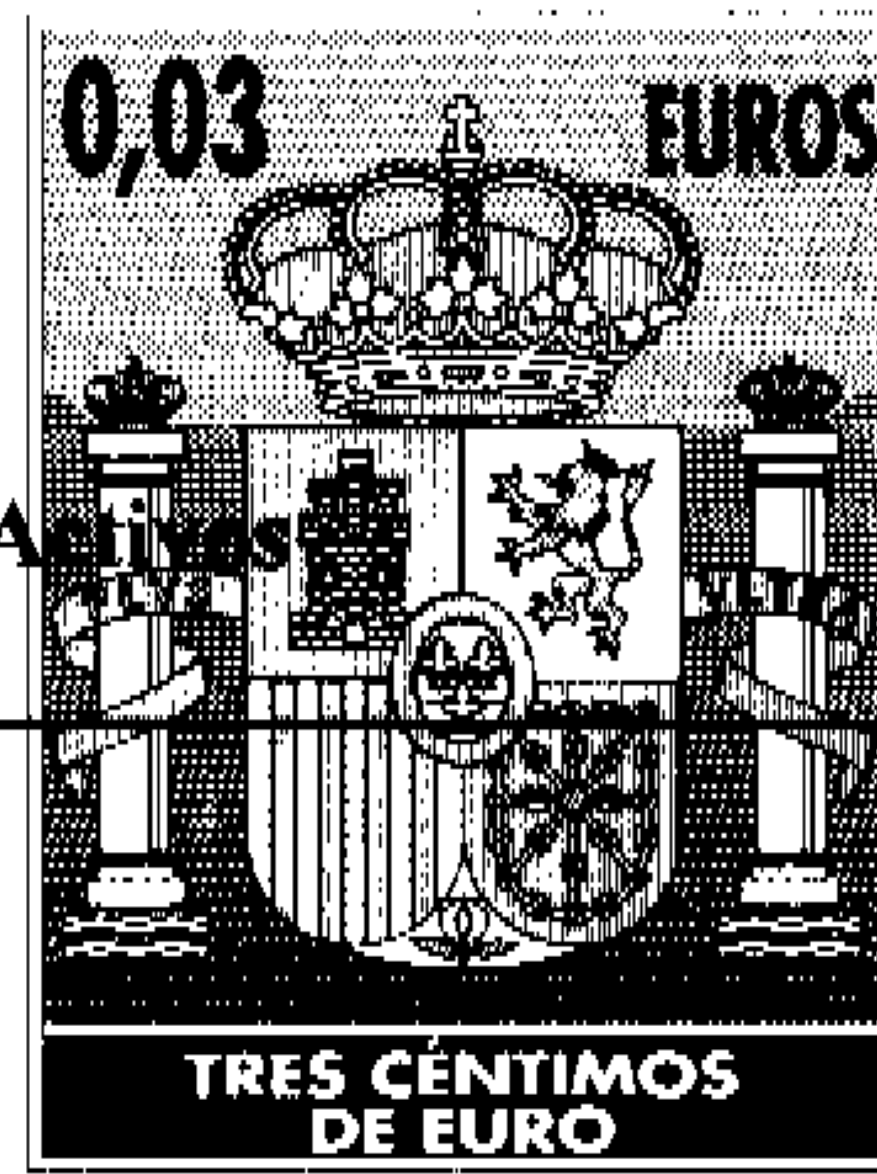


DEBE	Unidades de euro		HABER	Unidades de euro	
	Ejercicio 2007	Ejercicio 2006(*)		Ejercicio 2007	Ejercicio 2006(*)
A) GASTOS	19.587.607	5.067.972	B) INGRESOS	19.587.607	5.067.972
Dotaciones para amortizaciones de gastos de establecimiento y gastos a distribuir en varios ejercicios (Notas 3b y 3d)	217.742	54.636	Ingresos de explotación	-	-
Gastos generales (Nota 11)	26.750	9.758	B.I PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN	244.492	64.594
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN					
Gastos financieros y gastos asimilados	19.343.115	5.003.378	Ingresos financieros	19.587.607	5.067.972
Intereses de bonos de titulización de activos (Nota 7)	17.025.116	3.928.661	Intereses de certiff. de trans. de hip. y derechos de crédito (Nota 4)	16.085.759	4.704.375
Intereses del préstamo subordinado (Nota 8)	1.568.050	1.045.370	Intereses de demora	78.000	12.020
Intereses de contratos de permuta financiera (Nota 10)	264.054	-	Intereses financieros (Nota 6)	1.065.628	183.424
Gastos por comisiones (Nota 11)	106.587	29.347	Intereses de contratos de permuta financiera (Nota 10)	349.468	168.153
Otros gastos financieros (Nota 3c)	379.308	-	Otros ingresos financieros	8.752	-
A.II RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	244.492	64.594	B. II RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	-	-
A.III BENEFICIOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	-	B.III PÉRDIDAS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	-	-
A.IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	-	-	B. IV RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	-	-
A.V BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	-	-	B.V PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS	-	-
A.VI RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)	-	-	B.VI RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDA)	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 14 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007.

0J2725724



CLASE 8.^a
VALOR FISCAL

MEMORIA

Ejercicio 2007

1. NATURALEZA Y ACTIVIDAD

a) *Constitución y objeto social*

GAT FTGENCAT 2006, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo), se constituyó mediante escritura pública el 29 de septiembre de 2006, agrupando certificados de transmisión de hipoteca y derechos de crédito emitidos por Caixa d'Estalvis de Catalunya (en adelante Caixa Catalunya).

El Fondo, de conformidad con el artículo 1 del Real Decreto 92 6/1998, constituirá un patrimonio separado, carente de personalidad jurídica, y tendrá el carácter de cerrado, de conformidad con el artículo 3 del Real Decreto 926/1998.

La gestión y representación del Fondo será realizada por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización S.A. (en adelante "la Sociedad Gestora") perteneciente al Grupo Caixa Catalunya, constituida como sociedad gestora facultada para dicho efecto y, en consecuencia, para ejercer la gestión y representación legal del Fondo, así como la representación y defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998.

Los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito emitidos por Caixa Catalunya y representados mediante títulos nominativos a nombre del Fondo quedarán depositados en Caixa Catalunya. Dicho depósito se constituirá con carácter gratuito en beneficio del Fondo de forma que Caixa Catalunya custodiará los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito depositados siguiendo instrucciones de la Sociedad Gestora.

Dadas las actividades a las que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.



CLASE 8.^a

LA CLASE 8.^a DEL PLAN GENERAL DE CUENTAS

b) Fondo de reserva

Como mecanismo de garantía ante posibles pérdidas debidas a préstamos impagados o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo se constituirá un depósito denominado fondo de reserva.

El fondo de reserva inicial se constituyó en la fecha de desembolso con cargo al importe de los bonos de la Serie E, por un importe de 9.500.000 euros.

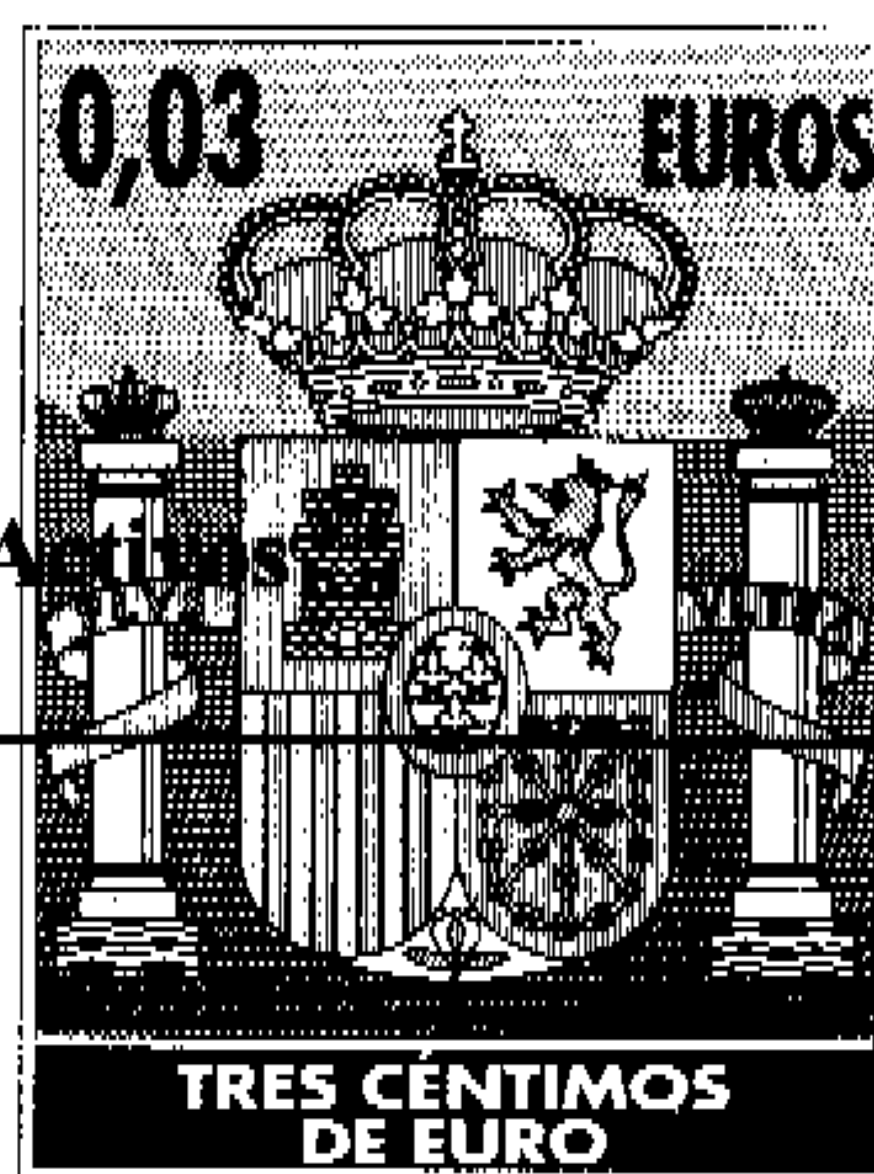
El fondo de reserva forma parte de los fondos disponibles y se aplicará, en cada fecha de pago, al cumplimiento de las obligaciones de pago contenidas en el orden de prelación de pagos o, en su caso, el orden de prelación de pagos de liquidación.

En cada fecha de pago y de acuerdo con el orden de prelación de pagos, se dotarán las cantidades necesarias para que el fondo de reserva alcance su nivel mínimo conforme a las reglas establecidas en el folleto.

El importe del fondo de reserva permanecerá depositado en la cuenta de tesorería.

c) Normativa legal

El Fondo está regulado conforme a su correspondiente Folleto elaborado siguiendo el esquema previsto en el Reglamento 809/2004, la Escritura de Constitución del Fondo, el Real Decreto 926/1998 y disposiciones que lo desarrollen, la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulte de aplicación, la Resolución, la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en su redacción actual, en lo referente a su supervisión, inspección y sanción, la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley, 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en materia de admisión a negociación de valores en mercados secundarios oficiales, de ofertas públicas de venta o suscripción y del folleto exigible a tales efectos, y en las demás disposiciones legales y reglamentarias en vigor en cada momento que resulten de aplicación.



CLASE 8.^a

IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

d) Régimen de tributación

El Fondo se encuentra sujeto al tipo general del Impuesto sobre Sociedades. Se encuentra exento del concepto de operaciones societarias del Impuesto de Transacciones y Actos Jurídicos Documentados. La actividad se encuentra sujeta, pero exenta, del Impuesto sobre el Valor Añadido.

La Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, complementaria del R.D.926/1998 que regula los Fondos de Titulización de Activos, excluye explícitamente a éstos de la obligación de que les sea practicada ninguna retención legal sobre los intereses devengados por los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, han sido obtenidas de los registros contables del fondo, presentándose de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en España, de forma que muestren la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del fondo. Estas cuentas anuales han sido formuladas por la sociedad gestora del fondo (véase Nota I.a), y se someterán a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

b) Comparación de la información

El Fondo se constituyó el 29 de septiembre de 2006, por lo que la cuenta de pérdidas y ganancias y el cuadro de financiación del ejercicio 2006, que se incluyen en esta memoria a efectos comparativos, hacen referencia al periodo comprendido entre el 29 de septiembre y el 31 de diciembre de 2006.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Las cuentas anuales adjuntas han sido formuladas siguiendo los principios y normas de valoración contenidas en el Plan General de Contabilidad en vigor.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

a) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ejercicio económico del Fondo coincidirá con el año natural.

Los ingresos y gastos se reconocen por el fondo siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real que los mismos representan, con independencia del momento en el que se produce el cobro y pago.

b) Gastos de establecimiento

Se corresponden con los gastos incurridos en la constitución del Fondo, registrándose por el importe real incurrido.

Se amortizan linealmente, de acuerdo con la legislación en vigor, en los cinco primeros años de existencia. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 por este concepto ha sido de 184.955 euros.

