

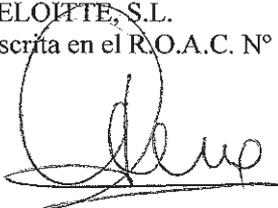
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de GAT FTGencat 2007, Fondo de Titulización de Activos, por encargo del Consejo de Administración de Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de GAT FTGencat 2007, Fondo de Titulización de Activos que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 y la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo, el estado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de su Sociedad Gestora (Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.). 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 aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que, tal y como se indica en el párrafo 3 siguiente, difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas de dicho ejercicio, detallándose en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009. Con fecha 1 de abril de 2009, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con lo mencionado en la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo formularon aplicando la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre Normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los Fondos de Titulización. Adicionalmente, la mencionada Circular 2/2009 estableció en su Norma Transitoria Primera que los criterios contenidos en la misma se aplicarían por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2008 con las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda que se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009. En la Nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas de Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables se incorpora, tal y como se establece en la Norma Transitoria Cuarta de la mencionada Circular 2/2009, la conciliación de los balances al 1 de enero de 2008 y al 31 de diciembre de 2008 y la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 entre las cifras incluidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio anterior y las que resultan de la aplicación de la indicada Circular 2/2009 en su totalidad junto con una explicación de las principales diferencias entre los principios y normas contables aplicados en el ejercicio anterior y los aplicados en la preparación de las cuentas anuales adjuntas.
4. Al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con el folleto de constitución del Fondo de Titulización, el fondo de reserva mantenido por el Fondo debería ser de 18.800 miles de euros. Tal y como se indica en la Nota 9 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, al 31 de diciembre de 2009, en aplicación del orden de prelación de pagos establecido en el folleto de constitución, el fondo de reserva no ha alcanzado a dotarse en su nivel mínimo por un importe de 12.958 miles de euros.

5. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de GAT FTGencat 2007, Fondo de Titulización de Activos al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales adjuntas.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de su negocio 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 del ejercicio 2009. 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

30 de abril de 2010



GAT FTGENCAT 2007 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2009	31.12.2008 (*)	PASIVO	31.12.2009	31.12.2008 (*)
A)ACTIVO NO CORRIENTE	312.518	430.829	A)PASIVO NO CORRIENTE	284.496	412.882
I. Activos Financieros a l/p	312.518	430.829	I. Provisiones a l/p	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	II. Pasivos financieros a l/p	284.496	412.882
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	312.518	428.677	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	277.845	412.882
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	210.181	327.516
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	296.481	413.816	1.2 Series subordinadas	86.300	86.300
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(18.636)	(934)
2.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	1.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.5 Préstamos a promotores	-	-	1.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.6 Préstamos a Pymes	-	-	2. Deudas con entidades de crédito	-	-
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	399	399
2.8 Préstamos corporativos	-	-	2.2 Crédito línea de liquidez	-	-
2.9 Cédulas Territoriales	-	-	2.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
2.10 Bonos de Tesorería	-	-	2.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(399)	(399)
2.11 Deuda Subordinada	-	-	2.5 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-
2.12 Créditos AAPP	-	-	2.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
2.13 Préstamos Consumo	-	-	3. Derivados	6.651	-
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	6.651	-
2.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	3.2 Derivados de negociación	-	-
2.16 Cuentas a cobrar	-	-	4. Otros Pasivos Financieros	-	-
2.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	4.1 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
2.18 Bonos de titulización	-	-	4.2 Otros	-	-
2.19 Otros	-	-	III. Pasivos por impuesto diferido	-	-
2.20 Activos Dudosos	20.313	18.121			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(4.276)	(3.260)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	2.152	B)PASIVO CORRIENTE	109.822	120.042
3.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	-	2.152	IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
3.2 Derivados de negociación	-	-	V. Provisiones a c/p	-	-
4. Otros Activos Financieros	-	-	VI. Pasivos financieros a c/p	109.803	120.029
II. Activos por impuesto diferido	-	-	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 10)	1.638	69
III. Otros activos no corrientes	-	-	2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 9)	107.582	119.451
B)ACTIVO CORRIENTE	75.119	104.213	2.1 Series no subordinadas	106.323	118.218
IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 5)	-	-	2.2 Series subordinadas	1.480	287
V. Activos financieros a c/p	63.340	72.871	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(449)	-
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (Nota 6)	1.594	68	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	228	946
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.5 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	61.746	72.803	3. Deudas con entidades de crédito	-	1
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 8)	12	5
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	60.725	70.210	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(12)	(5)
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	1
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	4. Derivados	583	508
3.8 Préstamos corporativos	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 15)	583	508
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	VII. Ajustes por periodificaciones	19	13
3.14 Préstamos automoción	-	-	1. Comisiones	4	5
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	4	5
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1.2 Comisión Administrador	-	-
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	-	-
3.18 Bonos de titulización	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	2.487	2.487
3.19 Otros	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.20 Activos Dudosos	-	-	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(2.487)	(2.487)
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	1.021	2.593	1.8 Otras comisiones	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	2. Otros	15	8
4. Derivados	-	-	C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(6.681)	2.118
5. Otros Activos Financieros	-	-	VIII. Activos financieros disponibles para la venta	-	-
VI. Ajustes por periodificaciones	12	112	IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 12)	(6.651)	2.152
1. Comisiones	-	-	X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-
2. Otros	12	112	XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 11)	(30)	(34)
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 7)	11.767	31.230			
1. Tesorería	11.744	31.230			
2. Otros Activos Líquidos equivalentes	23	-			
TOTAL ACTIVO	387.637	535.042	TOTAL PASIVO	387.637	535.042

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.
Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación a 31 de diciembre de 2009

GAT FTGENCAT2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	2009	2008 (*)
1. Intereses y rendimientos asimilados	19.953	35.010
1.1 Valores representativos de deuda	0	0
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	19.283	31.834
1.3 Otros activos financieros (Notas 7 y 15)	670	3.176
2. Intereses y cargas asimilados	-19.390	-31.870
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 9)	-10.365	-31.271
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 8)	-7	-55
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 15)	-9.018	-544
A) MARGEN DE INTERESES	563	3.140
3. Resultado de operaciones financieras (neto)	0	0
3.1 Ajustes de valoración en carteras a VR con cambios PYG	0	0
3.2 Activos financieros disponibles para la venta	0	0
3.3 Otros	0	0
4. Diferencias de cambio (neto)	0	0
5. Otros ingresos de explotación	0	0
6. Otros gastos de explotación	-222	-2.124
6.1 Servicios exteriores (-)	-25	-26
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 13)	-7	-7
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	0	0
6.1.4 Otros servicios (-)	-18	-19
6.2 Tributos	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-197	-2.098
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	-96	-121
6.3.2 Comisión administrador (-)	0	0
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	-35	-36
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	0	-867
6.3.5 Comisión variable - resultados no realizados (-)	0	0
6.3.6 Otras comisiones del cedente (-)	0	0
6.3.7 Otros gastos (Nota 10)	-66	-1.074
7. Deterioro de activos financieros (neto)	-18.551	-1.016
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	-18.551	-1.016
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0
8. Dotaciones provisiones (neto)	0	0
9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta	52	0
10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-f)	18.158	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	0	0
10. Impuesto sobre beneficios	0	0
RESULTADO DEL PERIODO	0	0

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente de la cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009

GAT FTGENCAT2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	2009	2008 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	3.441	2.309
1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	2.142	2.634
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	20.289	31.386
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 9)	-9.890	-32.565
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 15)	-8.943	2.033
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 7)	686	1.838
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 8)	0	-58
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0	0
2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)	-132	-354
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	-97	-127
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	0	0
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	-35	-36
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	0	-191
2.5 Otras comisiones (-)	0	0
3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	1.431	29
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	1.492	31
3.2 Pagos de provisiones (-)	0	0
3.3 Otros	-61	-2
B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN	-22.904	-2.535
4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización	0	0
4.1 Cobros por emisión de valores de titulización	0	0
4.2 Pagos por emisión de valores de titulización (aseguramiento colocación) (-)	0	0
5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros	0	0
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	0	0
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	0	0
6. Flujos de caja netos por amortizaciones	-22.897	-362
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	106.332	111.404
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	0	0
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 9)	-129.229	-111.766
7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	-7	-2.173
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	0	0
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 8)	0	-2.101
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	0	0
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	0	0
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	-7	-72
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	0	0
7.7 Cobros de Subvenciones	0	0
C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES	-19.463	-226
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 7)	31.230	31.461
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 7)	11.767	31.235

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009

GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008 (NOTAS 1, 2 Y 3)
(Miles de Euros)

INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2009	2008 (*)
1 Activos financieros disponibles para la venta		
1.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
1.1.2 Efecto fiscal	0	0
1.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	0	0
1.3 Otras reclasificaciones	0	0
1.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	0	0
Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta	0	0
2 Cobertura de los flujos de efectivo		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-17.821	2.900
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-17.821	2.900
2.1.2 Efecto fiscal	0	0
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	9.018	-748
2.3 Otras reclasificaciones	0	0
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	8.803	-2.152
Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables	0	0
3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos		
3.1 Importe de otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos directamente en el balance	0	0
3.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	0	0
3.1.2 Efecto fiscal	0	0
3.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	3	691
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-3	-691
Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias	0	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)	0	0

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

Las Notas 1 a 16 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2009

GAT FTGENCAT 2007, Fondo de Titulización de Activos

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2009

1. Reseña del Fondo

GAT FTGENCAT 2007, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 30 de noviembre de 2007, con carácter de fondo cerrado, al amparo de lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los Fondos de Titulización de Activos y las Sociedades Gestoras de Fondos de Titulización, y en lo contemplado en el mismo, por las reglas contenidas en la ley 19/1992, de 7 de julio. La función del Fondo consiste en la adquisición de derechos de crédito derivados de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios, instrumentados a través de derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de seis series de bonos de titulización, por un importe total de 643.800 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 5 de diciembre de 2007, fecha en la que comenzaron a devengarse los ingresos y gastos del Fondo.

El Fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U. (en adelante "la Sociedad Gestora", entidad integrada en el Grupo Caixa de Catalunya). La comisión de administración que se paga a la Sociedad Gestora se calcula como el 0,020% anual del valor de los bonos de titulización pendientes de amortización a la fecha anterior a la de pago de dichos bonos, con un mínimo de 8 mil euros cada trimestre. El importe devengado por este concepto, durante el ejercicio 2009, ha ascendido a 96 miles de euros (121 miles de euros en el ejercicio 2008).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a las sociedades cedentes de los mismos, Caixa d'Estalvis de Catalunya y Caixa d' Estalvis de Terrassa ("Caixa Catalunya y Caixa Terrassa"). Caixa Catalunya y Caixa Terrassa no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos. Asimismo, obtendrán una cantidad variable y subordinada que se devengará trimestralmente igual a la diferencia entre los ingresos y gastos del Fondo. En el caso de que dicho margen de intermediación fuese negativo, se repercutirá de acuerdo a lo indicado en la Nota 3-f.

Las entidades depositarias de los derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios son Caixa Catalunya y Caixa Terrassa.

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo de 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre. La normativa fiscal vigente excluye explícitamente a los Fondos de Titulización de la obligación de que les sea practicada alguna retención legal sobre los intereses devengados por los Derechos de Crédito.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) *Imagen fiel*

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables que del Fondo mantiene su Sociedad Gestora y se presentan de acuerdo con los formatos y criterios de valoración establecidos en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de forma que muestran la imagen fiel de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su Sociedad Gestora, en su reunión celebrada el 26 de marzo de 2010, se encuentran pendientes de aprobación por el Accionista Único de dicha Sociedad Gestora. No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables no obligatorios aplicados

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración los principios contables y las normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas. No existe ningún principio contable o criterio de valoración que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse. Adicionalmente, no se han aplicado principios contables no obligatorios.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Los resultados son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo se han utilizado, ocasionalmente, estimaciones realizadas por los Administradores de su Sociedad Gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de posibles pérdidas por deterioro que, en su caso, puedan tener determinados activos (véanse Notas 3-c y 4) y al valor razonable de determinados instrumentos financieros (véanse Notas 3-b y 14). A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2009, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

d) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009 han sido formuladas de acuerdo a lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2008 fueron las primeras que los Administradores de la Sociedad Gestora formularon aplicando la mencionada Circular 2/2009, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. La Norma Transitoria Segunda de la citada Circular contemplaba que determinadas reglas que regulaban el contenido de las cuentas anuales así como determinados criterios contables se aplicarían por primera vez respecto a las cuentas anuales del ejercicio 2009.