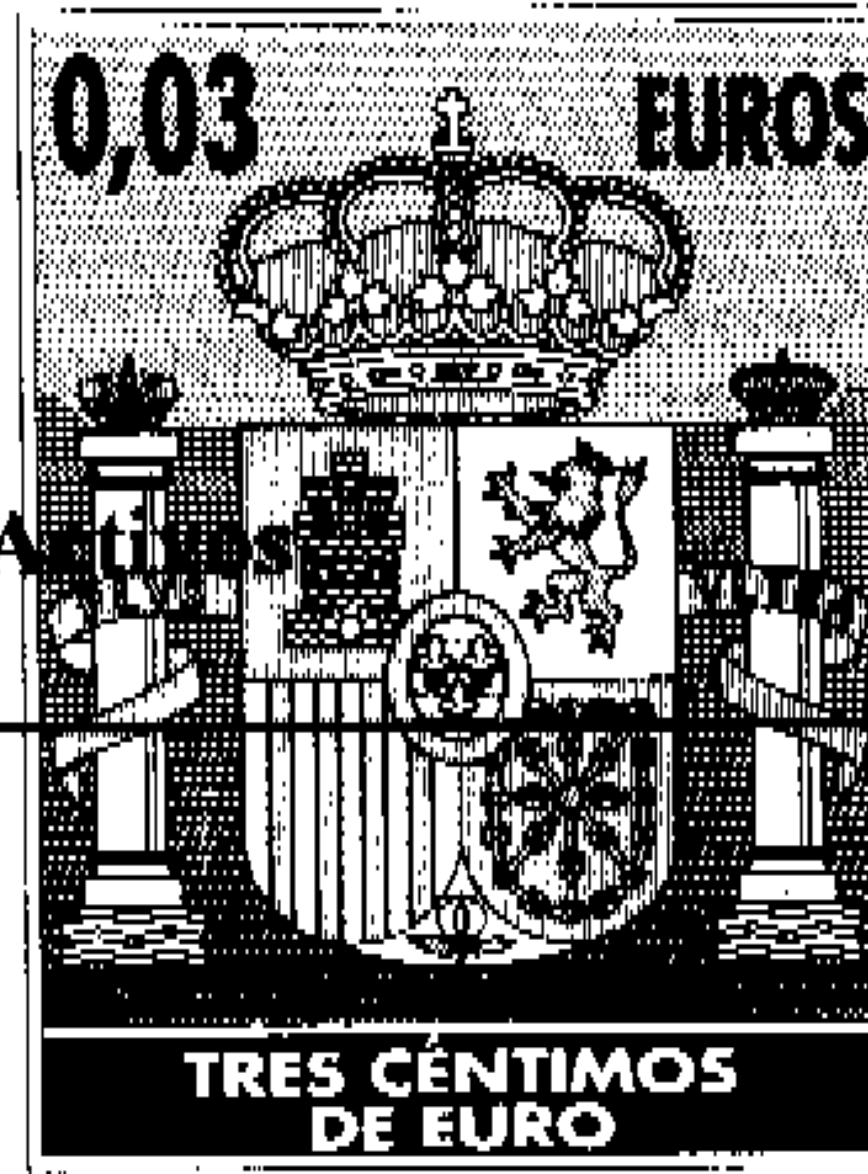
c) Certificados de transmisión de hipoteca y derechos de crédito

Se registran por el valor de adquisición de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito pendientes de amortizar, que coincide con su valor nominal.

En el activo del Fondo, se registra el capital vencido y no cobrado, el capital no vencido e intereses vencidos y no cobrados de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito, dejándose de imputar intereses a partir de su entrada en situación morosa.

El Fondo procederá a dar de baja del activo todos aquellos certificados de transmisión de hipoteca y derechos de crédito que se encuentren en situación de impago con antigüedad superior a doce meses. El nominal vencido e impagado, los intereses vencidos e impagados y el nominal no vencido se imputarán en su totalidad como pérdida en el epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados – Otros gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Por otro lado, las recuperaciones que se efectúen posteriormente se imputarán al epígrafe "Ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Adicionalmente, en caso de que sea necesario, se creará un fondo de insolvencias cuyo objeto será cubrir aquellas situaciones en las que se estime dudosa la recuperabilidad del importe pendiente, aplicando un criterio de prudencia y conforme a la normativa legal vigente.



CLASE 8.ª
GASTOS DE EMISIÓN

d) Gastos a distribuir en varios ejercicios

Dentro de este epígrafe del activo del balance de situación, se recogen, a fecha de cierre de balance, los gastos de emisión de los bonos de las series A1, A2(G), B, C, D y E en los que ha incurrido el Fondo (gastos de dirección, aseguramiento y colocación de dichas series), y que están pendientes de amortizar. Se imputan a resultados a medida que se van amortizando las correspondientes series de bonos en función del porcentaje de amortización real de las mismas, que se efectúa en cada fecha de pago.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007 por este concepto ha sido de 32.787 euros.

e) Vencimiento de deudores y acreedores

Con objeto de que los flujos de capital e intereses del conjunto de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito coincidan con los flujos de los bonos en circulación, en cada fecha de pago, se aplicarán los fondos disponibles procedentes de los cobros de principal e intereses de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito a la amortización de bonos.

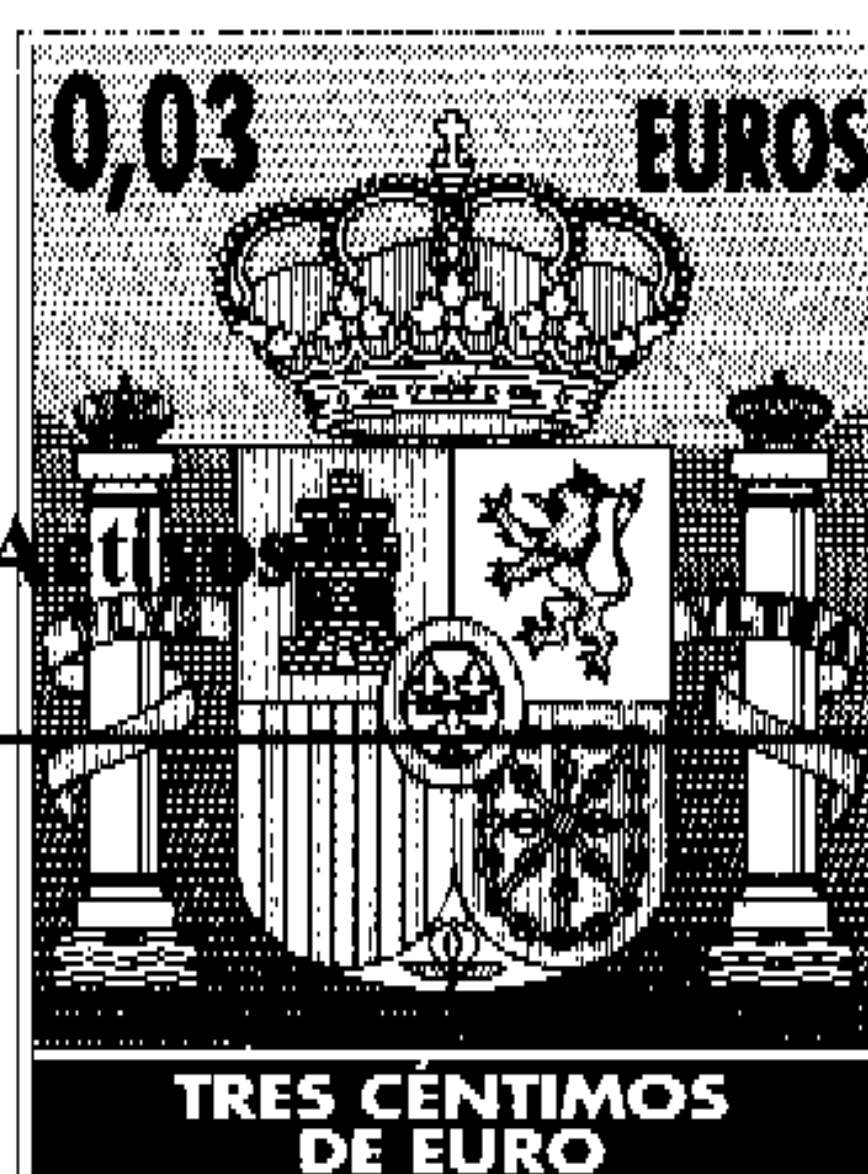
Dada la posibilidad de amortización anticipada de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito por parte de los titulares de los préstamos en que tienen su origen, no es posible establecer un calendario definitivo de vencimientos de los certificados de transmisión de hipoteca, de los derechos de crédito, de los bonos de titulización de activos ni del préstamo subordinado.

f) Tesorería

Como se indica en la Nota 6, se corresponde con los saldos depositados en las cuentas en entidades de crédito. Estos saldos incluyen, además de los ingresos obtenidos por el Fondo hasta su distribución, los importes de los fondos de reserva y las retenciones a cuenta practicadas por el pago de intereses en tanto no son ingresadas en el Tesoro Público.

g) Impuesto sobre Sociedades

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado económico, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales. Las diferencias temporales entre los resultados económico y fiscal, si existen, dan lugar a impuestos anticipados o diferidos.

**CLASE 8.ª**

Dado que a 31 de diciembre de 2007 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, y no hay diferencias permanentes ni temporales, no procede liquidar cuota alguna por el impuesto sobre sociedades.

h) Contratos de permuta financiera de intereses

Los resultados de las operaciones de los contratos de permuta financiera de intereses se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias de forma simétrica al devengo de ingresos o de costes de los elementos cubiertos. Los pagos (o cobros) que se efectúan en virtud del contrato de permuta financiera, se realizan por su valor neto, es decir, por la diferencia positiva (o negativa) entre la cantidad a pagar por cada una de las partes intervinientes en el contrato (véase Nota 10).

4. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS E INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

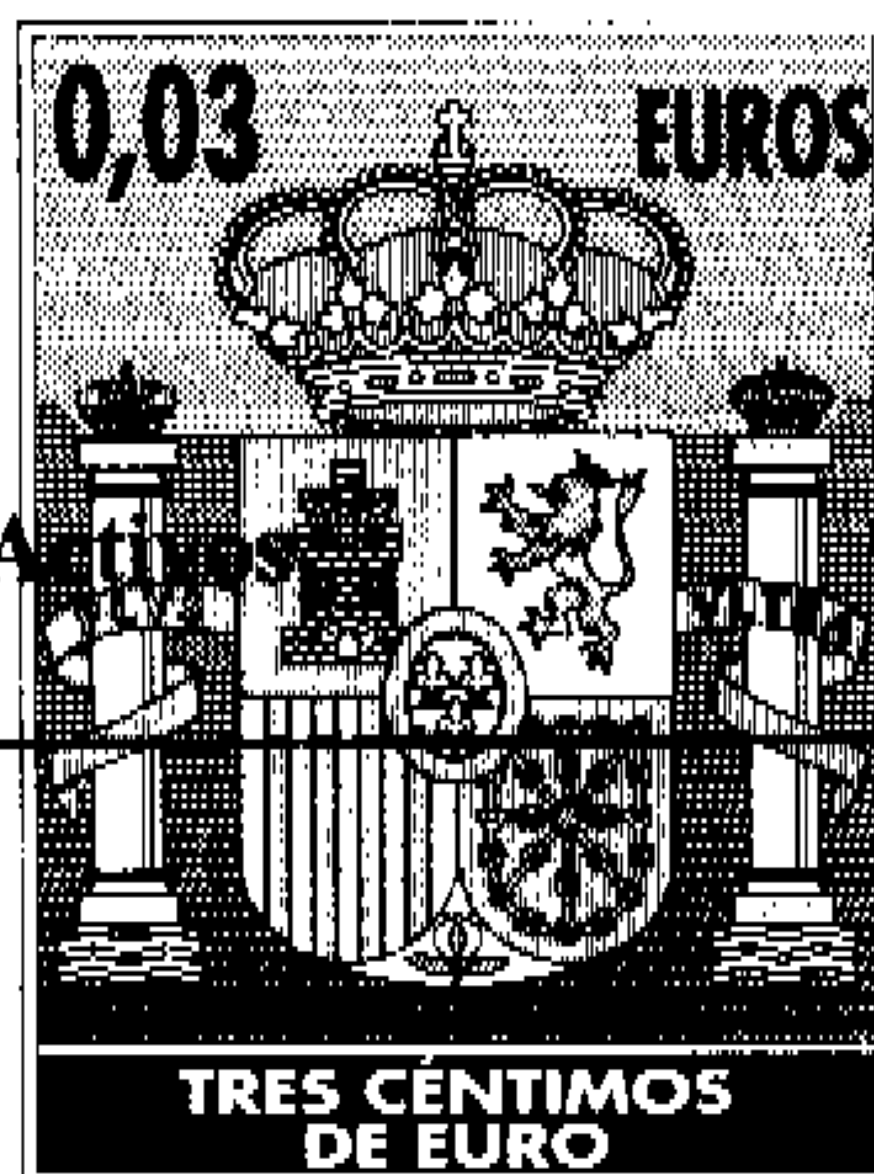
Los epígrafes “Inmovilizaciones financieras” e “Inversiones financieras temporales” incluyen el saldo actual de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, suscribió en el momento de la constitución de éste, por importe de 440.742.143,72 euros.

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Importes en euros		
	Plazo vencimiento		Total
	Largo	Corto	
Saldo a 31 de diciembre de 2006	338.359.704	71.938.729	410.298.433
Amortizaciones	(23.584.543)	(71.938.729)	(95.523.272)
Traspaso de largo a corto	(64.690.684)	64.690.684	-
Saldo a 31 de diciembre de 2007	250.084.477	64.690.684	314.775.161

En la amortización se recoge el importe de las amortizaciones extraordinarias y ordinarias vencidas, tanto cobradas como no cobradas, siendo estas últimas dadas de baja de la cartera y traspasadas al epígrafe “Deudores”.

La fecha prevista del último vencimiento de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito es el 30 de abril de 2036.