Consecuentemente, la aplicación de la Circular 2/2009 en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2009 supone, en su caso, determinados cambios en cuanto a políticas contables, criterios de valoración y contenido de los estados financieros, precisándose, asimismo, la inclusión de dos nuevos estados (estado de flujos de efectivo y estados de ingresos y gastos reconocidos).

A continuación se detallan los principales efectos que dicho aspecto ha supuesto sobre los estados financieros del Fondo:

- Saneamiento de los gastos de constitución con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias o, en su caso, a una cuenta transitoria pasiva procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior.
- Registro en el activo o en el pasivo, en su caso, del valor razonable de los derivados utilizados por el Fondo.
- Utilización, en su caso, del tipo de interés efectivo para la valoración de los activos y pasivos financieros del Fondo, a excepción de los derivados que, como se ha indicado en el párrafo anterior, se valorarán a su valor razonable.
- Registro de las correcciones valorativas que, en su caso, se desprendan de la valoración de los activos financieros del Fondo.
- Inclusión en la distribución de activos y pasivos corrientes y no corrientes, reclasificándose en los correspondientes epígrafes de balance.

- Reclasificación de los derechos de crédito impagados con antigüedad superior a 3 meses, así como el resto de derechos de crédito de dudoso cobro, al epígrafe de Activos Dudosos.

Asimismo, la Norma Transitoria Cuarta de la Circular 2/2009 exige que las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2009, incluyan la siguiente información:

Una conciliación del balance al 1 de enero de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2007, obtenidas por la aplicación del Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las que resulten de aplicar la Circular 2/2009, de acuerdo a la que se han elaborado las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

Una conciliación del balance al 31 de diciembre de 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al cierre del ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Una conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008 entre las cifras publicadas correspondientes al ejercicio 2008, obtenidas por la aplicación de la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y las que resulten de aplicar el contenido de dicha Circular, sin aplicar las mencionadas excepciones.

Seguidamente se presenta la conciliación de los saldos del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias anteriormente descritos, habiéndose incluido, en cada una de las columnas que se muestran a continuación, la siguiente información:

En la columna "Datos según R.D. 1643/1990" se presentan las distintas partidas de activo y pasivo, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990, de 20 de diciembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad) y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en la Circular 2/2009, aplicados en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009.

En la columna "Datos según Circular 2/2009 y NTS" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda, y clasificadas de acuerdo a los criterios contenidos en dicha Circular sin aplicar las mencionadas excepciones.

En la columna "Datos según Circular 2/2009" se presentan las distintas partidas de activo, pasivo, ingresos y gastos, valoradas de acuerdo a lo dispuesto en la Circular 2/2009 y aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2009, y que han sido clasificadas en el balance y en la cuenta de pérdidas de acuerdo a los criterios establecidos en dicha Circular, aplicados en la elaboración de las mencionadas cuentas anuales del Fondo.

En la columna "Diferencias" se muestran los ajustes que ha sido necesario realizar para conciliar los saldos de activo, pasivo, ingresos y gastos, valorados de acuerdo a la normativa anteriormente aplicada por el Fondo (Real Decreto 1643/1990 y Circular 2/2009, con las excepciones previstas en su Norma Transitoria Segunda) con los saldos registrados de acuerdo a la Circular 2/2009, aplicada por el Fondo en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009.

Balance: Conciliación al 1 de enero de 2008 (1)

ACTIVO	Datos Según RD 1643/1990	Diferencias	Datos Según Circular 2/2009	Conciliación
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos financieros a largo plazo	537.856	-	537.856	
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	537.856	-	537.856	
Derivados	-	-	-	
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	1.069	-1.069	-	(2)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	538.925	-1.069	537.856	
ACTIVO CORRIENTE				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	78.212	1.490	79.702	
Deudores y otras cuentas a cobrar	5.435	-5.435	-	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	72.777	6.147	78.924	(1)
Derivados	-	778	778	(4)
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	1.588	-1.490	98	(4) + (5)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.461	-	31.461	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	111.261	-	111.261	
TOTAL ACTIVO	650.185	-1.069	649.116	

(1) Si bien la norma lo prevé, de acuerdo con los criterios comunicados por el regulador, dichos estados no incorporan el impacto de la valoración de la permuta financiera.

PASIVO	Datos Según RD 1643/1990	Diferencias	Datos Según Circular 2/2009	Conciliación
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	540.356	-	540.356	
Obligaciones y otros valores negociables	537.856	-	537.856	
Deudas con entidades de crédito	2.500	-	2.500	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	540.356	-	540.356	
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	106.031	2.534	108.565	
Acreedores y otras cuentas a pagar	87	-1	86	(5)
Obligaciones y otros valores negociables	105.944	2.526	108.470	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	9	9	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	3.798	-2.532	1.266	(5) + (6)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	109.829	2	109.831	
AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-1.071	-1.071	(2)
TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-1.071	-1.071	
TOTAL PASIVO	650.185	-1.069	649.116	

Balance: Conciliación al 31 de diciembre de 2008

ACTIVO	Datos Según Circular 2/2009 y NTS	Diferencias	Datos Según Circular 2/2009	Conciliación
ACTIVO NO CORRIENTE				
Activos financieros a largo plazo	413.816	17.013	430.829	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	413.816	14.861	428.677	(1)
Derivados	-	2.152	2.152	(3)
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	34	-34	-	(2)
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	413.850	16.979	430.829	
ACTIVO CORRIENTE				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	90.286	-17.415	72.871	
Deudores y otras cuentas a cobrar	24.165	-24.097	68	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	66.121	6.682	72.803	(1)
Derivados	-	-	-	
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	816	-704	112	(5)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	31.230	-	31.230	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	122.332	-18.119	104.213	
TOTAL ACTIVO	536.182	-1.140	535.042	

PASIVO	Datos Según Circular 2/2009 y NTS	Diferencias	Datos Según Circular 2/2009	Conciliación
PASIVO NO CORRIENTE				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	414.215	-1.333	412.882	
Obligaciones y otros valores negociables	413.816	-934	412.882	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	399	-399	-	(5) + (6)
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	414.215	-1.333	412.882	
PASIVO CORRIENTE				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	118.217	1.812	120.029	
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	69	69	(5)
Obligaciones y otros valores negociables	118.217	1.234	119.451	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	1	1	(5) + (6)
Derivados	-	508	508	(4)
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	3.750	-3.737	13	(5) + (6)
TOTAL PASIVO CORRIENTE	121.967	-1.925	120.042	
AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	2.152	2.152	(3)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-34	-34	(2)
TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	2.118	2.118	
TOTAL PASIVO	536.182	-1.140	535.042	

Cuenta de pérdidas y ganancias: Conciliación de la cuenta de resultados del ejercicio 2008

Como consecuencia que las excepciones de la Norma Transitoria Segunda no aplican sobre la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008 dicho estado no difiere significativamente del incorporado a efectos comparativos en las cuentas anuales del ejercicio 2009.

Explicación Diferencias

- (1) Diferencia por clasificación de deudores en Derechos de Crédito e incorporación de Deterioro de activos en el mismo epígrafe.
- (2) Cambio clasificación de Gastos a Distribuir en varios ejercicios
- (3) Incorporación valoración operación de cobertura
- (4) Consideración de periodificación de swap en epígrafe "Derivados"
- (5) Reclasificación de Acreedores/deudores según naturaleza del activo/pasivo.
- (6) Imputación de pérdidas a los diferentes Pasivos, según su orden de prelación

e) Comparación de la información

De acuerdo con lo previsto en la Circular 2/2009, de 25 de marzo, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que han sido reelaboradas sin considerar las excepciones previstas en la Norma Transitoria Segunda de la mencionada Circular. Consecuentemente, los datos referidos al ejercicio 2008, que se presentan en las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas, no constituyen las cuentas anuales del ejercicio 2008 dado que difieren de los contenidos en las cuentas de dicho ejercicio y se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

f) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de ingresos y gastos reconocidos se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

g) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2008.

h) Impacto medioambiental

Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, éste no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de carácter medioambiental que pudieran ser significativos en relación con la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

i) Hechos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2009, y hasta la formulación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria que tenga un efecto significativo en dichas cuentas anuales.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo, correspondientes al ejercicio 2009, se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración, de acuerdo con lo establecido en la Circular 2/2009, de 25 de marzo:

a) Definición y Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de su presentación y valoración

i. Definición

Un "instrumento financiero" es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un "derivado financiero" es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado, incluyendo las calificaciones crediticias), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

ii. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Este epígrafe incluye las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en instituciones financieras, para poder desarrollar su actividad, que incluyen, en su caso, el fondo de reserva mantenido por el Fondo para hacer frente a sus obligaciones de pago.
- Derechos de crédito: Incluye los activos cedidos al Fondo como consecuencia del proceso de titulización y se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar". Asimismo, en su caso, se incluyen el importe de las cuotas vencidas y no cobradas de los Derechos de Crédito por impago de los prestatarios, con antigüedad superior a tres meses en "Activos Dudosos".
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, a favor del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Otros activos financieros: Incluye, en su caso, los depósitos en entidades de crédito y fianzas y depósitos constituidos por el Fondo. Se clasifican a efectos de valoración como "Préstamos y partidas a cobrar".
- Deudores y otras cuentas a cobrar: Recoge, en su caso, la totalidad de los derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto, diferente de los anteriores, ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican, a efectos de su valoración, como "Préstamos y partidas a cobrar".

iii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan, a efectos de su presentación y valoración, en los siguientes epígrafes del balance:

- Obligaciones y otros valores negociables: Incluye, en su caso, las obligaciones, bonos y pagarés emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de sus activos financieros. Se clasifican, a efectos de su valoración, como "Débitos y partidas a pagar".

- Deudas con entidades de crédito: Incluye, en su caso, las deudas contraídas con entidades de crédito, con el fin de financiar su actividad y se clasifican, a efectos de valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.
- Derivados de cobertura: Incluye, en su caso, el valor razonable, en contra del Fondo, de los derivados designados como instrumentos de cobertura en coberturas contables.
- Acreedores y otras cuentas a pagar: Recoge, en su caso, la totalidad de las cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes. Se clasifican, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”.

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Préstamos y partidas a cobrar” se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados, a efectos de su valoración, como “Débitos y partidas a pagar”, se valoran, inicialmente, por su “valor razonable” (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, dichos pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” de la cuenta de pérdidas y ganancias mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

iii. Operaciones de cobertura

El Fondo utiliza, en su caso, los derivados financieros para la gestión de los riesgos de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”).

Para que un derivado financiero se considere de cobertura, necesariamente tiene que:

1. Cubrir uno de los siguientes dos tipos de riesgo:
 - a. De variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”);
 - b. De alteraciones en los flujos de efectivo estimados con origen en los activos y pasivos financieros, compromisos y transacciones altamente probables que se prevea llevar a cabo (“cobertura de flujos de efectivo”).
2. Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - a. En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).

- b. Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierto (“eficacia retrospectiva”).
3. Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Fondo.

Las operaciones de cobertura realizadas por el Fondo corresponden, en su caso, a coberturas de flujos de efectivo. Por lo que respecta a las diferencias de valoración de las coberturas de los flujos de efectivo, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance, hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas; registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si un derivado asignado como de cobertura, bien por su finalización, por su ineffectividad o por cualquier otra causa, no cumple los requisitos indicados anteriormente, a efectos contables, dicho derivado pasa a ser considerado como un “derivado de negociación”.

Cuando se interrumpe la “cobertura de flujos de efectivo”, el resultado acumulado del instrumento de cobertura, reconocido en el epígrafe “Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos – Coberturas de flujos de efectivo” del pasivo del balance (mientras la cobertura era efectiva), se continuará reconociendo en dicho epígrafe hasta que la transacción cubierta ocurra, momento en el que se registrará en resultados; salvo que se prevea que no se va a realizar la transacción, en cuyo caso se registran inmediatamente en resultados.

Al 31 de diciembre de 2009, la valoración del derivado de permuta financiera del Fondo ha sido realizada por Caixa d’Estalvis de Catalunya utilizando la metodología de descuento de flujos futuros esperados.

Este método, altamente aceptado por el mercado, se basa en la actualización de los flujos de caja futuros que han sido calculados en base a proyecciones de amortizaciones del principal pendiente y descontados a una curva de tipos basada en tipos de depósito y cotizaciones de swaps, tanto para los activos cedidos como para los bonos emitidos.

Al 31 de diciembre de 2009, se ha determinado que la cobertura de flujos de efectivo es altamente eficaz.

iv. Registro de resultados

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los activos y pasivos financieros se registran con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias; diferenciando entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados (que se registran en los capítulos “Intereses y rendimientos asimilados” o “Intereses y cargas asimiladas”, según proceda); y las que correspondan a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el capítulo “Resultado de Operaciones Financieras” de dicha cuenta de pérdidas y ganancias.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias de devengo de intereses se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados, así como para aquellos para los que se han calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a 3 meses.

c) Deterioro del valor de los activos financieros

i. Definición

Un activo financiero se considera deteriorado (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento, o el efecto combinado de varios de ellos, que dan lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros, por causa de su deterioro, se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta, utilizando una contrapartida compensadora para corregir el valor de los activos. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro deja de existir o se reduce.

Se consideran en situación irregular, y se interrumpe el devengo de sus intereses, los saldos sobre los que existen dudas razonables que hagan cuestionar su recuperación íntegra y/o el cobro de los correspondientes intereses en las cuantías y fechas inicialmente pactadas; una vez tenidas en cuenta las garantías recibidas por el Fondo para tratar de asegurar (total o parcialmente) el buen fin de las operaciones. Los cobros percibidos con origen en préstamos y créditos en situación irregular se aplican al reconocimiento de los intereses devengados y el exceso que pudiera existir a disminuir el capital que tengan pendiente de amortización.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que pueda llevar a cabo el Fondo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos; sea por prescripción, condonación u otras causas.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable. Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produzca por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

ii. Instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado

El importe de las pérdidas por deterioro experimentadas por estos instrumentos coincide con la diferencia entre sus respectivos valores en libros y los valores actuales de sus flujos de efectivo futuros previstos, y se presentan minorando los saldos de los activos que corrigen.

El proceso de evaluación de las posibles pérdidas por deterioro de estos activos se lleva a cabo individualmente para todos los instrumentos de deuda.

En este sentido, para la determinación de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán, como mínimo, los criterios de provisión establecidos para las entidades de crédito.

d) Periodificaciones (activo y pasivo)

En el caso del activo, corresponden, en su caso, a las comisiones pagadas por anticipado, en concepto de gestión del Fondo y de administración de los activos o de los bonos emitidos que estén pendientes de devengo.

En el caso del pasivo, corresponden, en su caso, a las comisiones de gestión del Fondo y de administración de los activos titulizados o de los bonos emitidos, así como las comisiones de intermediación

correspondientes al cedente, devengadas en el periodo al que se refiere el balance y que se encuentran pendientes de pago a dicha fecha.

Asimismo, estos epígrafes del balance incluirán, en su caso, gastos e ingresos de diversa naturaleza devengados en el periodo y pendientes de pago o cobro, respectivamente.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos y gastos por intereses

Con carácter general, los ingresos y gastos por intereses se reconocen contablemente en los capítulos "Intereses y rendimientos asimilados" e "Intereses y cargas asimiladas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, en función de su periodo de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro.

ii. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

f) Remuneración Variable Préstamo Subordinado

La retribución variable como consecuencia de la intermediación financiera se determina como la diferencia entre los ingresos y los gastos devengados, que incluyen, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta Remuneración Variable Préstamo Subordinado a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.

Cuando la diferencia obtenida, conforme al párrafo anterior, sea negativa, se repercute a los pasivos emitidos por el Fondo, a través de la cuenta correctora de pasivo "Correcciones de valor por repercusión de pérdidas" del pasivo del balance, registrándose un ingreso en el epígrafe "Repercusión de pérdidas (ganancias)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Dicha repercusión se realiza comenzando por la cuenta de periodificación de la Remuneración Variable Préstamo Subordinado, devengada y no liquidada en periodos anteriores, y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden inverso de prelación de pagos establecido contractualmente para cada fecha de pago..

g) Impuesto sobre Beneficios

El Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley sobre el Impuesto de Sociedades, modificado posteriormente por la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio, que establece el tipo de gravamen general del Impuesto sobre Sociedades en el 30%.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la ley 02/2010 por la que se trasponen determinadas directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes para adaptarla a la normativa comunitaria de fecha 23 de diciembre de 2009, y en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por el impuesto diferido.

Dado que en los ejercicios 2009 y 2008 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, no procede liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios (véase Nota 14).

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La cuantificación y valoración de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

En base a lo anterior, y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del fondo en cuanto a su operativa, se establece que los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia temporal, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

h) Gastos de constitución y emisión en transición

Conforme a la anterior normativa contable estos gastos se capitalizaban y se registraban a su precio de adquisición en el activo del balance de situación dentro del inmovilizado en el epígrafe gastos de establecimiento y se amortizaban linealmente por el Fondo en un periodo de 5 años. Conforme a la actual normativa dichos gastos se registran como costes de transacción aumentando o minorando el conjunto de activos o pasivos financieros e imputándose en función de la tasa de interés efectivo a lo largo de la vida del Fondo.

En el caso de que a la fecha de entrada en vigor de la Circular 2/2009 no se hubieran amortizado completamente dichos gastos según la normativa anterior, los importes pendientes de amortización podrán ser reconocidos en la cuenta de "Gastos de constitución en transición" del epígrafe de "Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos", procediendo a su amortización en el periodo residual según la normativa anterior (opción por la que ha optado el Fondo), salvo que se decida su cancelación de forma acelerada, con cargo a la cuenta "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el Euro. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo no tenía elementos de activo y de pasivo expresados en moneda extranjera.

j) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

Los activos financieros solo se dan de baja del balance cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja de dicho balance cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren (bien con la intención de cancelarlos, bien con la intención de recolocarlos de nuevo).

k) Activos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de este epígrafe del activo del balance incluye, en su caso, los activos recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ellas de sus deudores.

Con carácter general, los activos clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor importe entre su valor en libros, calculado en la fecha de su asignación a esta categoría, y su valor razonable, neto de los costes de venta estimados.

Las pérdidas por deterioro de estos activos, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen, en su caso, en el epígrafe “Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta” de la cuenta de pérdidas y ganancias. Las ganancias de un activo no corriente en venta, por incrementos posteriores del valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros, y se reconocen en la cuentas de pérdidas y ganancias hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

l) Compensación de saldos

Se compensan entre sí –y, consecuentemente, se presentan en el balance por su importe neto– los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación; teniendo la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea y en los que una de las partes contratantes sea una entidad financiera.

m) Estados de flujos de efectivo

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son aquellas que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión y financiación: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, así como aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

A efectos de la elaboración de los estados de flujos de efectivo, se han considerado como “efectivo o equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Fondo considera efectivo o equivalentes de efectivo al saldo mantenido en cuentas corrientes, que se encuentra registrado en el epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería” del activo de los balances.

n) Estados de ingresos y gastos reconocidos

Estos estados recogen los ingresos y gastos generados por el Fondo que, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, han sido registrados directamente en el capítulo “Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos” del pasivo del balance.

Por tanto, en este estado se presentan, en su caso:

- a) Los ingresos y gastos que, según lo requerido por las normas de valoración, deban imputarse directamente al pasivo del balance.
- b) Las transferencias realizadas, en su caso, a la cuenta de pérdidas y ganancias, según lo dispuesto en las normas de valoración adoptadas.
- c) El efecto impositivo correspondiente, en su caso, a los apartados b) y c) anteriores.
- d) El importe neto repercutido en el periodo a las cuentas correspondientes de pasivo, de forma que el total de ingresos y gastos reconocidos sea nulo.

4. Derechos de crédito

Los Derechos de Crédito que la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, adquirió en virtud de la escritura de fecha 30 de noviembre de 2007 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos Hipotecarios y no Hipotecarios se instrumenta mediante derechos de crédito hipotecarios y no hipotecarios suscritas por el Fondo, representando cada uno de ellos una participación en el 100% del principal, intereses, ordinarios y de demora, por los Disposiciones Iniciales en los que tienen su origen.

El movimiento del saldo de este capítulo del activo del balance se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	Préstamos	
	Activo No Corriente	Activo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2008	337.261	56.491
Amortización (**)	(54.913)	(56.491)
Otros (*)	219.132	0
Trasposos de no corriente a corriente	(72.803)	72.803
Saldos a 31 de diciembre de 2008	428.677	72.803
Amortización (**)	(33.529)	(72.803)
Otros (*)	(20.884)	0
Trasposos de no corriente a corriente	(61.746)	61.746
Saldos a 31 de diciembre de 2009	312.518	61.746

(*) Incluye, entre otros, movimientos de intereses devengados y no vencidos, trasposos a fallidos y movimientos de provisiones.

(**) Incluye el movimiento por adjudicaciones.

El tipo de interés efectivo devengado por estos activos, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 2,95% y 5,93%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2009 y 2008 por este concepto ha ascendido a 19.283 y 31.834 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

El desglose de los vencimientos contractuales de los Derechos de Crédito, al 31 de diciembre de 2009, se muestra a continuación:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	9.313	22.309	32.629	39.269	70.832	204.188

De igual forma, a continuación se muestra la misma información referida al 31 de diciembre de 2008:

	Miles de Euros					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años
Derechos de crédito	6.826	13.646	41.934	78.869	110.329	253.136

La información de los dos cuadros precedentes se ha construido considerando la fecha de vencimiento de la última cuota del derecho de crédito.

Activos Deteriorados

La composición del saldo de los Derechos de Crédito considerados como deteriorados, al cierre de los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Cuotas vencidas y no cobradas de Derechos de Crédito:		
Con antigüedad inferior a tres meses	294	1.080
Con antigüedad superior a tres meses	19.706	16.760
	20.000	17.840
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	313	281
	20.313	18.121

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido, durante los ejercicios 2009 y 2008, en el saldo de las correcciones de valor por deterioro de los Derechos de Crédito:

	Miles de Euros	
	2009	2008 (*)
Saldos al inicio del ejercicio	3.260	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	1.016	3.260
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	4.276	3.260

(*) El saldo dotado el ejercicio 2008 se realiza en concepto de ajuste de transición, con cargo a reservas, e inmediatamente después, imputándose a los pasivos como una repercusión de pérdidas.

Durante los ejercicios 2009 y 2008 se traspasaron a fallidos activos titulizados por importe neto de 18.868 y 1.045 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 1.454 y 29 miles de euros, respectivamente. Estos importes figuran registrados en el epígrafe "Deterioro de activos financieros (neto) – Deterioro neto de derechos de crédito" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

Asimismo, durante el ejercicio 2009 se han registrado pérdidas por la baja de derechos de crédito por la adquisición de activos no corrientes en venta por 121 miles de euros, registrado en el epígrafe "Deterioro neto de derechos de crédito".

De acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución del Fondo, la Sociedad Gestora podrá liquidar de forma anticipada el Fondo en el caso de que el importe del saldo de los Derechos de Crédito pendientes de amortización sea inferior al 10% del activo inicial del Fondo. De acuerdo con la estimación de amortizaciones previstas indicadas anteriormente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que no se procederá a la liquidación anticipada del Fondo en el ejercicio 2010.