CLASE 8.ª

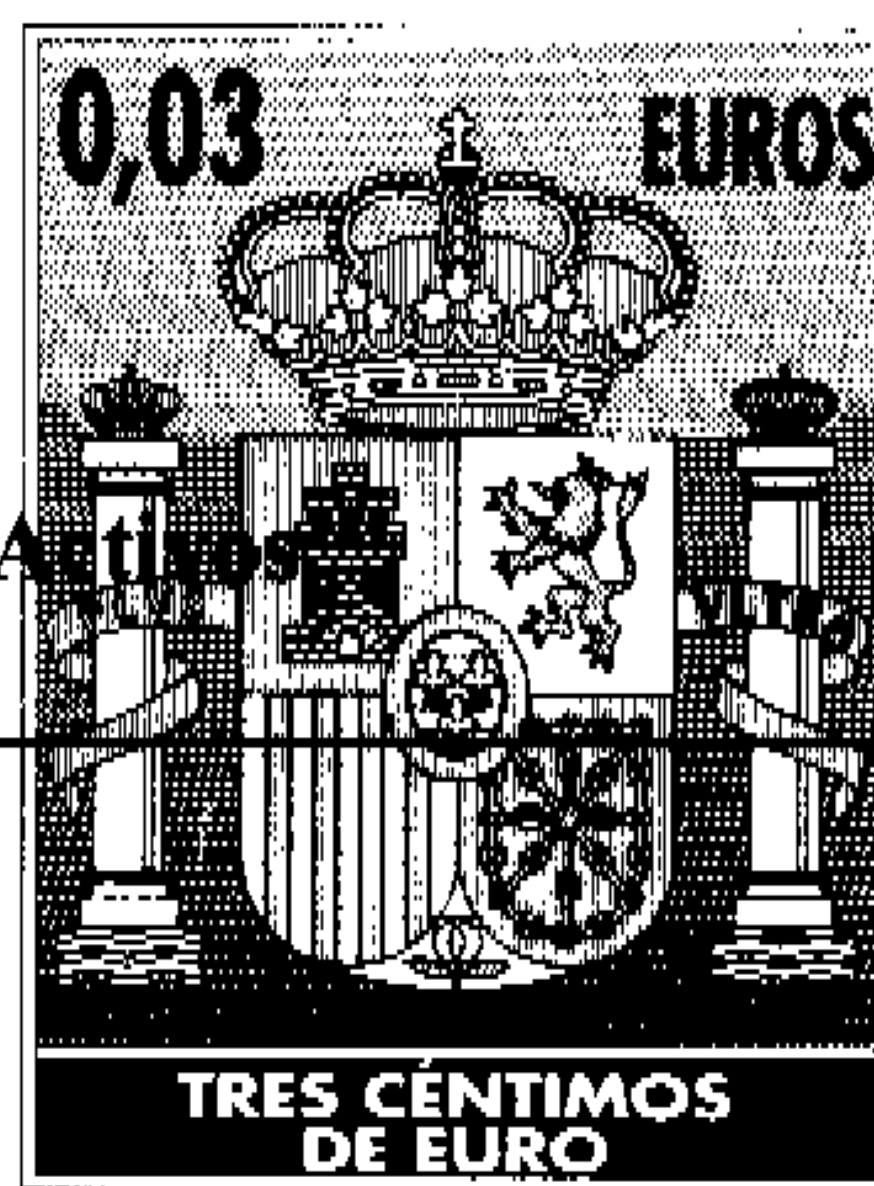
Los intereses devengados durante el ejercicio 2007 por los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito han ascendido a 18.085.759 euros. Los mencionados intereses se encuentran registrados en el epígrafe “Ingresos financieros - Intereses de certific. de trans. de hip. y derechos de crédito” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre del 2007, existen intereses devengados y no vencidos por importe total de 115.692 euros que se encuentran registrados en el epígrafe “Ajustes por periodificación” del activo del balance de situación adjunto.

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

	Importes en euros
Deudores impagados principal CTH's y DC's	207.296
Deudores impagados intereses CTH's y DC's	62.705
Deudores Morosos Principal Vencido	74.984
Deudores Morosos Principal No Vencido	930.913
Deudores Morosos Intereses y Otros	17.368
Deudores Dudosos Principal Vencido	40.256
Deudores Dudosos Principal No Vencido	409.016
Deudores Dudosos Intereses y Otros	8.592
Deudores Muy Dudosos Principal Vencido	24.407
Deudores Muy Dudosos Principal No Vencido	550.178
Deudores Muy Dudosos Intereses y Otros	9.540
Deud.- Vtos. CTH's y DC's Pdte. Liq. Principal	4.744.045
Deud.- Vtos. CTH's y DC's Pdte. Liq. Intereses	1.358.371
Deud.- Anticipo CTH's y DC's en ejecución	4.931
Saldo a 31 de diciembre de 2007	8.442.602

**CLASE 8.^a**

Cuentas Anuales 2007

a) Deudores impagados principal e intereses CTH's y DC's

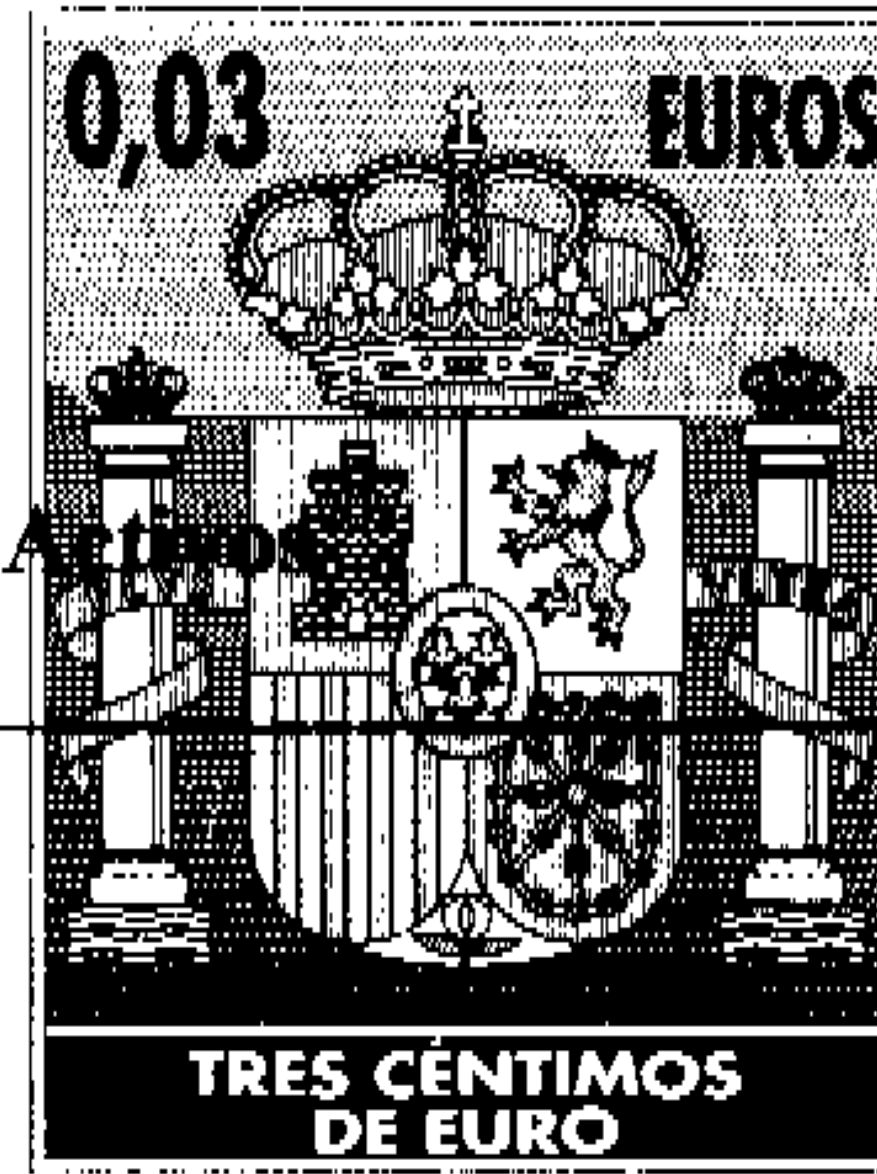
El saldo se corresponde con el importe de las cuotas vencidas y no cobradas a 31 de diciembre del 2007 de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito, por impago de los prestatarios.

La situación de impagados, en función de la antigüedad de cada cuota vencida y no pagada, total o parcialmente, es la siguiente:

	Importes en euros				%
	Recibos	Principal	Intereses Ordinarios	Total	
Hasta 1 Mes	265	123.445	36.506	159.951	59,24%
De 1 a 2 Meses	96	56.086	22.881	78.967	29,25%
De 2 a 3 Meses	30	23.585	2.330	25.915	9,60%
De 3 a 6 Meses	14	4.180	988	5.168	1,91%
Total	405	207.296	62.705	270.001	100%

b) Deudores morosos; principal, intereses y otros

Los saldos que figuran en el balance se corresponden con el importe pendiente a 31 de diciembre de 2007 de las cuotas vencidas y no cobradas de los certificados de transmisión de hipoteca y de los derechos de crédito, así como sus correspondientes intereses, por impago de los prestatarios que se hallan en situación morosa.

**CLASE 8.^a**

DEUDORES MOROSOS

La situación de los deudores morosos, en función de la antigüedad de cada cuota vencida y no pagada, total o parcialmente, es la siguiente:

	Importes en euros				%
	Recibos	Principal	Intereses Ordinarios	Total	
De 3 a 6 Meses	28	61.738	14.165	75.903	82,19%
De 6 a 12 Meses	8	13.246	3.203	16.449	17,81%
Total	36	74.984	17.368	92.352	100%

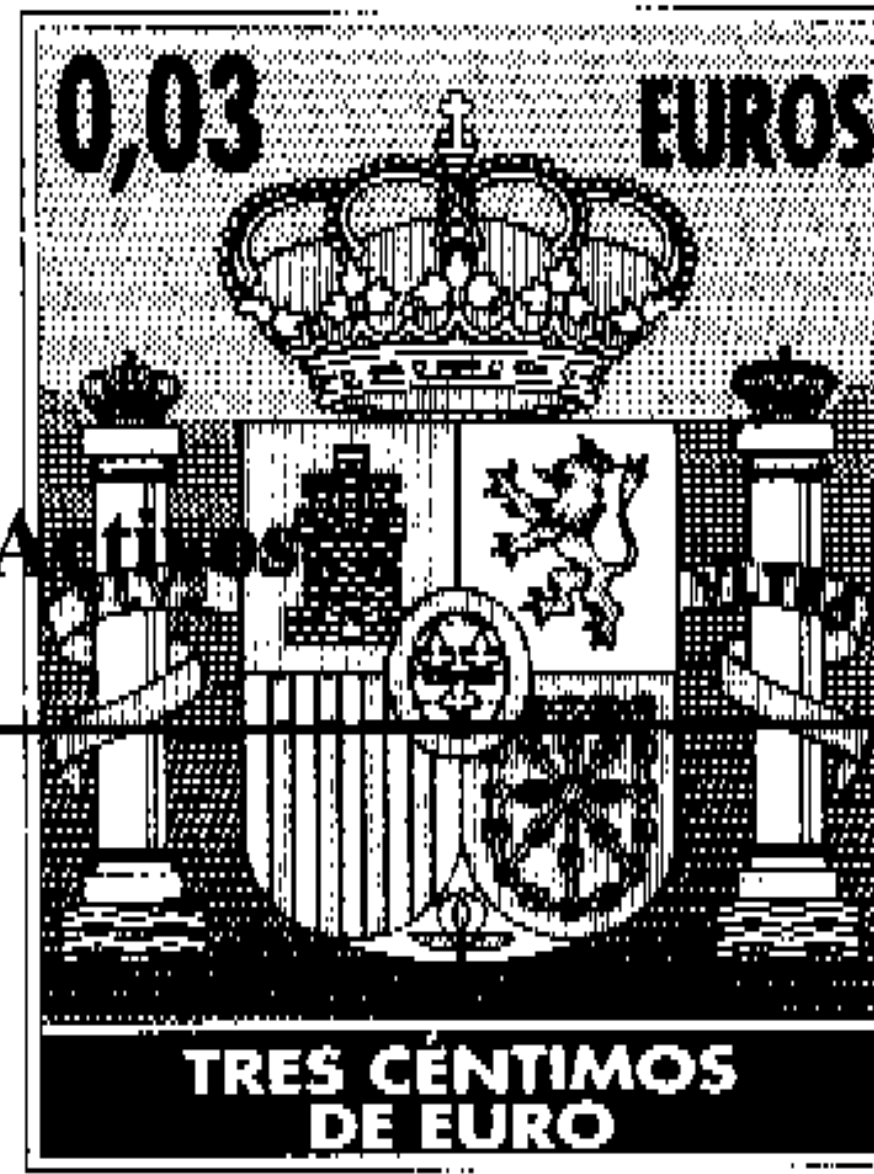
A 31 de diciembre del 2007, se ha registrado un importe de principal moroso no vencido que asciende a 930.913 euros.

c) Deudores dudosos: principal, intereses y otros

Los saldos que figuran en el balance se corresponden con el importe pendiente a 31 de diciembre de 2007 de las cuotas vencidas y no cobradas de los certificados de transmisión de hipoteca y de los derechos de crédito, así como sus correspondientes intereses, por impago de los prestatarios que se hallan en situación dudosa.

La situación de los deudores dudosos, en función de la antigüedad de cada cuota vencida y no pagada, total o parcialmente, es la siguiente:

	Importes en euros				%
	Recibos	Principal	Intereses Ordinarios	Total	
De 1 a 2 Meses	2	1.880	233	2.113	4,33
De 2 a 3 Meses	4	2.529	395	2.924	5,99
De 3 a 6 Meses	40	16.118	3.499	19.617	40,16
De 6 a 12 Meses	72	19.729	4.465	24.194	49,53
Total	118	40.256	8.592	48.848	100



CLASE 8.ª
DEUDORES MUY DUDOSOS

A 31 de diciembre del 2007, se ha registrado un importe de principal dudoso no vencido que asciende a 409.016 euros.

d) Deudores muy dudosos; principal, intereses y otros

Los saldos que figuran en el balance se corresponden con el importe pendiente a 31 de diciembre de 2007 de las cuotas vencidas y no cobradas de los certificados de transmisión de hipoteca y de los derechos de crédito, así como sus correspondientes intereses, por impago de los prestatarios que se hallan en situación muy dudosa.

La situación de los deudores muy dudosos, en función de la antigüedad de cada cuota vencida y no pagada, total o parcialmente, es la siguiente:

	Importes en euros				%
	Recibos	Principal	Intereses Ordinarios	Total	
De 6 a 12 Meses	48	24.407	9.540	33.947	100,00
Total	48	24.407	9.540	33.947	100

A 31 de diciembre del 2007, se ha registrado un importe de principal muy dudoso no vencido que asciende a 550.178 euros.

e) Deudores pendientes liquidar principal e intereses de CTH's y DC's

El saldo se corresponde con los importes de principal e intereses devengados, pero pendientes de liquidación al Fondo y que corresponderá liquidar en el primer día hábil posterior al cierre del ejercicio.