5. Deudores y otras cuentas a cobrar

La composición del saldo de este epígrafe del activo del balance, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Deud. - Compensaciones Pdtes. De Cobro	1.594	68
	1.594	68

6. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Este epígrafe del activo de los balances recoge los bienes adjudicados y recuperados procedentes de Derechos de Crédito deteriorados. El movimiento que se ha producido en su saldo, durante los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Coste-		
Saldos al inicio del ejercicio	-	-
Adiciones	1.210	-
Retiros	(1.210)	-
Saldos al cierre del ejercicio	-	-

Los beneficios netos, obtenidos por la venta de bienes adjudicados durante el ejercicio 2009 han ascendido a 52 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corrientes en venta" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el momento de la adquisición de los inmuebles, el valor razonable se ha obtenido como el valor de la tasación realizada por expertos independientes. Las tasaciones han sido realizadas por Gesvalt, Sociedad de Tasación, Catsa y Tinsa. Las técnicas de valoración utilizadas, de general aceptación, han sido la de valor por comparación y la de valor por actualización de rentas.

7. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes – Tesorería

El saldo de este epígrafe del activo del balance corresponde a una cuenta corriente ("Cuenta de Tesorería") y 3 cuentas corrientes individualizadas ("Cuentas individualizadas") abiertas a nombre del Fondo en Banco Popular.

En virtud de un contrato de reinversión a tipo variable garantizado, Banco Popular garantiza que el saldo de la Cuenta de Tesorería tendrá una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses +

0,15 ; Banco Popular garantiza que el saldo de las Cuentas individualizadas tendrán una rentabilidad anual equivalente al tipo de interés de referencia Euribor 3 Meses. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Banco Popular no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadoras Moody's Investors Service España, S.A.; según consta en el Folleto Informativo y en la Escritura de Constitución del Fondo y de Emisión de los Bonos.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la calificación crediticia de dicha entidad cumplía lo indicado anteriormente.

La rentabilidad media de esta cuenta, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 1,89% y 4,93% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 609 y 1.882 miles de euros, respectivamente, que se incluyen, entre otros, en el saldo del epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

En el saldo de la cuenta de tesorería se incluye el importe del fondo de reserva constituido por el Fondo (véase nota 9) que será financiado mediante la emisión de Bonos de la serie E.

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.

8. Préstamo subordinado

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya, Caixa d' Estalvis de Terrassa por importe inicial de 2.500.000 euros, destinado a:

1. Financiar los gastos de constitución del Fondo y de emisión de los bonos de titulización.
2. Financiar parcialmente la adquisición de los Derechos de Crédito por el Fondo.

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor a tres meses aplicable durante el trimestre anterior a cada fecha de pago. El pago de estos intereses está condicionado a que el Fondo disponga de liquidez suficiente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 7 y 55 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2009, se encontraban pendientes de pago 12 mil euros.

Este préstamo se amortiza según las condiciones establecidas en el folleto de emisión.

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Fondo ha amortizado 0 y 2.101 miles de euros de este préstamo, respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante el ejercicio 2009, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2009:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	404	-
Repercusión de pérdidas	7	404
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	411	404

9. Obligaciones y otros valores negociables

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 tres series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

Bonos preferentes Serie A1

Importe nominal	276.700.000 €
Número de bonos	2.767
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	0,25%
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. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Aaa
Calificación actual	Aaa

Bonos preferentes Serie A2(G)

Importe nominal	280.800.000 €
Número de bonos	2.808
Importe nominal unitario	100.000 €
Margen	0,2%
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. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.

Interés nominal anual Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A.

Calificación inicial Aaa

Calificación actual Aa1

Bonos subordinados Serie B

Importe nominal 11.600.000 €

Número de bonos 116

Importe nominal unitario 100.000 €

Interés nominal anual Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.

Margen 0,50%

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. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.

Agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A.

Calificación inicial Aa3

Calificación actual Baa3

Bonos subordinados Serie C

Importe nominal 33.800.000 €

Número de bonos 338

Importe nominal unitario 100.000 €

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	0,75%
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. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	A3
Calificación actual	B3
<i>Bonos subordinados Serie D</i>	
Importe nominal	22.100.000 €
Número de bonos	221
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	1,25%
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. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	Baa3
Calificación actual	Ca

Bonos subordinados Serie E

Importe nominal	18.800.000 €
Número de bonos	188
Importe nominal unitario	100.000 €
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	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. El primer pago de intereses para los Bonos de todas las series tendrá lugar el 15 de marzo de 2008.	
Agencia calificadora	Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	C
Calificación actual	C

La emisión de la Bonos de la serie E ha sido destinada a dotar un fondo de reserva (el "Fondo de Reserva"), que se aplicará en cada fecha de pago, junto al resto de los fondos disponibles, al cumplimiento de todas las obligaciones de pago o de retención del Fondo. El importe inicial del Fondo de Reserva se estableció en 18.800.000 euros. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 5.842 y 18.800 miles de euros, respectivamente.

En aplicación del orden de prelación establecido en el Folleto, el fondo de reserva no se ha dotado en su totalidad. (véase Nota 16)

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.

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 15 de diciembre de 2049. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo y, con ello, los bonos, en los siguientes supuestos:

1. Cuando, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto 926/1998 y en la Escritura de Constitución, el saldo nominal pendiente de los Derechos de Crédito sea inferior al 10% del saldo inicial;
2. En el supuesto de que la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, suspensión de pagos o quiebra o su autorización fuera revocada y no designase nueva sociedad gestora.

Con objeto de que los flujos de principal e intereses del conjunto de los Derechos de Crédito titulizados coincidan con aquéllos de los bonos emitidos por el Fondo, en cada fecha de pago se aplicarán los fondos disponibles a la amortización de bonos, de conformidad con las reglas establecidas en el folleto de emisión.

El movimiento que se ha producido en el saldo vivo de los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, es el siguiente:

	Miles de Euros							
	Serie A1		Serie A2 (G)		Serie B		Serie C	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente						
Saldos a 1 de enero de 2008	170.756	105.944	280.800	0	11.600	0	33.800	0
Amortización de 17 de marzo de 2008	0	(35.943)	0	0	0	0	0	0
Amortización de 16 de junio de 2008	0	(24.378)	0	0	0	0	0	0
Amortización de 15 de septiembre de 2008	0	(25.782)	0	0	0	0	0	0
Amortización de 15 de diciembre de 2008	0	(25.665)	0	0	0	0	0	0
Trasposos	(124.040)	124.040	0	0	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2008	46.716	118.218	280.800	0	11.600	0	33.800	0
Amortización de 16 de marzo de 2009	0	(34.945)	0	0	0	0	0	0
Amortización de 15 de junio de 2009	0	(39.885)	0	0	0	0	0	0
Amortización de 15 de septiembre de 2009	0	(29.894)	0	0	0	0	0	0
Amortización de 15 de diciembre de 2009	0	(24.504)	0	0	0	0	0	0
Trasposos	(46.716)	46.716	(70.619)	70.619	0	0	0	0
Saldos a 31 de diciembre de 2009	0	35.704	210.181	70.619	11.600	0	33.800	0

	Miles de Euros					
	Serie D		Serie E		Total	
	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2008	22.100	0	18.800	0	537.856	105.944
Amortización de 15 de septiembre de 2008	0	0	0	0	0	(35.943)
Amortización de 15 de septiembre de 2008	0	0	0	0	0	(24.378)
Amortización de 15 de diciembre de 2008	0	0	0	0	0	(25.782)
Amortización de 15 de diciembre de 2008	0	0	0	0	0	(25.665)
Trasposos	0	0	0	0	(124.040)	124.040
Saldos a 31 de diciembre de 2008	22.100	0	18.800	0	413.816	118.218
Amortización de 17 de marzo de 2008	0	0	0	0	0	(34.946)
Amortización de 16 de junio de 2008	0	0	0	0	0	(39.885)
Amortización de 15 de septiembre de 2008	0	0	0	0	0	(29.894)
Amortización de 15 de diciembre de 2008	0	0	0	0	0	(24.504)
Trasposos	0	0	0	0	(117.334)	117.334
Saldos a 31 de diciembre de 2009	22.100	0	18.800	0	296.481	106.323

El saldo registrado en el pasivo corriente en concepto de series subordinadas se corresponde con los intereses devengados y vencidos de dichas series.

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008 ha sido del 2,22% y 5,31%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2009 y 2008, por este concepto ha ascendido a 10.365 y 31.271 miles de euros, respectivamente, que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y cargas asimilados – Obligaciones y otros valores negociables" de las cuentas de pérdidas y ganancias, estando pendiente de pago 228 y 946 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

Correcciones de valor por repercusión de pérdidas

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el Fondo ha procedido a la imputación, en esta cuenta de pasivo, del margen de intermediación negativo obtenido en dichos ejercicios (véanse Notas 1 y 3-f). A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de estas correcciones de valor, durante el ejercicio 2009:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	934	-
Repercusión de pérdidas	18.151	934
Repercusión de ganancias	-	-
Saldos al cierre del ejercicio	19.085	934

10. Acreeedores y otras cuentas a pagar

La composición del saldo de este epígrafe del pasivo de los balances, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.2009	31.12.2008
Acreeedores - Anticipos de Costas	5	-
Acreeedores - Otros	4	-
Acreeedores Por Activos Adjudicados	34	-
Acreeed - Desembolso Pendte. Ph's	1	1
Acreeed. - Compensaciones Pdtes. de Pago	1.594	68
	1.638	69

11. Gastos de constitución y emisión en transición

El saldo de este epígrafe del pasivo de los balances recoge el importe pendiente de amortización, al cierre del ejercicio 2009, de los gastos de constitución y emisión del Fondo (véase Nota 3-h). El movimiento que se ha producido en su saldo, durante dichos ejercicios, se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	34	1.071
Amortizaciones (*)	(3)	(1.037)
Saldos al cierre del ejercicio	31	34

(*) Este importe se incluye en el saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros gastos de gestión corriente – Otros gastos" de las cuentas de pérdidas y ganancias.

12. Coberturas de flujos de efectivo

Este epígrafe del pasivo del balance recoge el importe, neto de su correspondiente efecto fiscal, de las variaciones del valor razonable de los activos clasificados como derivados de cobertura que, conforme a lo dispuesto en la Nota 2, deben registrarse en este epígrafe del pasivo de dicho balance. Dichas variaciones se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su extinción o realización. Su movimiento, durante los ejercicios 2009 y 2008, se muestra a continuación.

	Miles de Euros	
	2009	2008
Saldos al inicio del ejercicio	2.152	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(8.803)	2.152
Saldos al cierre del ejercicio	(6.651)	2.152

13. Otros gastos de explotación

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores – Servicios de profesionales independientes" de las cuentas de pérdidas y ganancias incluye 7 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2009 (7 miles de euros en el ejercicio 2008), único servicio prestado por dicho auditor.

14. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación desde su constitución (véase Nota 1). En opinión de los Administradores de su Sociedad Gestora, la posibilidad de que se materialicen pasivos fiscales correspondientes a los ejercicios sujetos a inspección es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

Según se indica en la Nota 3-g, en los ejercicios 2009 y 2008 se han equilibrado los ingresos y los gastos del Fondo, por lo que no ha procedido liquidar cuota alguna por el Impuesto sobre Beneficios.

15. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Caixa Catalunya y Caixa Terrassa, en virtud del cual, dichas entidades pagan al Fondo el tipo de interés de referencia de los bonos de titulización para el periodo de devengo de intereses en curso, más un margen equivalente al margen medio de cada serie de

bonos ponderado por el saldo de principal pendiente de pago de cada serie durante el periodo de devengo de intereses en curso más un 0,65% y el Fondo paga a las cajas un interés anual variable trimestralmente igual a la suma de los intereses de los Derechos de Crédito ingresados por el Fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido entre el nocional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El nocional de la permuta para el Fondo, está fijado en el nocional de los derechos de crédito definido como la media diaria durante el periodo de liquidación que vence, del saldo vivo de los derechos de crédito que no se encuentren con retrasos en el pago de los importes vencidos por más de noventa días. El nocional de la parte de Caixa Catalunya y Caixa Terrassa, será el importe mayor del nocional de permuta para el fondo y el nocional ajustado al rendimiento de los derechos de crédito, entendiéndose este último, como el menor de, la suma de los intereses de los derechos de crédito ingresados por el fondo durante el periodo de liquidación que vence, dividido por el tipo de interés que paga Caixa Catalunya y Caixa Terrassa, multiplicado por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación, y el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de liquidación inmediatamente anterior (o en su caso el saldo vivo de los derechos de crédito en la fecha de constitución del Fondo).

El resultado neto de este contrato, correspondiente al ejercicio 2009, ha sido un gasto por importe de 9.018 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (0 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 9.018 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2008 se registraron 748 miles de euros de ingreso.

El movimiento que ha experimentado el valor razonable considerado de cobertura del contrato swap durante los ejercicios 2009 y 2008 se encuentra reflejado en los estados de ingresos y gastos reconocidos de dichos periodos.

16. Gestión del riesgo

Los principales riesgos del fondo así como los correspondientes mecanismos para gestionarlos podrían encuadrarse en las siguientes categorías:

- **Riesgo de impago de los activos:** los activos agrupados en el fondo corren el riesgo de impago por parte de los deudores. La Entidad Cedente no asume responsabilidad directa por el impago de los deudores, ya sea del principal, de los intereses, o de cualquier otra cantidad que mismos pudieran adeudar en virtud de esos activos.

Ese riesgo de impago será mayor o menor en virtud de la coyuntura económica así como de las características particulares de los activos y de los deudores de la cartera titulizada (concentraciones sectoriales, por deudor, por finalidad o geográfica, antigüedad, sistema de amortización, existencia de carencias o periodos de espera...).

A fin de mitigar ese riesgo de impago de los activos la estructura financiera del fondo cuenta con distintas mejoras crediticias, como un Fondo de Reserva, la subordinación de unos tramos de bonos sobre otros e incluso la postergación de los más subordinados bajo circunstancias concretas, y la declaración de fallido de un activo, y su consiguiente baja anticipada del fondo, en el caso de cumplir determinadas condiciones.

- **Riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos:** el buen funcionamiento del fondo depende, entre otras, que el rendimiento de los activos sea suficiente para atender el pago de los pasivos del fondo. Por otro lado, el rendimiento de los activos y de los pasivos depende fundamentalmente de la evolución de los tipos de interés a que están referenciados esos activos y pasivos.

Con el objetivo de reducir ese riesgo de insuficiencia de rendimiento de los activos, el fondo tiene incluidos dos mecanismos en su estructura: la permuta financiera de tipos de interés que permite eliminar el riesgo derivado del hecho de que los activos y los pasivos del fondo estén referenciados a bases de tipos de interés distintas y a que los tipos de interés de activos y pasivos se actualicen en distintas fechas, y la cuenta corriente con tipo de interés garantizado que permite maximizar el rendimiento de los saldos de tesorería del fondo entre dos fechas de pago.

- **Riesgo de incumplimiento de las obligaciones asumidas por las contrapartidas:** para su funcionamiento el fondo tiene diversos contratos firmados (Administración, Permuta Financiera de Intereses, Agencia de Pagos...) con sus correspondientes contrapartes que deben cumplir con las obligaciones descritas en ellos. .

Para reducir ese riesgo, la Sociedad Gestora, por un lado, hace un seguimiento en todo momento del cumplimiento de las obligaciones asumidas por esas contrapartidas en los contratos y, por otro, controla los distintos "triggers" cualitativos incluidos en la documentación, esencialmente niveles de calificación mínimos, que deben tener esas contrapartidas para continuar actuando como tales.

- **Riesgo operacional de la propia Sociedad Gestora:** la Sociedad Gestora es la encargada de la gestión del fondo de acuerdo con lo establecido en la escritura de constitución y los distintos contratos. Existe la posibilidad de que por errores humanos o técnicos en algún momento de la vida del fondo no se cumpla con lo establecido en la documentación antes descrita por una causa atribuible a la propia Sociedad Gestora.

A fin de limitar al máximo el riesgo de errores humanos la Sociedad Gestora tiene establecido un procedimiento de control interno cumplimentado con la fiscalización que realiza la Auditoría interna del Grupo al que pertenece la sociedad gestora. El riesgo técnico está mitigado aparte de por un procedimiento muy controlado de puesta en marcha de las modificaciones informáticas por la existencia de un Plan de Contingencia de la propia Sociedad Gestora.

ANALISIS CUANTITATIVO DE LOS RIESGOS DEL FONDO DE TITULIZACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Impago de Activos		Fondo de Reserva	
Tasa Morosidad	5,49%	Importe Inicial	18.800
Tasa Recuperación Morosidad	42,15%	Importe Mínimo	5.760
Tasa Fallidos	4,79%	Importe Requerido Actual	18.800
Tasa Recuperación Fallidos	6,86%	Importe Actual	5.842
Cartera de Activos - Situación Inicial		Cartera de Activos - Situación Actual	
Número Operaciones	7.085	Número Operaciones	4.884
Principal Pendiente	624.989	Principal Pendiente	377.207
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	60,35%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,23%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,95%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	126	Vida Residual Media Ponderada (meses)	131
		Amortización Anticipada - TAA	11,03%
Bonos Titulización		Permuta Financiera	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	1,01%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	7,00 años		

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA - CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO A Tipología de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Participaciones hipotecarias	0001	0	0030	0	0060	0	0090	0	0120	0	0150	0
Certificados de transmisión hipotecaria	0002	0	0031	0	0061	0	0091	0	0121	0	0151	0
Préstamos hipotecarios	0003	0	0032	0	0062	0	0092	0	0122	0	0152	0
Cédulas hipotecarias	0004	0	0033	0	0063	0	0093	0	0123	0	0153	0
Préstamos a promotores	0005	0	0034	0	0064	0	0094	0	0124	0	0154	0
Préstamos a PYMES	0007	4.884	0036	377.207	0066	0	0096	0	0126	7.085	0156	624.989
Préstamos a empresas	0008	0	0037	0	0067	0	0097	0	0127	0	0157	0
Préstamos Corporativos	0009	0	0038	0	0068	0	0098	0	0128	0	0158	0
Cédulas territoriales	0010	0	0039	0	0069	0	0099	0	0129	0	0159	0
Bonos de tesorería	0011	0	0040	0	0070	0	0100	0	0130	0	0160	0
Deuda subordinada	0012	0	0041	0	0071	0	0101	0	0131	0	0161	0
Créditos AAPP	0013	0	0042	0	0072	0	0102	0	0132	0	0162	0
Préstamos consumo	0014	0	0043	0	0073	0	0103	0	0133	0	0163	0
Préstamos automoción	0015	0	0044	0	0074	0	0104	0	0134	0	0164	0
Arrendamiento financiero	0016	0	0045	0	0075	0	0105	0	0135	0	0165	0
Cuentas a cobrar	0017	0	0046	0	0076	0	0106	0	0136	0	0166	0
Derechos de crédito futuros	0018	0	0047	0	0077	0	0107	0	0137	0	0167	0
Bonos de titulización	0019	0	0048	0	0078	0	0108	0	0138	0	0168	0
Otros	0020	0	0049	0	0079	0	0109	0	0139	0	0169	0
Total	0021	4.884	0050	377.207	0080	0	0110	0	0140	7.085	0170	624.989

(1) Entendido como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA - CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Movimiento de la cartera de activos titulizados/Tasa de amortización anticipada	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
	Código	Importe	Código	Importe
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-62.416	0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-62.244	0211	
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-247.783	0212	
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
Importe pendiente cierre del periodo (2)	0204	377.206	0214	0
Tasa amortización anticipada efectiva del periodo	0205	11,03	0215	0,00

(1) En fondos abiertos, importe de principal pendiente de reembolso en la fecha de presentación de la información de los nuevos activos incorporados en el periodo

(2) Importe del principal pendiente de reembolso de la totalidad de los activos (incluidas las nuevas incorporaciones del periodo) a fecha del informe

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA - CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Total Impagados (1)	Nº de activos	Importe impagado							Principal pendiente no vencido		Deuda Total	
		Principal	Intereses ordinarios			Total						
Hasta 1 mes	0700	397	0710	367	0720	65	0730	432	0740	24.547	0750	24.979
De 1 a 2 meses	0701	101	0711	206	0721	104	0731	310	0741	14.099	0751	14.409
De 2 a 3 meses	0702	58	0712	127	0722	30	0732	157	0742	3.122	0752	3.279
De 3 a 6 meses	0703	85	0713	186	0723	43	0733	229	0743	3.804	0753	4.033
De 6 a 12 meses	0704	155	0714	543	0724	275	0734	818	0744	15.872	0754	16.690
De 12 a 18 meses	0705	0	0715	0	0725	0	0735	0	0745	0	0755	0
De 18 meses a 2 años	0706	0	0716	0	0726	0	0736	0	0746	0	0756	0
De 2 a 3 años	0707	0	0717	0	0727	0	0737	0	0747	0	0757	0
Más de 3 años	0708	0	0718	0	0728	0	0738	0	0748	0	0758	0
Total	0709	796	0719	1.429	0729	517	0739	1.946	0749	61.444	0759	63.390

(1) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

Impagados con garantía real (2)	Nº de activos	Importe impagado							Principal pendiente no		Deuda Total	Valor garantía (3)		% Deuda/v. Tasación		
		Principal	Intereses ordinarios			Total	vencido									
Hasta 1 mes	0770	121	0780	119	0790	46	0800	165	0810	17.775	0820	17.940	0830	61.664	0840	29,09
De 1 a 2 meses	0771	49	0781	118	0791	98	0801	216	0811	13.105	0821	13.321	0831	29.689	0841	44,87
De 2 a 3 meses	0772	24	0782	73	0792	26	0802	99	0812	2.685	0822	2.784	0832	7.260	0842	38,34
De 3 a 6 meses	0773	16	0783	45	0793	29	0803	74	0813	2.553	0823	2.627	0833	9.134	0843	28,76
De 6 a 12 meses	0774	48	0784	253	0794	242	0804	495	0814	13.988	0824	14.483	0834	33.207	0844	43,62
De 12 a 18 meses	0775	0	0785	0	0795	0	0805	0	0815	0	0825	0	0835	0	0845	
De 18 meses a 2 años	0776	0	0786	0	0796	0	0806	0	0816	0	0826	0	0836	0	0846	
De 2 a 3 años	0777	0	0787	0	0797	0	0807	0	0817	0	0827	0	0837	0	0847	
Más de 3 años	0778	0	0788	0	0798	0	0808	0	0818	0	0828	0	0838	0	0848	
Total	0779	258	0789	608	0799	441	0809	1.049	0819	50.106	0829	51.155	0839	140.954	0849	36,29

(2) La distribución de los activos vencidos impagados entre los distintos tramos señalados se realizará en función de la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada. Los intervalos se entenderán excluido el de inicio e incluido el final (p.e. De 1 a 2 meses, estos es: superior a 1 mes y menor o igual a 2 meses)

(3) Cumplimentar con la última valoración disponible de tasación del inmueble o valor razonable de la garantía real (acciones o deuda pignoral, etc.) si el valor de las mismas se ha considerado en el momento inicial del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