6. TESORERÍA

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, y Caixa Catalunya firmaron un Contrato de Reinversión a Tipo de Interés Garantizado de la Cuenta de Tesorería en virtud del cual Caixa Catalunya garantizó una rentabilidad a las cantidades depositadas por el Fondo, en una cuenta abierta con dicha entidad de crédito. Los saldos de la Cuenta de Tesorería deberán mantenerse en euros.

La cuenta de tesorería incluye el saldo del Fondo de Reserva.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

El tipo de interés garantizado es igual al tipo Euribor a tres meses, con liquidación mensual y determinación trimestral.

El total de intereses devengados por este mismo concepto durante el ejercicio 2007 ha sido de 1.065.628 euros y se encuentran registrados en el epígrafe de “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

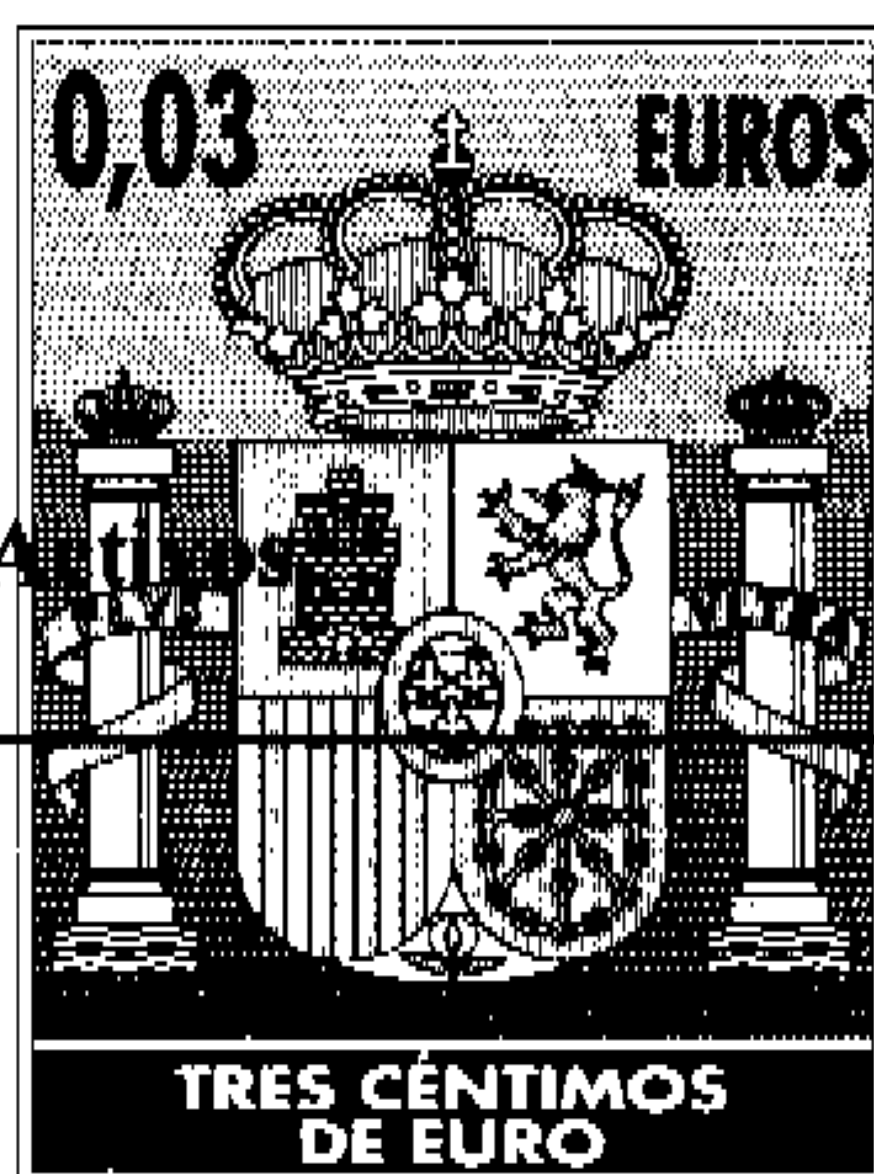
A 31 de diciembre de 2007, el epígrafe “Ajustes por periodificación” del activo del balance de situación adjunto incluye los intereses devengados y no vencidos correspondientes a la cuenta corriente, que asciende a 103.531 euros.

7. BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

La Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, y con cargo al mismo, procedió en la fecha de constitución del Fondo, a la emisión de seis series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	170.300.000 euros
Número de bonos	1.703
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,04% y el 0,12%
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aaa, y AAA respectivamente
Calificación actual	Aaa, y AAA respectivamente

**CLASE 8.^a**

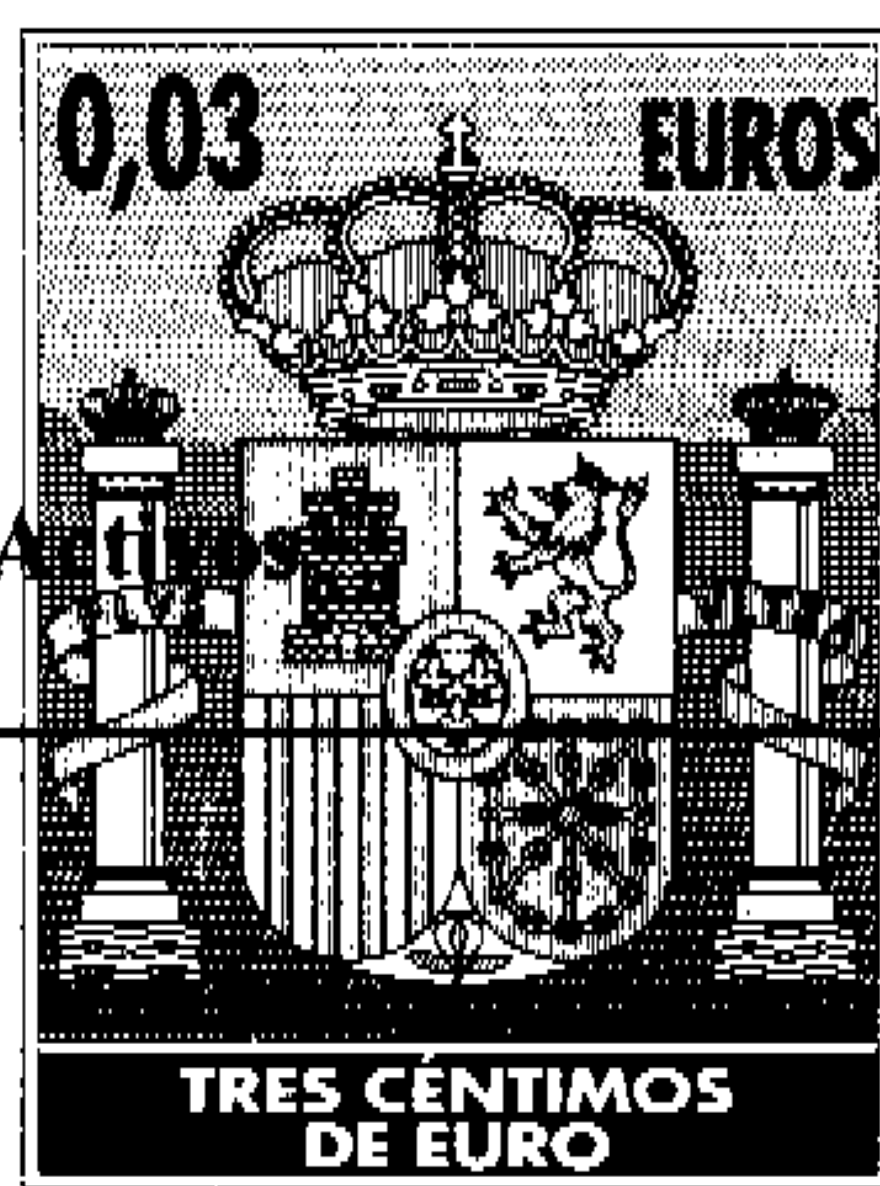
Sólo en papel

Bonos preferentes Serie A2(G)

Importe nominal	239.100.000 euros
Número de bonos	2.391
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,02% y el 0,08%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A
Calificación inicial	Aaa, y AAA respectivamente
Calificación actual	Aaa, y AAA respectivamente

Bonos preferentes Serie B

Importe nominal	5.100.000 euros
Número de bonos	51
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,15% y el 0,37%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Aa2, y AA+ respectivamente
Calificación actual	Aa2, y AA+ respectivamente

**CLASE 8.^a**

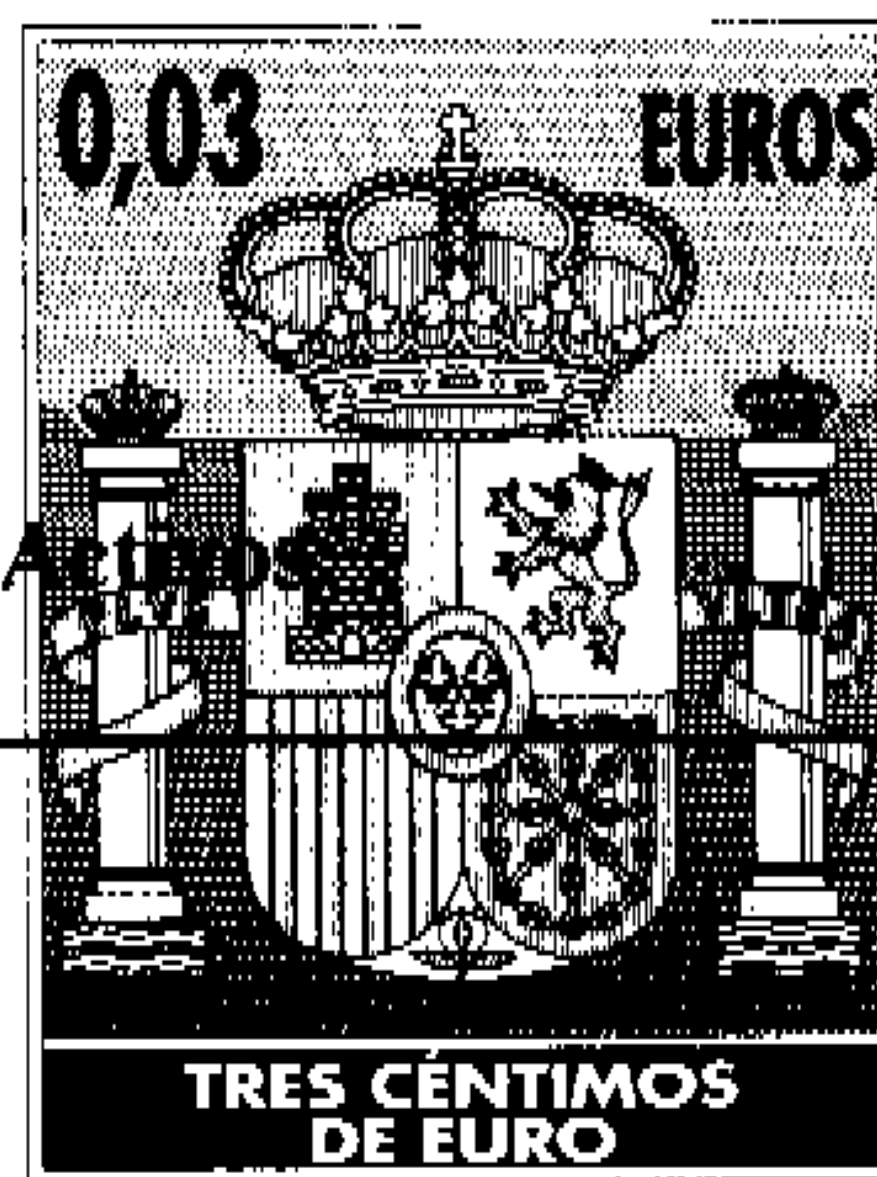
de 80.000.000

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal	12.300.000 euros
Número de bonos	123
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,25% y el 0,47%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	A1, y A respectivamente
Calificación actual	A1, y A respectivamente

Bonos subordinados Serie D

Importe nominal	13.200.000 euros
Número de bonos	132
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,45% y el 0,95%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Baa3 y BBB- respectivamente
Calificación actual	Baa3 y BBB- respectivamente

**CLASE 8.^a**

Euros

Bonos subordinados Serie E

Importe nominal	9.500.000 euros
Número de bonos	95
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 3,50% y el 4,50%.
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	15 de marzo, 15 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre de cada año o, en su caso, el siguiente día hábil.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A., Fitch Ratings España, S.A.
Calificación inicial	Ca y CCC respectivamente
Calificación actual	Ca y CCC respectivamente

Los fondos disponibles para la amortización se aplicarán en cada fecha de pago a la amortización de cada una de las series de conformidad con las reglas detalladas en el folleto informativo.