CUADRO D	Situación actual 31/12/2009								Situación cierre anual anterior								Escenario inicial							
	Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)		Tasa de activos dudosos (A)		Tasa de fallido (B)		Tasa de recuperación de activos dudosos (C)		Tasa de recuperación fallidos (D)	
Participaciones hipotecarias	0850	0,00	0868	0,00	0886	0,00	0904	0,00	0922	0,00	0940	0,00	0958	0,00	0976	0,00	0994	0,00	1012	0,00	1030	0,00	1048	0,00
Certificados de transmisión de hipoteca	0851	0,00	0869	0,00	0887	0,00	0905	0,00	0923	0,00	0941	0,00	0959	0,00	0977	0,00	0995	0,00	1013	0,00	1031	0,00	1049	0,00
Préstamos hipotecarios	0852	0,00	0870	0,00	0888	0,00	0906	0,00	0924	0,00	0942	0,00	0960	0,00	0978	0,00	0996	0,00	1014	0,00	1032	0,00	1050	0,00
Cédulas Hipotecarias	0853	0,00	0871	0,00	0889	0,00	0907	0,00	0925	0,00	0943	0,00	0961	0,00	0979	0,00	0997	0,00	1015	0,00	1033	0,00	1051	0,00
Préstamos a promotores	0854	0,00	0872	0,00	0890	0,00	0908	0,00	0926	0,00	0944	0,00	0962	0,00	0980	0,00	0998	0,00	1016	0,00	1034	0,00	1052	0,00
Préstamos a PYMES	0855	5,49	0873	4,79	0891	42,15	0909	6,86	0927	0,00	0945	0,00	0963	0,00	0981	0,00	0999	0,00	1017	0,00	1035	0,00	1053	0,00
Préstamos a empresas	0856	0,00	0874	0,00	0892	0,00	0910	0,00	0928	0,00	0946	0,00	0964	0,00	0982	0,00	1000	0,00	1018	0,00	1036	0,00	1054	0,00
Préstamos Corporativos	0857	0,00	0875	0,00	0893	0,00	0911	0,00	0929	0,00	0947	0,00	0965	0,00	0983	0,00	1001	0,00	1019	0,00	1037	0,00	1055	0,00
Bonos de Tesorería	0858	0,00	0876	0,00	0894	0,00	0912	0,00	0930	0,00	0948	0,00	0966	0,00	0984	0,00	1002	0,00	1020	0,00	1038	0,00	1056	0,00
Deuda Subordinada	0859	0,00	0877	0,00	0895	0,00	0913	0,00	0931	0,00	0949	0,00	0967	0,00	0985	0,00	1003	0,00	1021	0,00	1039	0,00	1057	0,00
Créditos AAPP	0860	0,00	0878	0,00	0896	0,00	0914	0,00	0932	0,00	0950	0,00	0968	0,00	0986	0,00	1004	0,00	1022	0,00	1040	0,00	1058	0,00
Préstamos Consumo	0861	0,00	0879	0,00	0897	0,00	0915	0,00	0933	0,00	0951	0,00	0969	0,00	0987	0,00	1005	0,00	1023	0,00	1041	0,00	1059	0,00
Préstamos automoción	0862	0,00	0880	0,00	0898	0,00	0916	0,00	0934	0,00	0952	0,00	0970	0,00	0988	0,00	1006	0,00	1024	0,00	1042	0,00	1060	0,00
Cuotas arrendamiento financiero	0863	0,00	0881	0,00	0899	0,00	0917	0,00	0935	0,00	0953	0,00	0971	0,00	0989	0,00	1007	0,00	1025	0,00	1043	0,00	1061	0,00
Cuentas a cobrar	0864	0,00	0882	0,00	0900	0,00	0918	0,00	0936	0,00	0954	0,00	0972	0,00	0990	0,00	1008	0,00	1026	0,00	1044	0,00	1062	0,00
Derechos de crédito futuros	0865	0,00	0883	0,00	0901	0,00	0919	0,00	0937	0,00	0955	0,00	0973	0,00	0991	0,00	1009	0,00	1027	0,00	1045	0,00	1063	0,00
Bonos de titulización	0866	0,00	0884	0,00	0902	0,00	0920	0,00	0938	0,00	0956	0,00	0974	0,00	0992	0,00	1010	0,00	1028	0,00	1046	0,00	1064	0,00
Otros	0867	0,00	0885	0,00	0903	0,00	0921	0,00	0939	0,00	0957	0,00	0975	0,00	0993	0,00	1011	0,00	1029	0,00	1047	0,00	1065	0,00

(1) Estos ratios se referirán exclusivamente a la cartera de activos cedidos al Fondo(presentados en el balance en la partida de "derechos de crédito")

(A) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudoso y el resultado de minorar al importe de principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso de los activos fallidos. La clasificación como dudosos se realizará con arreglo a lo previsto en las Normas 13ª y 23ª

(B) Determinada por el cociente entre el importe de principal pendiente de reembolso del total activos clasificados como fallidos y el resultado de minorar al importe principal pendiente de reembolso del total de la cartera, el importe de principal pendiente de reembolso del total de activos fallidos. Se considera la definición de fallidos recogida en la Circular (no necesariamente coincidentes con la definición de la escritura o folleto, recogidas en el estado 5.4).

(C) Determinada por el cociente entre la suma de: el importe total de recuperaciones de impagados de principal de activos clasificados como dudosos, más el importe de principal pendiente de reembolso de los activos que salen de dudosos por las recuperaciones de principal producidas en el periodo, dividido por el importe de principal pendiente de reembolso de los activos clasificados como dudosos antes de las recuperaciones

(D) Determinada por el cociente entre el importe total de recuperaciones de principal de activos clasificados como fallidos y el importe de principal pendiente de reembolso de activos clasificados como fallidos antes de las recuperaciones

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**
 Estados agregados: **No**
 Periodo: **2º Semestre**
 Ejercicio: **2009**
 Entidades cedentes de los activos titulizados: CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA - CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS AL FONDO DE TITULIZACIÓN

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E Vida residual de los activos cedidos al Fondo (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	609	1310	5.037	1320	0	1330	0	1340	339	1350	18.462
Entre 1 y 2 años	1301	1.169	1311	22.309	1321	0	1331	0	1341	736	1351	30.098
Entre 2 y 3 años	1302	1.152	1312	32.629	1322	0	1332	0	1342	700	1352	22.284
Entre 3 y 5 años	1303	572	1313	39.269	1323	0	1333	0	1343	3.040	1353	128.306
Entre 5 y 10 años	1304	406	1314	70.832	1324	0	1334	0	1344	1.018	1354	133.000
Superior a 10 años	1305	976	1315	207.131	1325	0	1335	0	1345	1.252	1355	292.839
Total	1306	4.884	1316	377.207	1326	0	1336	0	1346	7.085	1356	624.989
Vida residual media ponderada (años)	1307	10,91			1327	0,00			1347	10,54		

(1) Los intervalos se entenderán excluido el inicio del mismo e incluido el final (p.e. Entre 1 y 2 años: superior a 1 año y menor o igual a 2 años)

Antigüedad	Situación actual 31/12/2009		Situación cierre anual anterior 31/12/2008		Situación inicial 30/11/2007	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	3,55	0632	0,00	0634	1,51

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

Serie (2)	Denominación serie	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Escenario inicial 30/11/2007			
		Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario	Importe pendiente	Vida media de los pasivos (1)
		0001	0002	0003	0004	0005	0006	0007	0008	0009	0070	0080	0090
ES0341081000	SERIE A1	2.767	13	35.704	0,40	0	0	0	0,00	2.767	100	276.700	1,37
ES0341081018	SERIE A2G	2.808	100	280.800	4,25	0	0	0	0,00	2.808	100	280.800	5,97
ES0341081026	SERIE B	116	100	11.600	5,66	0	0	0	0,00	116	100	11.600	7,59
ES0341081034	SERIE C	338	100	33.800	5,66	0	0	0	0,00	338	100	33.800	7,59
ES0341081042	SERIE D	221	100	22.100	5,66	0	0	0	0,00	221	100	22.100	7,59
ES0341081059	SERIE E	188	100	20.280	5,74	0	0	0	0,00	188	100	18.800	7,46
Total		8006	6.438	8025	404.284	8045	0	8065	0	8085	6.438	8105	643.800

(1) Importes en años. En caso de ser estimado se indicará en las notas explicativas las hipótesis de estimación

(2) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO B

Serie (1)	Denominación serie	Grado de subordinación (2)	Índice de referencia (3)	Margen (4)	Tipo aplicado	Base de cálculo de intereses	Días Acumulados (5)	Intereses Acumulados (6)	Importe pendiente								
									Principal no vencido	Principal impagado	Intereses impagados	Total pendiente (7)					
									9994	9995	9997	9998					
ES0341081000	SERIE A1	NS	Euribor 3M	0,25	0,96	360	17	16	35.704	0	0	0	35.704				
ES0341081018	SERIE A2G	NS	Euribor 3M	0,16	0,87	360	17	116	280.800	0	0	0	280.800				
ES0341081026	SERIE B	S	Euribor 3M	0,50	1,21	360	17	7	11.600	0	0	0	11.600				
ES0341081034	SERIE C	S	Euribor 3M	0,75	1,46	360	17	23	33.800	0	0	0	33.800				
ES0341081042	SERIE D	S	Euribor 3M	1,25	1,96	360	17	20	22.100	0	0	0	22.100				
ES0341081059	SERIE E	S	Euribor 3M	4,50	5,21	360	17	46	18.800	0	1.480	0	20.280				
Total								9228	228	9085	402.804	9095	0	9105	1.480	9115	404.284

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá indicar si la serie es subordinada o no subordinada (S=Subordinada; NS=No subordinada)

(3) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, EURIBOR a tres meses...). En el caso de tipos fijos esta columna se cumplimentará con el término "fijo"

(4) En el caso de tipos fijos esta columna no se cumplimentará

(5) Días acumulados desde la última fecha de pago

(6) Intereses acumulados desde la última fecha de pago

(7) Incluye el principal no vencido y todos los importes impagados a la fecha de la declaración

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros y se referirán al total de la serie salvo que expresamente se solicite el valor unitario)

CUADRO C			Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008											
			Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses									
Serie (1)	Denominación serie	Fecha final (2)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)	Pagos del periodo (3)	Pagos acumulados (4)								
		7290	7300	7310	7320	7330	7340	7350	7360	7370								
ES0341081000	SERIE A1	15-12-2049	129.229	240.996	2.626	14.961	0	0	0	0								
ES0341081018	SERIE A2G	15-12-2049	0	0	5.463	20.121	0	0	0	0								
ES0341081026	SERIE B	15-12-2049	0	0	266	912	0	0	0	0								
ES0341081034	SERIE C	15-12-2049	0	0	860	2.832	0	0	0	0								
ES0341081042	SERIE D	15-12-2049	0	0	674	2.079	0	0	0	0								
ES0341081059	SERIE E	15-12-2049	0	0	0	1.547	0	0	0	0								
Total			7305	129.229	7315	240.996	7325	9.889	7335	42.452	7345	0	7355	0	7365	0	7375	0

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) Entendiendo como fecha final aquella que de acuerdo con la documentación contractual determine la extinción del Fondo, siempre que no se haya producido previamente una causa de liquidación anticipada

(3) Total de pagos realizados desde el último cierre anual

(4) Total de pagos realizados desde la fecha de constitución del Fondo

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

Mercados de cotización de los valores emitidos: AIAF

INFORMACIÓN RELATIVA A LOS PASIVOS EMITIDOS POR EL FONDO

CUADRO D

Serie (1)	Denominación serie	Calificación				
		Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Situación actual	Situación anual cierre anterior	Situación inicial
		3310	3330	3350	3360	3370
ES0341081018	SERIE A2G	31-07-2009	MDY	Aa1	Aaa	Aaa
ES0341081000	SERIE A1	05-12-2007	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341081026	SERIE B	31-07-2009	MDY	Baa3	Aa3	Aa3
ES0341081034	SERIE C	31-07-2009	MDY	B3	A3	A3
ES0341081042	SERIE D	31-07-2009	MDY	Ca	Baa3	Baa3
ES0341081059	SERIE E	05-12-2007	MDY	C	C	C

(1) La gestora deberá cumplimentar la denominación de la serie (ISIN) y su denominación. Cuando los títulos emitidos no tengan ISIN se rellenará exclusivamente la columna de denominación

(2) La gestora deberá cumplimentar la calificación crediticia otorgada por cda agencia de rating, cuya denominación también deberá ser cumplimentada, para serie - MDY para Moody's; SYP para Standard & Poors; FCH para Fitch -

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.3

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

INFORMACIÓN SOBRE MEJORAS CREDITICIAS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

		Situación actual 31/12/2009	Situación cierre anual anterior 31/12/2008	
1. Importe del Fondo de Reserva u otras mejoras equivalentes	0010	5.842	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	1,55	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	1,75	1040	
4. Permuta financiera de intereses (S/N)	0050	Si	1050	Si
5. Permuta financiera de tipos de cambio (S/N)	0070	No	1070	No
6. Otras permutas financieras (S/N)	0080	No	1080	No
7. Importe disponible de la línea/s de liquidez (2)	0090		1090	
8. Subordinación de series (S/N)	0110	Si	1110	Si
9. Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total de bonos (3)	0120	21,42	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	280.800	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	69,71	1160	
12. Importe máximo de riesgo cubierto por derivados de crédito u otras garantías financieras adquiridas	0170		1170	
13. Otros (S/N) (4)	0180	No	1180	

(1) Diferencial existente entre los tipos de interés medios percibidos de la cartera de activos titulizados y el tipo de interés medio de los pasivos emitidos cuya finalidad ha sido la adquisición de los activos

(2) Se incluirá el importe total disponible de las distintas líneas de liquidez en caso de que haya más de una

(3) Entendiendo como no subordinadas aquellas series que en la fecha se encuentren, respecto a las demás, en una posición anterior para el cobro de capital conforme al orden de prelación de pagos

(4) La gestora deberá incluir una descripción de dichas mejoras crediticias en las notas explicativas en caso de que las consideren relevantes

Información sobre contrapartes de las mejoras crediticias

		NIF	*	Denominación
Contraparte del Fondo de Reserva u otras mejores equivalentes (5)	0200		1210	Caixa d'Estalvis de Catalunya
Permutas financieras de tipos de interés	0210		1220	Caixa d'Estalvis de Catalunya
Permutas financieras de tipos de cambio	0220		1230	-
Otras permutas financieras	0230		1240	-
Contraparte de la Línea de Liquidez	0240		1250	-
Entidad Avalista	0250		1260	-
Contraparte del derivado de crédito	0260		1270	-

(5) Si el Fondo de Reserva se ha constituido a través de títulos emitidos y se desconoce el titular de esos títulos no se cumplimentará

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.4

Denominación del Fondo: GAT FTGENCAT2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS
 Denominación del compartimento:
 Denominación de la gestora: GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGGT, S.A.
 Estados agregados: No
 Periodo: 2º Semestre
 Ejercicio: 2009

CIRCUNSTANCIAS ESPECÍFICAS ESTABLECIDAS CONTRACTUALMENTE EN EL FONDO

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CONCEPTO	MESES IMPAGO	DIAS IMPAGO	IMPORTE IMPAGADO ACUMULADO		RATIO			REF. FOLLETO						
			SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	SITUACION ACTUAL	PERIODO ANTERIOR	ULTIMA FECHA PAGO							
1. Activos morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	0010	0030	0100	20418000,00	0200	23307000,00	0300	5,410000	0400	5,450000	1120	6,240000		
2. Activos morosos por otras razones			0110	295000,00	0210	645000,00	0310	0,080000	0410	0,150000	1130	0,090000		
TOTAL MOROSOS	0020	0040	0120	20713000,00	0220	23952000,00	0320	5,490000	0420	5,600000	1140	6,330000	1280	0
3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	0050	0060	0130	18036000,00	0230	0,00	0330	4,780000	0430	0,000000	1150	4,900000		
4. Activos fallidos por otras razones			0140	20000,00	0240	0,00	0340	0,010000	0440	0,000000	1160	0,010000		
TOTAL FALLIDOS	0070	0080	0150	18056000,00	0250	0,00	0350	4,790000	0450	0,000000	1200	4,900000	1290	0

- (1) En caso de existir definiciones adicionales a las recogidas en la presente tabla (moros cualificadas, fallidos subjetivos, etc) respecto a las que se establezca algún trigger se indicarán en la tabla de Otros ratios relevantes, indicando el nombre del ratio
 (2) Los ratios se corresponden al importe total de activos fallidos o morosos entre el saldo vivo de los activos cedidos al fondo según se defina en la documentación contractual. En la columna Ref. Folleto se indicará el epígrafe o capítulo del folleto en el que el concepto esté definido

OTROS RATIOS RELEVANTES	RATIO			
	situacion actual	periodo anterior	ultima fecha pago	ref. Folleto

	TRIGGERS	ISIN	LIMITE	% ACTUAL	ULTIMA FECHA PAGO	REFERENCIA FOLLETO
Amortizacion secuencial: series						
0500	serie B	ES0341081026	1,500000	6,360000	6,480000	Aptdo. 4.9.2.7 - pag.44
0500	serie C	ES0341081034	1,250000	6,360000	6,480000	Aptdo. 4.9.2.7 - pag.44
0500	serie D	ES0341081042	1,000000	6,360000	6,480000	Aptdo. 4.9.2.7 - pag.45
Diferimiento/postergamiento intereses: series						
0506	serie B	ES0341081026	10,350000	3,300000	3,020000	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 111
0506	serie C	ES0341081034	8,850000	3,300000	3,020000	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 111
0506	serie D	ES0341081042	5,600000	3,300000	3,020000	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 111
0512			1,000000	6,360000	6,480000	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 102

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	8	0426	1.052	0452	0	0478	0	0504	8	0530	1.151
Aragón	0401	2	0427	479	0453	0	0479	0	0505	4	0531	818
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	1	0532	188
Baleares	0403	10	0429	2.421	0455	0	0481	0	0507	14	0533	11.267
Canarias	0404	1	0430	213	0456	0	0482	0	0508	2	0534	235
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	2	0432	54	0458	0	0484	0	0510	2	0536	67
Castilla La Mancha	0407	1	0433	57	0459	0	0485	0	0511	1	0537	71
Cataluña	0408	4.845	0434	369.323	0460	0	0486	0	0512	7.031	0538	606.216
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	1	0436	251	0462	0	0488	0	0514	2	0540	316
Galicia	0411	1	0437	112	0463	0	0489	0	0515	2	0541	246
Madrid	0412	2	0438	1.042	0464	0	0490	0	0516	2	0542	1.158
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	1	0440	92	0466	0	0492	0	0518	2	0544	193
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	0	0545	0
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	10	0443	2.111	0469	0	0495	0	0521	14	0547	3.063
País Vasco	0418	0	0444	0	0470	0	0496	0	0522	0	0548	0
Total España	0419	4.884	0445	377.207	0471	0	0497	0	0523	7.085	0549	624.989
Otros países Unión europea	0420	0	0446	0	0472	0	0498	0	0524	0	0550	0
Resto	0422	0	0448	0	0474	0	0500	0	0526	0	0552	0
Total general	0425	4.884	0450	377.207	0475	0	0501	0	0527	7.085	0553	624.989

(1) Entendido como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO B

Divisa/Activos titulizados	Situación actual 31/12/2009						Situación cierre anual anterior 31/12/2008						Situación inicial 30/11/2007					
	Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente en Divisa (1)		Importe pendiente en euros (1)	
Euro - EUR	0571	4.884	0577	377.206	0583	377.206	0600	0	0606	0	0611	0	0620	7.085	0626	624.990	0631	624.990
EEUU Dólar - USD	0572	0	0578	0	0584	0	0601	0	0607	0	0612	0	0621	0	0627	0	0632	0
Japón Yen - JPY	0573	0	0579	0	0585	0	0602	0	0608	0	0613	0	0622	0	0628	0	0633	0
Reino Unido Libra - GBP	0574	0	0580	0	0586	0	0603	0	0609	0	0614	0	0623	0	0629	0	0634	0
Otras	0575	0			0587	0	0604	0			0615	0	0624	0			0635	0
Total	0576	4.884			0588	377.206	0605	0			0616	0	0625	7.085			0636	624.990

(1) Entendido como importe pendiente el importe de principal pendiente de reembolso

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO C

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (1)	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	628	1110	90.646	1120	0	1130	0	1140	711	1150	99.052
40% - 60%	1101	399	1111	94.760	1121	0	1131	0	1141	426	1151	108.485
60% - 80%	1102	311	1112	80.428	1122	0	1132	0	1142	616	1152	167.556
80% - 100%	1103	6	1113	3.335	1123	0	1133	0	1143	17	1153	8.526
100% - 120%	1104	1	1114	328	1124	0	1134	0	1144	2	1154	1.541
120% - 140%	1105	1	1115	659	1125	0	1135	0	1145	1	1155	342
140% - 160%	1106	0	1116	0	1126	0	1136	0	1146	0	1156	0
superior al 160%	1107	2	1117	2.409	1127	0	1137	0	1147	3	1157	3.576
Total	1108	1.348	1118	272.565	1128	0	1138	0	1148	1.776	1158	389.078
Media ponderada (%)			1119	49,60			1139	0,00			1159	54,19

(1) Distribución según el valor de la razón entre el importe pendiente de amortizar de los préstamos con garantía real y la última valoración disponible de tasación de los inmuebles hipotecados, o valor razonable de otras garantías reales, siempre que el valor de las mismas se haya considerado en el momento inicial del Fondo, expresada en porcentaje

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO D

Rendimiento índice del periodo	Número de activos		Importe Pendiente	Margen ponderado s/ índice de referencia		Tipo de interés medio ponderado (2)		
	vivos							
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	682		160.173		0,98		2,82	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	1.058		100.990		1,22		2,84	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	927		38.008		1,26		2,09	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	6		158		1,02		2,04	
EURIBOR BOE Anual, con redondeo	10		186		1,11		3,79	
Euribor ICF Semestral (día 10)	59		2.669		0,00		1,46	
Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	1		5		0,00		1,98	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	54		3.226		0,00		1,46	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	19		406		0,00		1,80	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	8		527		0,00		2,11	
EURIBOR ICO CDTI 2006 Semestral día 20	1		666		0,00		2,16	
EURIBOR ICO IDAE 05 Semestral día 20	6		686		0,00		1,99	
EURIBOR ICO INTERN. 05-06 Semestral día 20	3		303		0,00		1,41	
EURIBOR ICO PIMES 07 Semestral día 15	108		5.093		0,00		1,73	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	55		1.913		0,00		1,60	
Euribor ICO Semestral día 20 - MB9	4		14		0,00		1,45	
Mibor 1 Año	3		129		0,80		2,24	
Mibor ICO Semestral - MB2	271		8.255		0,52		1,84	
Préstamos Hipotecarios Cajas	163		15.719		0,55		3,93	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	164		16.014		0,33		4,48	
Préstamos Hipotecarios Entidades	7		1.971		1,31		3,50	
Tipo Fijo	1.275		20.095		0,00		5,63	
Total	1405	4.884	1415	377.206	1425	0,93	1435	2,95

(1) La gestora deberá cumplimentar el índice de referencia que corresponda en cada caso (EURIBOR un año, LIBRO, etc.)