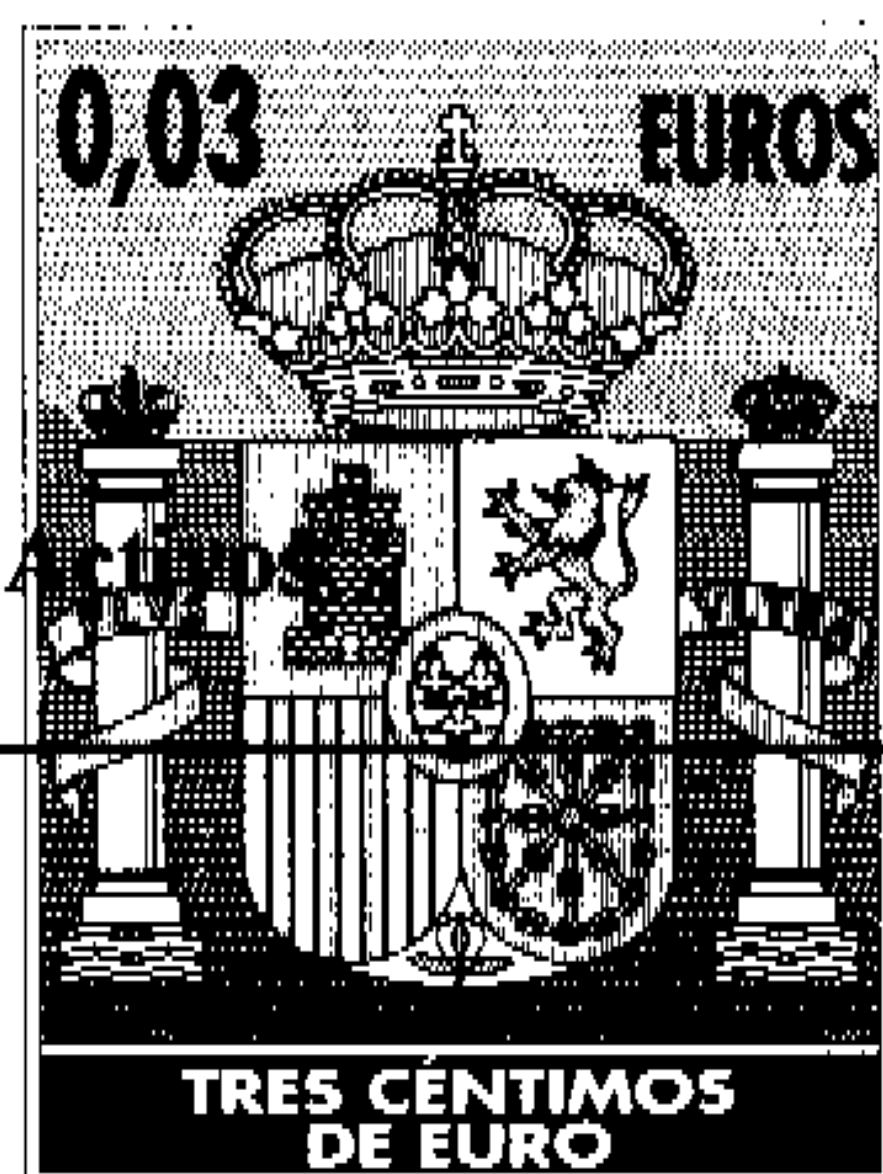
La emisión de los bonos se realizó al 100% de su valor nominal, libre de impuestos y gastos para el suscriptor.

Los bonos están admitidos a cotización en la Bolsa de Valores de Barcelona.

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2007 ha sido el siguiente:

	Importes en euros								TOTAL
	SERIE A1		SERIE A2(G)		SERIE B	SERIE C	SERIE D	SERIE E	
	Largo	Corto	Largo	Corto	Largo	Largo	Largo	Largo	
Saldo a 31 de diciembre de 2006	59.159.704	89.999.748	239.100.000	-	5.100.000	12.300.000	13.200.000	9.500.000	428.359.452
- Amortizaciones	(59.159.704)	(35.406.217)	-	-	-	-	-	-	(94.565.921)
- Traspaso a corto plazo	-	-	(29.115.523)	29.115.523	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2007	-	54.593.531	209.984.477	29.115.523	5.100.000	12.300.000	13.200.000	9.500.000	333.793.531

En el ejercicio 2007, los costes financieros de bonos de titulización de activos han ascendido a 17.025.116 euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados - Intereses de bonos de titulización de activos" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El tipo de interés medio para el ejercicio 2007 ha sido del 4,43%



CLASE 8.^a

DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

A 31 de diciembre de 2007, se han devengado costes financieros no vencidos de bonos de titulización de activos por importe de 717.600 euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

8. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el cedente un contrato de préstamo para gastos iniciales, subordinado y de carácter mercantil, por un importe total de 1.300.000 euros.

La entrega del importe del Préstamo para gastos iniciales se realizó en la fecha de desembolso mediante su ingreso en la cuenta de tesorería abierta en el Agente de Pagos.

El importe del préstamo para gastos iniciales se destinó por la Sociedad Gestora a financiar los gastos iniciales del Fondo, financiar parcialmente la suscripción de los certificados de transmisión de hipoteca y la compra de los derechos de crédito y en su caso, pagar los intereses vencidos no satisfechos de cada uno de los préstamos hipotecarios y no hipotecarios, a la fecha de emisión de los certificados de transmisión de hipoteca y los derechos de crédito.

Al cierre del ejercicio el importe del préstamo para gastos iniciales es de 500.000 euros.

La remuneración del Préstamo para gastos iniciales, debido a su carácter subordinado, en relación con el resto de obligaciones del Fondo, y a que su devolución depende del comportamiento de los préstamos hipotecarios titulizados, así como de la evolución de los tipos de interés pagados a los Bonos emitidos, tiene dos componentes, uno de carácter conocido y fijo ("Remuneración Fija") y otro de carácter variable relacionado con la evolución de los riesgos del Fondo ("Remuneración Variable").

Se han efectuado amortizaciones y a 31 de diciembre de 2007, el importe del préstamo subordinado para gastos iniciales fue de 500.000 euros. El tipo de interés devengado durante el ejercicio 2007 fue del 4,18%.

En el ejercicio 2007, los intereses devengados del préstamo subordinado, correspondientes a la remuneración fija, han ascendido a 27.781 euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados - Intereses del préstamo subordinado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

**CLASE 8.^a**

GAT FTGencat 2006

Al 31 de diciembre de 2007, existen intereses devengados y no vencidos del préstamo subordinado correspondientes a la remuneración fija, por importe de 1.017 euros que se encuentran registrados en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

El devengo de la remuneración variable del préstamo subordinado, se encuentra registrada en el epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados - Intereses del préstamo subordinado" de la cuenta de resultados adjunta y ha ascendido a 1.540.269 euros.

9. ACREEDORES COMERCIALES

El saldo del epígrafe "Acreedores comerciales" del balance de situación adjunto a 31 de diciembre del 2007, corresponde, básicamente, al importe pendiente de pago en concepto de remuneración variable del préstamo subordinada devengada, en parte, en ejercicios anteriores cuyo importe asciende a 1.456.095 euros (véase nota 8).

10. CONTRATO DE PERMUTA FINANCIERA

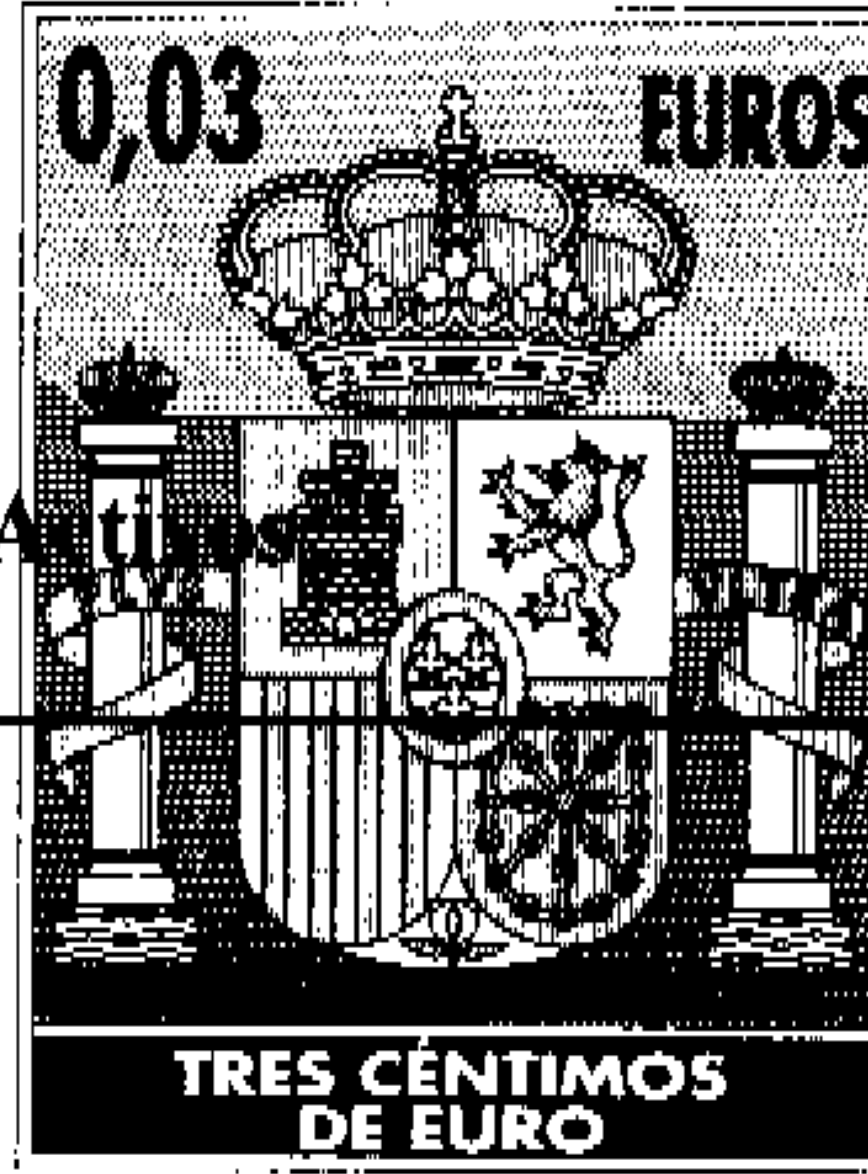
La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con el Cedente un Contrato de permuta financiera de intereses o *Swap*, conforme al modelo *ISDA Master Agreement (Single Currency)* de 1992 y las definiciones del año 2000 (*ISDA 2000 Definitions*) de la *International Swap Dealers Association Inc. (ISDA)*.

En virtud del contrato de permuta financiera de intereses, el Fondo realizará pagos al cedente calculados sobre el tipo de interés de los préstamos correspondientes, y como contrapartida, el cedente realizará pagos al Fondo calculados sobre el tipo de interés de referencia determinado para los bonos, todo ello según lo descrito en el folleto.

Las características de la operación a 31 de diciembre de 2007 son las siguientes:

Operación Cubierta	Principal Nocial (*) (Importe en euros)	% Tipo interés (*)
Swap		
Receptor	319.671.360	5,68%
Pagador	319.671.360	5,87%

(*) Estimación realizada a 31 de diciembre de 2007



CLASE 8.^a

A 31 de diciembre de 2007, el importe de los intereses devengados no vencidos de la parte correspondiente al swap pagador asciende a 1.110.385 euros y el importe de los intereses devengados no vencidos de la parte correspondiente al swap receptor asciende a 1.147.121 euros. El resultado de estos intereses devengados y no vencidos a la mencionada fecha asciende a 36.736 euros y se encuentra registrado en la rúbrica de "Ajustes por Periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

El gasto financiero del ejercicio, por importe de 264.054 euros, está registrado en la rúbrica "Gastos financieros y otros gastos asimilados - Intereses de contratos de permuta financiera" del debe de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El ingreso financiero neto del ejercicio, por importe de 349.468 euros, está registrado en la rúbrica "Ingresos financieros - Intereses de contratos de permuta financiera" del haber de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

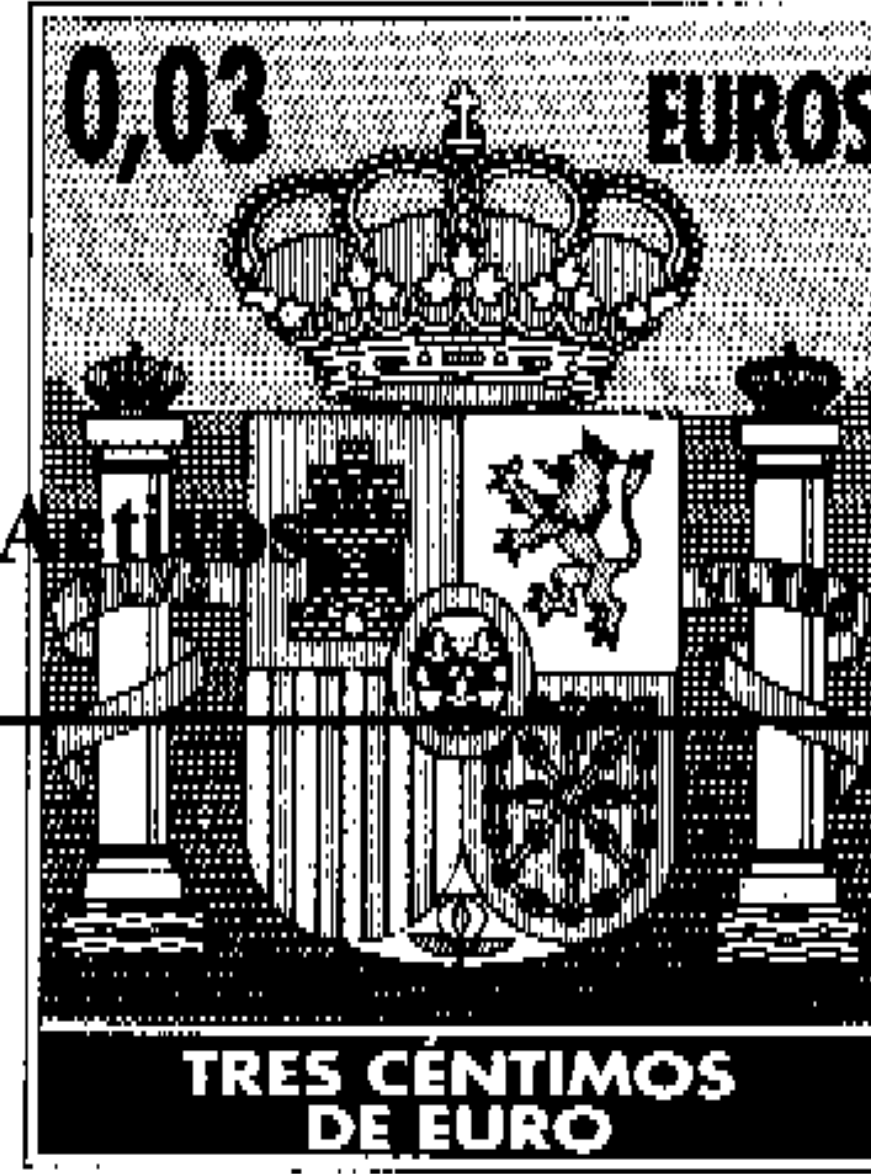
11. GASTOS POR COMISIONES Y GASTOS GENERALES

a) Comisión de Gestión

En contraprestación también por las funciones a desarrollar por la Sociedad Gestora, el Fondo abonará a la misma una comisión de administración igual al 0,02% anual, con un mínimo de 7.500 euros trimestrales, que se devengará sobre los días efectivos de cada Período de Devengo de Interés, se pagará trimestralmente en cada una de las Fechas de pago de los Bonos y se calculará sobre la suma de los Saldos de Principal Pendientes de Pago de los Bonos en la fecha de inicio del Período de Determinación anterior a dicha Fecha de Pago en curso.

El importe devengado por este concepto durante el ejercicio ha sido de 78.673 euros, y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados - Gastos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre de 2007, existe un importe total devengado y no vencido por este concepto de 2.782 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.



CLASE 8.^a

Comisión de agencia de pagos

b) Comisión de agencia de pagos

El servicio financiero de la Emisión de Bonos se atenderá a través de Caixa Catalunya, entidad que será designada Agente de Pagos, que dispone de la capacidad para llevar a cabo sus funciones. Todos los pagos a realizar por el Fondo a los titulares de los Bonos se realizarán a través del Agente de Pagos.

En contraprestación a los servicios a realizar por el Agente de Pagos, el Fondo le satisfará en cada Fecha de Pago de los Bonos durante la vigencia del contrato, una comisión del 0,025%, impuestos incluidos en su caso, sobre el importe que se distribuirá a los titulares de los Bonos en cada Fecha de Pago, que se pagará en la misma Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de liquidez suficiente y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos o, llegado el caso, con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación.

El importe devengado por este concepto durante el ejercicio ha sido de 27.914 euros, y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos financieros y gastos asimilados - Gastos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre del 2007, no existe importe devengado y no vencido.

c) Gastos generales

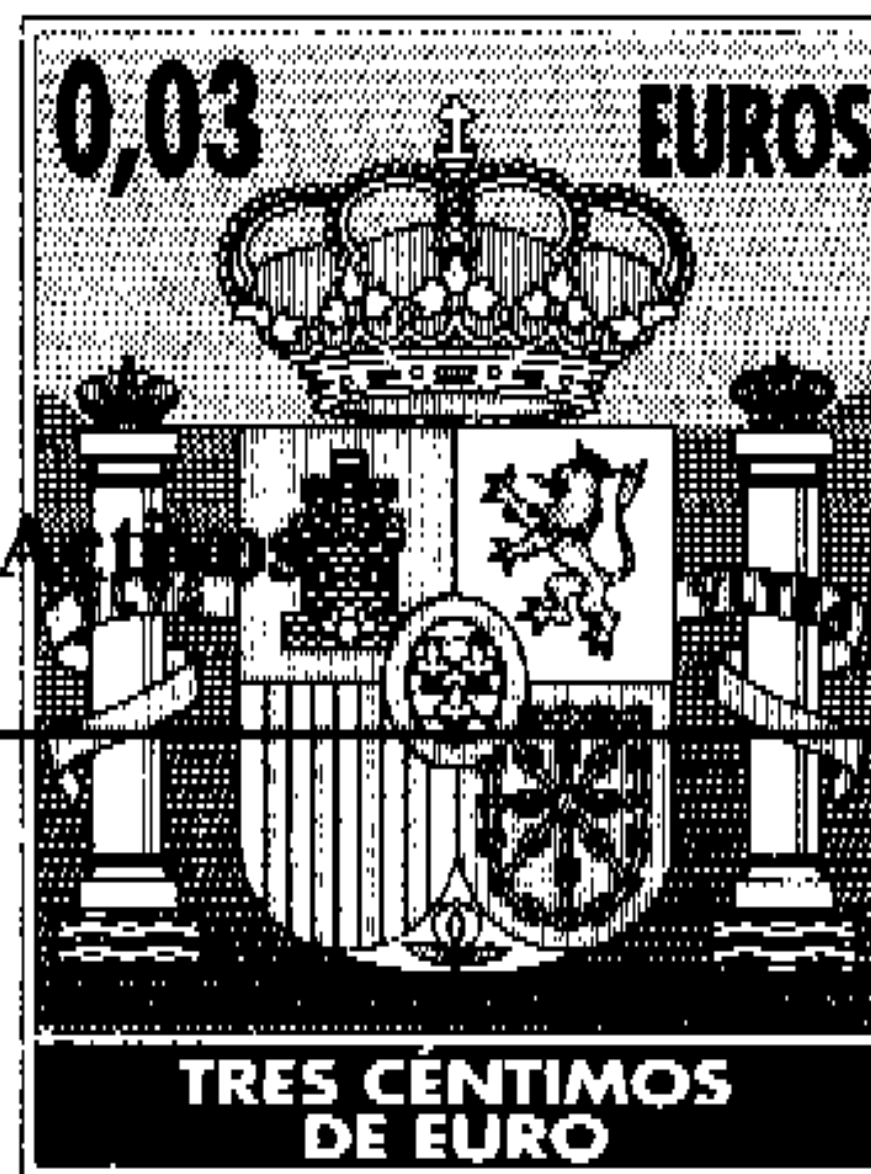
Incluidos en el saldo del epígrafe "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2006 adjunta, quedan recogidos los honorarios relativos a servicios de auditoría del Fondo que ascienden a 7.221 euros (IVA incluido).

A 31 de diciembre de 2007, existe un importe total devengado y no vencido por este concepto de 3.607 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Ajustes por periodificación" del pasivo del balance de situación adjunto.

En el ejercicio 2007, no han sido facturados al Fondo honorarios complementarios a otros servicios prestados por el auditor o por otras entidades vinculadas al mismo.

12. SITUACIÓN FISCAL

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.



CLASE 8.^a

Según el artículo 111.

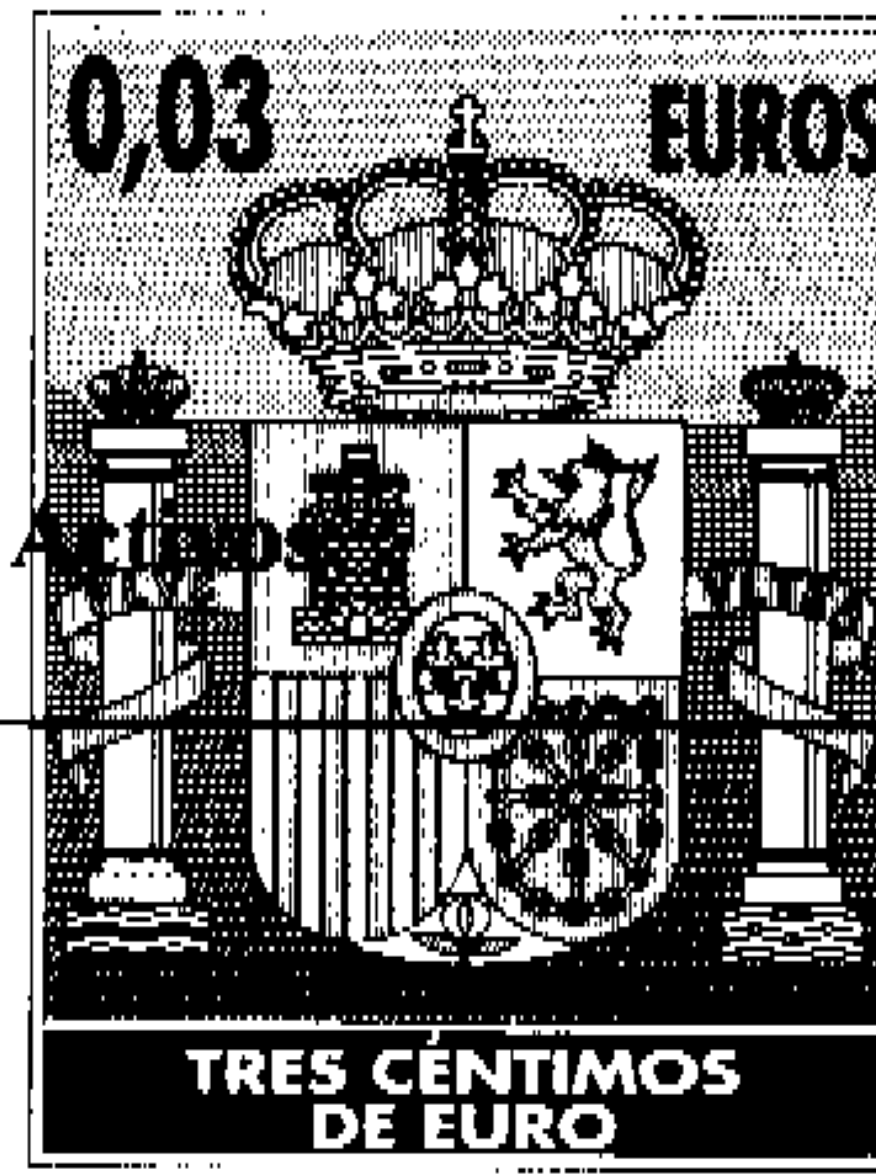
El Fondo tiene pendientes de inspección todos los impuestos que le son aplicables desde el momento de su constitución. En opinión de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del fondo, no existen contingencias que pudieran derivarse de los años abiertos a inspección.

Según se indica en la nota 3.g, en el ejercicio 2007, se han equilibrado los ingresos y gastos del fondo, por lo que no procede liquidar cuota alguna por el impuesto sobre sociedades.

13. CUADRO DE FINANCIACIÓN

APLICACIÓN DE FONDOS	Importes en euros		ORIGEN DE FONDOS	Importes en euros	
	2007	2006 (*)		2007	2006 (*)
Recursos aplicados en las operaciones	-	-	Recursos procedentes de las operaciones	217.742	54.836
Gastos establecimiento y form. De deuda	-	1.089.483	Deudas LP: Bonos de Titulización Hipotecaria	-	449.500.000
Gastos de emisión a distribuir en varios ejercicios	-	440.742.144	Deudas con entidades de crédito	-	1.300.000
Adquisición inmov. Finan. Particip. hipot.	-	-	Amortización o traspaso a corto plazo de:		
Amortización o traspaso a corto plazo de:			Inmovilizaciones Financieras	-	102.382.440
De Bonos de Titulización Hipotecaria (Nota 4)	88.275.227	111.140.296	De Participaciones Hipotecarias (Nota 7)	88.275.227	-
De préstamo subordinado	593.389	206.611			
Total aplicación de fondos	88.868.616	553.178.534	Total orígenes de fondos	88.492.969	553.237.276
Exceso de orígenes sobre aplicaciones	-	-	Exceso aplicaciones sobre orígenes	375.647	58.742

Variaciones del Capital Circulante	Importes en euros		Variaciones del Capital Circulante	Importes en euros	
	2007			2006 (*)	
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones
Deudores	1.852.339	-	Deudores	6.590.263	-
Inversiones Financieras Temporales	-	7.248.045	Inversiones Financieras Temporales	71.938.729	-
Tesorería	-	1.129.806	Tesorería	13.171.792	-
Ajustes por periodificación (Activo)	223.385	-	Ajustes por periodificación (Activo)	215.299	-
Acreedores comerciales	-	594.800	Acreedores comerciales	-	862.222
Deudas no comerciales	27.307	-	Deudas no comerciales	-	27.307
Acreedores a corto plazo	6.290.694	-	Acreedores a corto plazo	-	89.999.748
Ajustes por periodificaciones (Pasivo)	203.279	-	Ajustes por periodificaciones (Pasivo)	-	968.064
Totales	8.597.004	8.972.651	Totales	91.916.083	91.857.341
Variaciones del Capital Circulante	-	375.647	Variaciones del Capital Circulante	-	58.742

**CLASE 8.^a**

OPERACIONES DE FINANCIACIÓN

Ajustes a realizar para llegar a los recursos de las operaciones	Importes en euros			
	2007		2006 (*)	
Resultados del ejercicio	-	-	-	-
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Dotaciones a la amortización				
Gastos de establecimiento (Nota 3.b)	184.955			46.239
Gastos de emisión a distribuir en diversos ejercicios (Nota 3.d)	32.787	-	-	8.597
Total aumentos		-	-	54.836
Recursos procedentes/aplicados de las operaciones (total)	217.742	-	-	54.836

(*) Se presenta, única y exclusivamente a efectos comparativos.

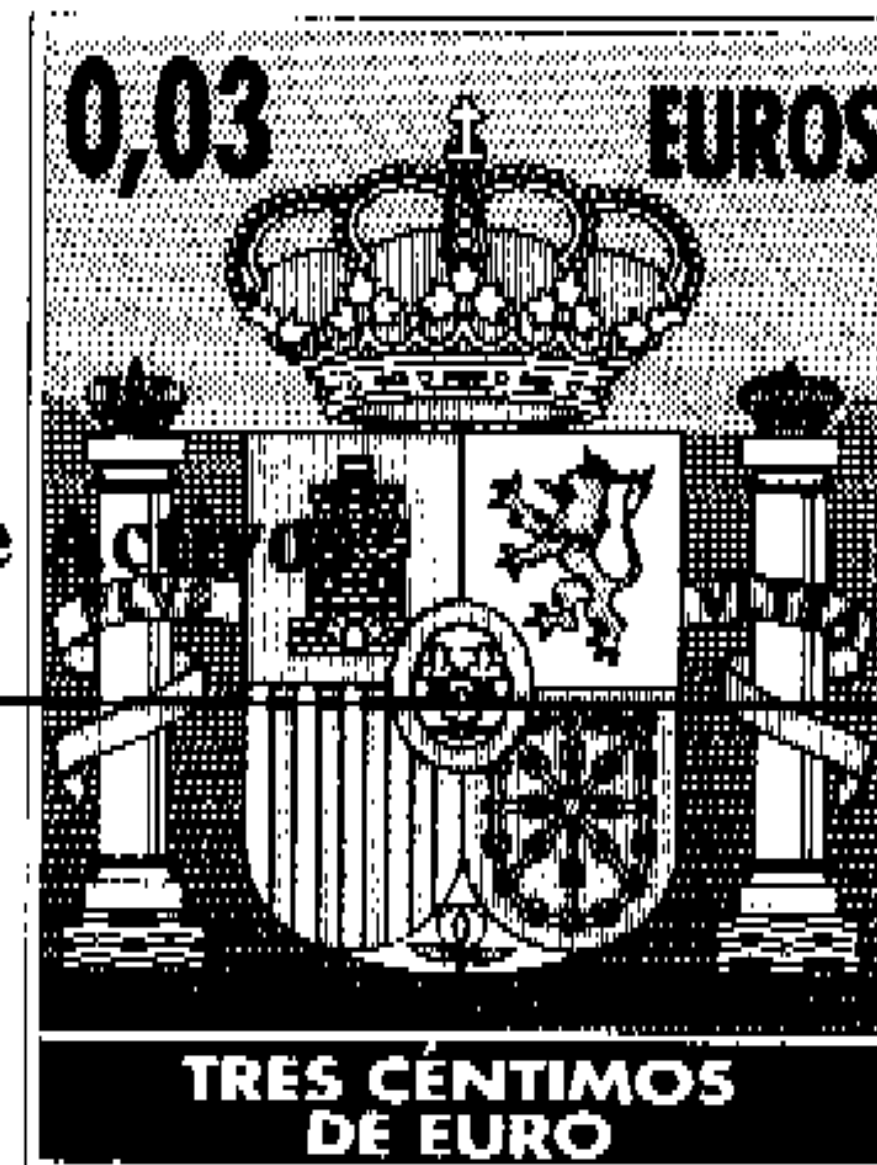
14. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 20 de noviembre de 2007 se publicó el R.D. 1514/2007, por el que se aprueba el nuevo Plan General de Contabilidad que ha entrado en vigor el día 1 de enero de 2008 y cuya aplicación es obligatoria para los ejercicios iniciados a partir de su entrada en vigor.

El mencionado Real Decreto establece que las primeras cuentas anuales que se elaboren conforme a los criterios contenidos en el mismo se considerarán cuentas anuales iniciales y, por lo tanto, no recogerán cifras comparativas del ejercicio anterior, si bien se permite presentar información comparativa del ejercicio inmediato anterior siempre que la misma se adapte al nuevo Plan. Adicionalmente, el Plan contiene diversas disposiciones transitorias en las cuales se permiten distintas opciones en la aplicación, por primera vez, de la nueva norma contable, así como la adopción voluntaria de determinadas excepciones en dicho proceso de aplicación inicial.

La Sociedad Gestora del Fondo está llevando a cabo un plan de transición para su adaptación a la nueva normativa contable que incluye, entre otros aspectos, el análisis de las potenciales diferencias de criterios y normas contables, la determinación de si presentará o no información comparativa adaptada a la nueva normativa y por tanto, de la fecha del balance de apertura, la selección de los criterios y normas contables a aplicar en la transición y la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el plan mencionado anteriormente se encuentra en fase de ejecución sin que sea posible estimar en la actualidad de forma íntegra, fiable y con toda la información relevante los potenciales impactos de la transición.



CLASE 8.^a

INFORME DE GESTIÓN

1. Evolución de los negocios y la situación del Fondo

1.1 Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Fondo

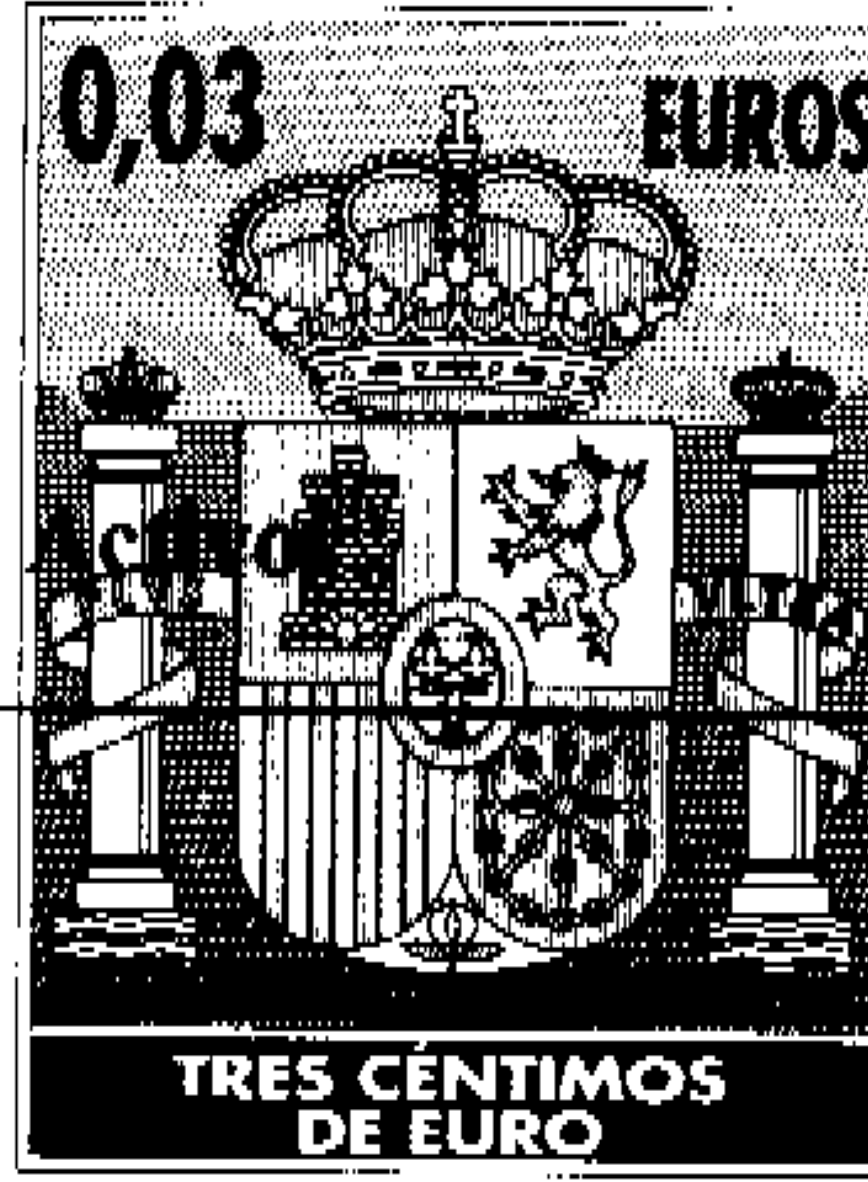
El Fondo constituye un patrimonio separado carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, es gestionado por Gestión de Activos Titulizados SGFT, S.A. El Fondo sólo responderá de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La Sociedad Gestora desempeñará para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de bonistas. De esta forma la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso deberá proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. Si transcurridos cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procedería a la liquidación anticipada de los fondos y a la amortización de los valores emitidos con cargo a los mismos.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores ordinarios de los fondos no tendrán acción contra la Sociedad Gestora, sino por incumplimiento de sus funciones o inobservancia de lo dispuesto en las correspondientes Escrituras de Constitución de los fondos y Folletos Informativos.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998.



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO

1.2 Riesgos derivados de los valores

a) Liquidez

No existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo.

No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.

Asimismo, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque si podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la Liquidación Anticipada del Fondo en los términos establecidos en el Documento de Registro.

b) Rendimiento

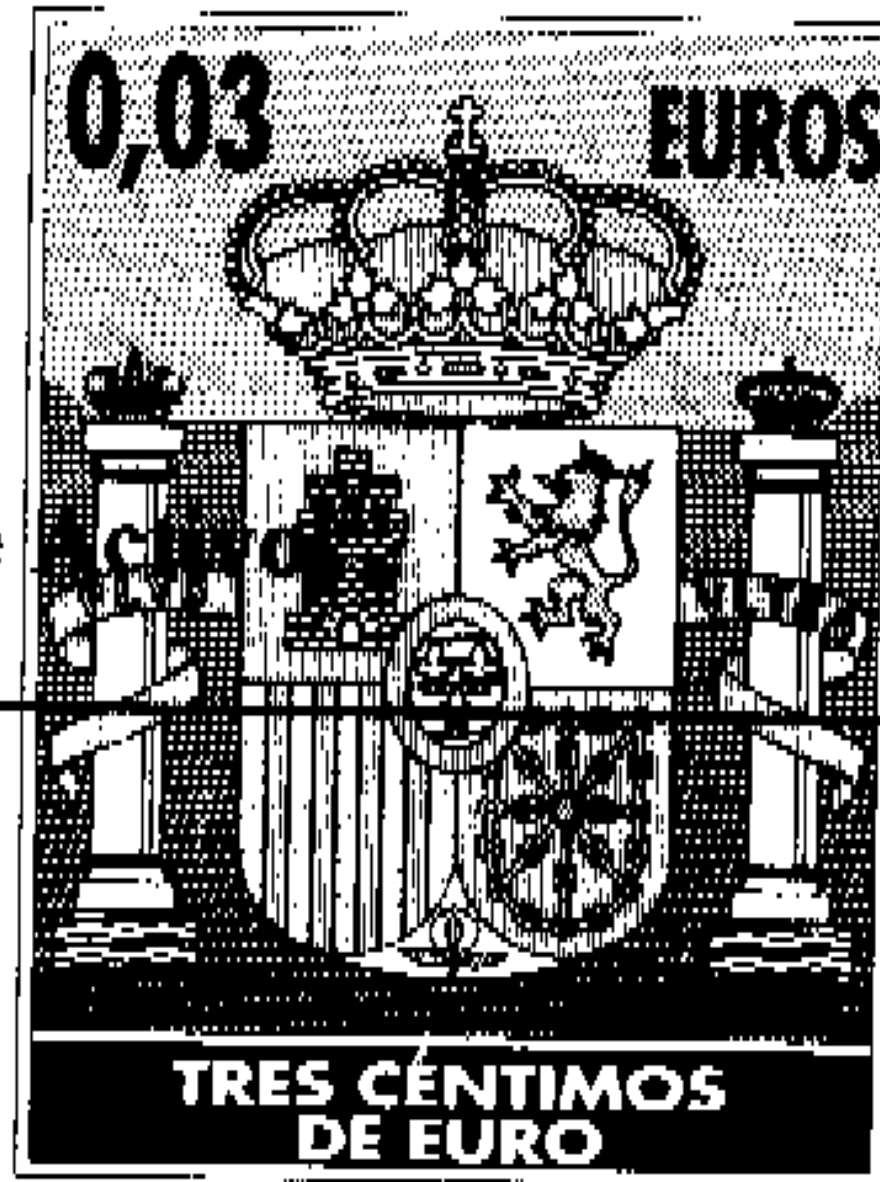
El rendimiento (Tasa Interna de Rentabilidad o TIR) de los Bonos de cada Clase o Serie está sujeto a los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del Tipo de Interés Nominal de cada Clase.

c) Duración

La vida media y la duración de los Bonos de cada Clase o Serie, están sujetas, entre otras, a hipótesis de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Préstamos que pueden no cumplirse. El cumplimiento de una tasa de amortización anticipada de los Préstamos está influido por una variedad de factores económicos y sociales tales como los tipos de interés del mercado, la situación económica de los Deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

d) Intereses de demora

En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de los intereses o en el reembolso del principal a los titulares de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor.



CLASE 8.ª

ASOCIACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

1.3 Riesgos derivados de los activos que respaldan la Emisión

a) *Riesgo de impago de los Préstamos*

Los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de los Préstamos agrupados en el Fondo. No obstante se han concertado medidas de mejora del crédito a las que se hace referencia en el Módulo Adicional del Documento de Registro.

Los Cedentes no asumen responsabilidad alguna por el impago de los Deudores de los Préstamos que cada uno de ellos cede al Fondo, ya sea del principal, de los intereses o de cualquier otra cantidad que los mismos pudieran adeudar en virtud de dichos Préstamos. Los Cedentes, de acuerdo con el artículo 348 del Código de Comercio, responden ante el Fondo exclusivamente de la existencia y legitimidad de los Préstamos cedidos al Fondo por cada uno de ellos, así como de la personalidad con la que efectúa la cesión.

Los Cedentes no asumirán en cualquier otra forma, responsabilidad en garantizar directa o indirectamente el buen fin de la operación ni otorgarán garantías o avales, ni incurrirán en pactos de recompra de los Préstamos, excepto los compromisos relativos a la sustitución de los Préstamos que no se ajustasen a las declaraciones contenidas en el Módulo Adicional del Documento de Registro.

Los Bonos emitidos por el Fondo no representan ni constituyen una obligación de los Cedentes ni de la Sociedad Gestora.

b) *Protección limitada*

La inversión en los Bonos, puede verse afectada, entre otras cosas, por un deterioro en las condiciones económicas globales que tenga un efecto negativo sobre los Préstamos que respaldan la emisión de los Bonos.

En el caso de que los impagos de los Préstamos alcanzaran un nivel elevado se podría reducir, o incluso agotar, la protección limitada contra las pérdidas en la cartera de Préstamos de la que disfrutaran diferenciadamente los Bonos de cada Clase como resultado de la existencia de las operaciones de mejora de crédito.

El grado de subordinación en el pago de intereses y de reembolso de principal entre los Bonos de las diferentes Series que se deriva del Orden de Prelación de Pagos y del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo, constituye un mecanismo de protección diferenciada entre las distintas Series, respectivamente.



CLASE 8.ª

c) Riesgo de amortización anticipada de los Préstamos

Los Préstamos agrupados en el Fondo serán susceptibles de amortización anticipada cuando los Deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Préstamos o en caso de ser subrogado el Cedente en los correspondientes Préstamos por otra entidad financiera habilitada al efecto con sujeción, en relación con los Préstamos Hipotecarios, a la Ley 2/1994, de 30 de marzo, sobre subrogación y modificación de préstamos hipotecarios, o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

El riesgo que supondrá dicha amortización anticipada se traspasará, en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en las reglas de distribución de los Fondos Disponibles para Amortización.

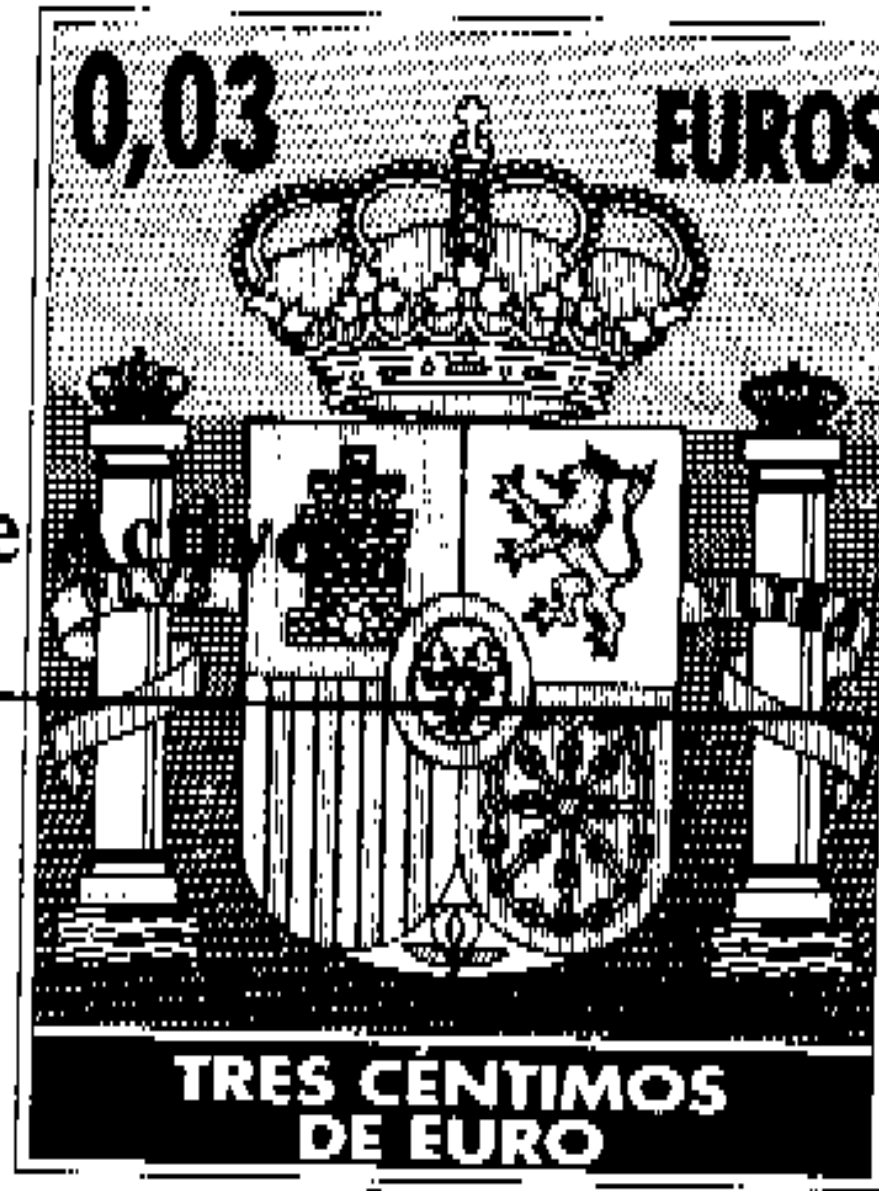
1.4 Valor Patrimonial del Fondo

El Fondo constituye un patrimonio separado y cerrado, carente de personalidad jurídica, que está integrado en cuanto a su activo por las participaciones hipotecarias, certificados de transmisión hipotecaria o derechos de crédito agrupadas en él y en cuanto a su pasivo, por los bonos de titulización emitidos en cuantía y condiciones financieras tales que el valor patrimonial neto del Fondo sea nulo.

El Préstamo Subordinado del Fondo devenga y liquida en cada fecha de pago una remuneración variable igual a la diferencia positiva, si la hubiere, entre los ingresos i gastos del Fondo al último día del mes natural anterior a cada fecha de pago y antes del cierre contable del mes correspondiente, por lo que el valor patrimonial del Fondo es nulo en todo momento.

2. Acontecimientos importantes para la sociedad ocurridos después del cierre de ejercicio.

Después del cierre de ejercicio y hasta la fecha de emisión del presente informe no han ocurrido acontecimientos para el Fondo distintos a los expuestos en la Nota 14 de la memoria que merezcan la consideración de ser mencionados en este apartado.



CLASE 8.^a

3. Otros datos de interés sobre el Fondo

3.1 Participaciones Hipotecarias

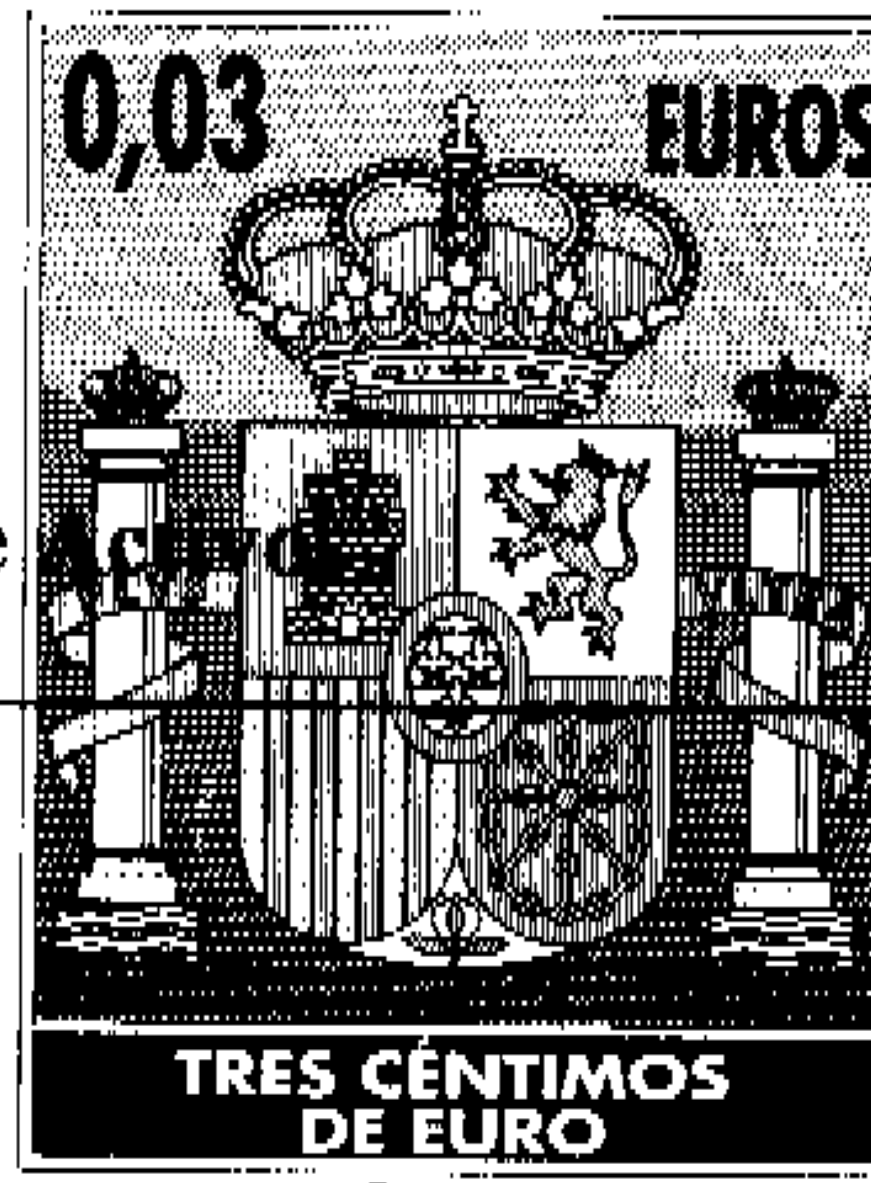
Las participaciones hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca que se agrupan en el fondo se emitieron sobre un total de 6.520 disposiciones iniciales de créditos hipotecarios parcialmente participados cuyo capital pendiente a la fecha de emisión ascendía a 440.742.144 euros.

3.2 Bonos de Titulización Hipotecaria

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 449.500.000 euros integrados por 1.703 bonos de la Serie A1, 2.391 bonos de la Serie A2(G), 51 bonos de la Serie B, 123 bonos de la Serie C, 132 bonos de la Serie D y 95 bonos de la serie E de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa2, A1, Baa3 y Ca respectivamente, otra otorgada por Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AA+, A, BBB- y CCC respectivamente.

La Sociedad de Servicio de Compensación y Liquidación de Valores de Barcelona es la entidad encargada de llevar su registro contable.

Los bonos están admitidos a negociación en la Bolsa de Valores de Barcelona.

**CLASE 8.^a**

LOS GENCAT

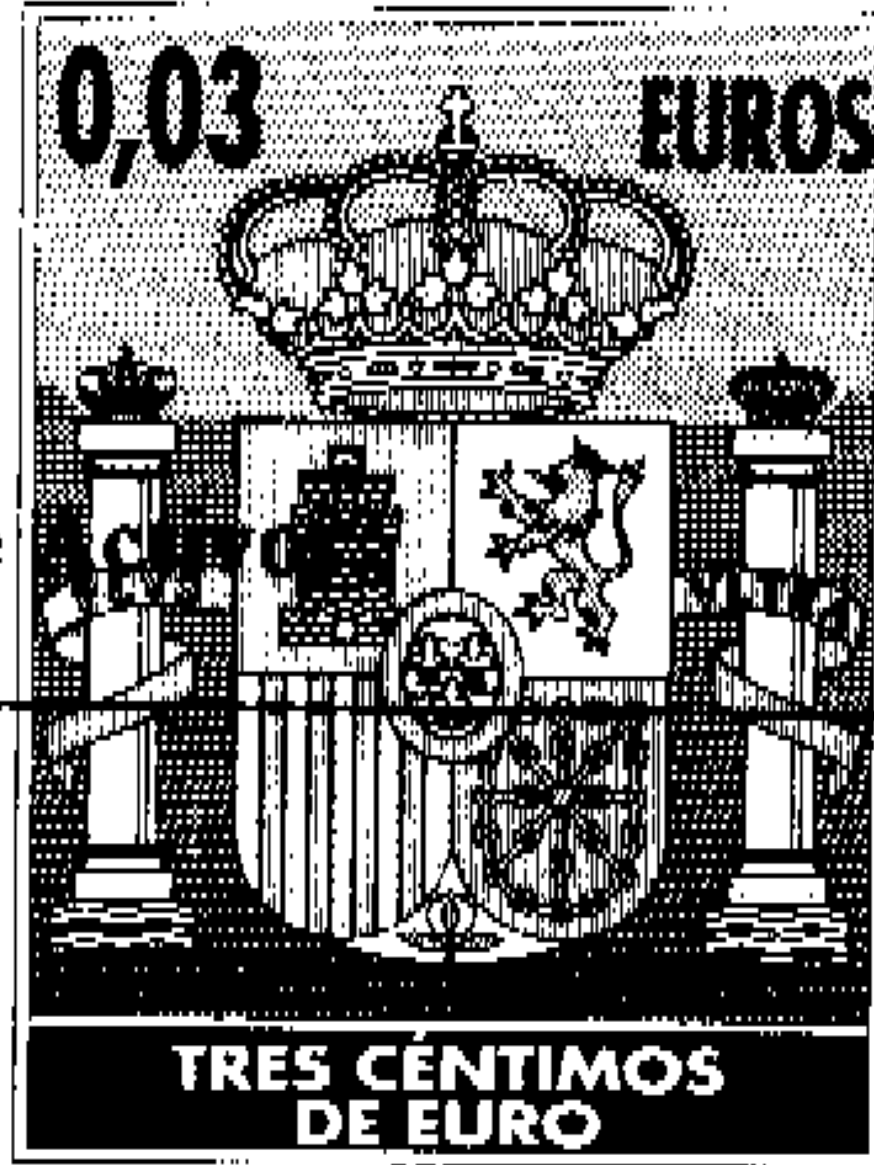
3.3 Análisis de los resultados

Importes en euros		
CUENTA DE RESULTADOS ANALÍTICA	2007	2006(*)
Productos financieros	19.229.387	4.899.819
Costes financieros	(18.565.385)	(4.974.031)
Margen financiero	664.002	(74.212)
Otros costes ordinarios netos	(279.253)	168.153
Margen operacional	384.749	93.941
Gastos de explotación	(133.337)	(39.105)
Resultados de explotación	251.412	54.836
Amortizaciones	(217.742)	(54.836)
Otros resultados operativos	33.670	-
Beneficios antes de impuestos	-	-
Previsión para impuestos	-	-
Beneficio neto	-	-

(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos



GAT FTGencat 2006 – Fondo de Titulización de Activos



Informe de Gestión 2007 **0J2725751**

CLASE 8.ª

Las anteriormente descritas CUENTAS ANUALES correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2007 (Memoria, Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias), así como el INFORME DE GESTIÓN correspondiente, contenidos en los precedentes folios numerados correlativamente de las páginas 1 a 29 (ambas incluidas), en papel timbrado numerado del 0I8375723 al 0I83725751 ambos inclusive, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 12 de marzo de 2008.

D. Lluís Gasull Moros

D. Matías Torrellas Jovani

D. Jaime Sambola Pijuan

D. Ricard Climent Meca

D. Ignasi Martín Morales