(2) En el caso de tipos fijos no se cumplimentará la columna de margen ponderado y se indicará el tipo de interés medio ponderado de los activos a tipo fijo en la columna "tipo de interés medio ponderado"

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO E Tipo de interés nominal	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 30/11/2007			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	45	1521	179	1542	0	1563	0	1584	53	1605	1.446
1% - 1,49%	1501	156	1522	19.907	1543	0	1564	0	1585	0	1606	0
1,5% - 1,99%	1502	570	1523	45.449	1544	0	1565	0	1586	0	1607	0
2% - 2,49%	1503	777	1524	87.499	1545	0	1566	0	1587	1	1608	110
2,5% - 2,99%	1504	761	1525	86.523	1546	0	1567	0	1588	0	1609	0
3% - 3,49%	1505	458	1526	42.069	1547	0	1568	0	1589	7	1610	145
3,5% - 3,99%	1506	499	1527	35.082	1548	0	1569	0	1590	50	1611	1.374
4% - 4,49%	1507	259	1528	20.470	1549	0	1570	0	1591	146	1612	24.397
4,5% - 4,99%	1508	222	1529	10.721	1550	0	1571	0	1592	874	1613	138.793
5% - 5,49%	1509	190	1530	13.121	1551	0	1572	0	1593	1.251	1614	184.927
5,5% - 5,99%	1510	298	1531	6.846	1552	0	1573	0	1594	1.345	1615	145.004
6% - 6,49%	1511	308	1532	4.622	1553	0	1574	0	1595	1.216	1616	63.378
6,5% - 6,99%	1512	159	1533	2.370	1554	0	1575	0	1596	1.140	1617	41.696
7% - 7,49%	1513	33	1534	512	1555	0	1576	0	1597	405	1618	9.648
7,5% - 7,99%	1514	112	1535	1.479	1556	0	1577	0	1598	450	1619	10.970
8% - 8,49%	1515	16	1536	172	1557	0	1578	0	1599	99	1620	2.247
8,5% - 8,99%	1516	16	1537	144	1558	0	1579	0	1600	31	1621	544
9% - 9,49%	1517	1	1538	10	1559	0	1580	0	1601	4	1622	71
9,5% - 9,99%	1518	4	1539	31	1560	0	1581	0	1602	12	1623	226
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	1	1624	13
Total	1520	4.884	1541	377.206	1562	0	1583	0	1604	7.085	1625	624.989
Tipo de interés medio ponderado (%)			9542	2,95			9584	0,00			1626	3,38

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

CUADRO F

Concentración	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 30/11/2007			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,10			2030	0,00			2060	0,08		
Sector: (1)	2010	0,07	2020	6810	2040	0,00	2050		2070	0,06	2080	6810

(1) Indíquese denominación del sector con mayor concentración

(2) Incluir código CNAE con dos niveles de agregación

ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS**

Denominación del compartimento:

Denominación de la gestora: **GESTION DE ACTIVOS TITULIZADOS, SGFT, S.A.**

Estados agregados: **No**

Periodo: **2º Semestre**

Ejercicio: **2009**

OTRA INFORMACIÓN RELATIVA A LOS ACTIVOS CEDIDOS Y PASIVOS

(Las cifras relativas a importes se consignarán en miles de euros)

CUADRO G

Divisa/Pasivos emitidos por el fondo	Situación actual 31/12/2009						Situación inicial 30/11/2007						
	Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en		Importe pendiente en		Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en		Importe pendiente en		
			Divisa						Divisa				Divisa
Euro - EUR	3000	6.438	3060	402.804	3110	404.284	3170	6.438	3230	643.800	3250	643.800	
EEUU Dólar - USDR	3010	0	3070	0	3120	0	3180	0	3240	0	3260	0	
Japón Yen - JPY	3020	0	3080	0	3130	0	3190	0	3250	0	3270	0	
Reino Unido Libra - GBP	3030	0	3090	0	3140	0	3200	0	3260	0	3280	0	
Otras	3040	0			3150	0	3210	0			3290	0	
Total	3050	6.438			3160	404.284	3220	6.438			3300	643.800	

GAT FTGENCAT 2007, Fondo de Titulización de Activos

Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2009

- 1. Evolución del Fondo (con la información cuantitativa y cualitativa que se detalla en la Circular).**
- 2. Factores que hayan influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio (descripción de los orígenes y aplicaciones de tesorería), según la circular.**
- 3. Mecanismos de cobertura de riesgos.**
- 4. Perspectivas de futuro.**

INFORME DE GESTIÓN

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.

1. Evolución del Fondo.

1.1. Activos Titulizados.

A continuación se detalla la evolución y la clasificación de la cartera de activos. Cuyo detalle puede consultarse en cuadros adjuntos:

- Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos.

El listado de la Amortización Anticipada y Tasa de Prepago de los Activos indica la evolución mensual de las Amortizaciones Anticipadas, calculando las Tasas de Prepago Mensuales y las Tasas de Prepago Anual Equivalentes, agrupando los datos por periodos mensuales, trimestrales, semestrales y anuales.

Estas clasificaciones de las Tasas de Prepago permiten seguir la evolución de las Amortizaciones Anticipadas de los Activos, y a la vez enlazar estos datos con los cálculos de la Vida Media y Amortización Final Estimada de los Bonos.

- Clasificación de la cartera por distintos conceptos.

Se desglosa la información en diferentes listados para su análisis.

- Movimiento Mensual: Impagados - Fallidos de la Cartera de Activos.

Se desglosa la información en dos listados uno referido a los Impagados de la Cartera de activos, y otro referido a los Fallidos de la Cartera de Activos.

1.2. Bonos de Titulización.

Los bonos de titulización de activos se emitieron por un importe nominal de 643.800.000 euros integrados por 2.767 bonos de la Serie A1, 2.808 bonos de la Serie A2(G), 116 bonos de la Serie B, 338 bonos de la Serie C, 221 bonos de la Serie D y 188 bonos de la serie E de 100.000 euros cada bono, con la calificación otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa3, A3, Baa3 y C.

La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Espaclear, es la entidad encargada de llevar su registro contable.

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

Evolución de los Bonos de Titulización: La información de la evolución de los Bonos en cada periodo trimestral se detalla diferenciando cada una de las series de los Bonos (ver cuadros adjuntos).

2. Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

Los flujos de cobros y pagos del Fondo, durante el ejercicio, han transcurrido dentro de los parámetros previstos. El Fondo ha abonado los importes correspondientes en concepto de comisiones a terceros, descritos y fijados conforme a los Contratos y a la Escritura de Constitución que rigen el funcionamiento del Fondo.

Los flujos de efectivo del Fondo están influidos por diversos factores, destacando, principalmente, la Tasa de Morosidad, la Tasa de Fallidos, la Tasa de Recuperación de Morosidad, la Tasa de Recuperación de Fallidos y el Tipo de Interés de los Activos. (Ver Nota de Gestión de Riesgo y estado 5.03 — Estado de Flujos de Efectivo de las presentes Cuentas Anuales).

3. Mecanismos de cobertura de riesgos

Los principales riesgos a los que está sometido el Fondo, así como, los mecanismos de cobertura, están detallados en la Nota de Gestión de Riesgo de las presentes Cuentas Anuales.

4. Perspectivas de futuro

El Fondo se extingue en todo caso al amortizarse íntegramente los activos que agrupa. Así mismo de acuerdo con determinados aspectos de liquidación anticipada contenidos en la Ley 19/1992 de 7 de julio y recogidos en la escritura de constitución, el Fondo puede liquidarse anticipadamente cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos pendientes de amortización sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial, siempre y cuando puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad todas y cada una de las obligaciones de pago derivadas de los Bonos emitidos. En todo caso, la extinción del Fondo se producirá en la Fecha de Vencimiento Final.

Vida Media y Amortización Final Estimada de Los Bonos: A partir de la Tasa de Prepago Mensual Constante, con los datos de los últimos doce meses, y según diferentes Tasas constantes de Amortización Anticipada (Prepago) estimamos la Vida Media y la Amortización Final de los Bonos, diferenciando cada una de las series y con o sin ejercicio de la amortización opcional (Importe del Principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias inferior al 10% del inicial). (Ver Tablas siguientes)

Cartera por Formalización del Préstamo en años a 31/12/2009

Situación: Global Incluir en WriteOff: No Cedente:
2013 Caixa d' Estalvis de Catalunya

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1995	2	0,041203%	18.454,73	0,004948%	3,975465%	0,061941	9,275714	25,061265	02/02/2012
1996	2	0,041203%	159.921,33	0,042876%	2,557033%	0,750000	22,646498	77,484518	15/06/2016
1998	4	0,082406%	454.957,63	0,121976%	3,752425%	0,307856	0,032210	95,608748	19/12/2017
1999	8	0,164813%	214.008,19	0,057376%	4,524044%	0,723052	16,796646	45,054191	02/10/2013
2000	17	0,350227%	461.165,17	0,123640%	4,412127%	0,453961	26,786123	68,211855	07/09/2015
2001	23	0,473836%	899.881,05	0,241262%	4,269642%	0,606725	20,028444	50,966546	31/03/2014
2002	33	0,679852%	1.583.958,96	0,424665%	3,076656%	0,986347	17,499940	77,601580	19/06/2016
2003	75	1,545117%	6.368.756,99	1,707488%	3,144982%	0,916183	27,172902	113,196500	07/06/2019
2004	144	2,966625%	22.573.388,48	6,052011%	2,869187%	0,771224	34,735847	86,496084	17/03/2017
2005	494	10,177173%	43.381.803,49	11,630826%	2,925198%	0,977505	42,791012	115,335622	12/08/2019
2006	2.331	48,022250%	185.415.583,93	49,710623%	2,906239%	1,007697	38,152638	144,805283	25/01/2022
2007	1.721	35,455295%	111.457.980,72	29,882308%	3,015560%	0,803265	30,722568	128,639731	19/09/2020
Total cartera	4.854	100,000000%	372.989.860,67	100,000000%					
		Media ponderada:			2,950685	0,924305	49,394060	131,719964	22/12/2020
		Media simple:	76.841,75		3,597698	0,910720	11,434529	62,795562	26/03/2015
		Mínimo:	70,66		0,000000	-0,250000	0,000000	0,000000	10/06/2009
		Máximo:	5.611.373,59		9,750000	3,500000	206,354999	445,503080	15/02/2047

GAT FTGENCAT2007

Impagados por meses a 31/12/2009

Mes/Año	Incorporaciones		Recuperaciones		Saldo	
	Principal	Intereses	Principal	Intereses	Principal	Intereses
01-2009	1.617.344,73 €	674.986,79 €	-1.394.757,42 €	-553.328,09 €	1.743.472,41 €	908.448,26 €
02-2009	1.564.537,51 €	640.729,93 €	-1.491.808,74 €	-605.595,99 €	1.816.201,18 €	943.582,20 €
03-2009	1.794.157,41 €	807.915,33 €	-2.060.110,23 €	-894.953,75 €	1.550.248,36 €	856.543,78 €
04-2009	1.615.143,11 €	605.646,02 €	-1.572.103,41 €	-601.448,73 €	1.593.288,06 €	860.741,07 €
05-2009	1.312.233,20 €	444.471,73 €	-1.369.471,07 €	-501.466,29 €	1.536.050,19 €	803.746,51 €
06-2009	1.419.134,13 €	511.139,10 €	-1.468.218,12 €	-557.358,80 €	1.486.966,20 €	757.526,81 €
07-2009	1.513.654,86 €	489.628,24 €	-1.492.137,82 €	-525.878,07 €	1.508.483,24 €	721.276,98 €
08-2009	1.221.292,50 €	345.558,21 €	-983.604,12 €	-293.225,05 €	1.746.171,62 €	773.610,14 €
09-2009	1.294.019,54 €	382.643,70 €	-1.309.972,99 €	-385.590,39 €	1.730.218,17 €	770.663,45 €
10-2009	1.304.703,56 €	341.727,72 €	-1.350.600,15 €	-393.244,01 €	1.684.321,58 €	719.147,16 €
11-2009	1.335.602,97 €	348.029,28 €	-1.470.153,55 €	-375.494,42 €	1.549.771,00 €	691.682,02 €
12-2009	1.320.048,87 €	321.526,34 €	-1.441.246,89 €	-495.948,53 €	1.428.572,98 €	517.259,83 €
TOTAL VIDA FONDO	36.825.368,67 €	14.809.725,83 €	-35.396.795,69 €	-14.292.466,00 €	-49.689.261,69 €	

Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
0,00	49.999,99	70,848785%	49.587.992,37	13,294729%	3,608552%	0,907796	3,544058	43,574327	18/08/2013	
50.000,00	99.999,99	10,486197%	36.760.444,96	9,855615%	3,044894%	0,921519	24,340262	114,561295	19/07/2019	
100.000,00	149.999,99	5,644829%	34.016.905,86	9,120062%	3,085277%	0,955949	41,467610	151,685444	22/08/2022	
150.000,00	199.999,99	4,264524%	35.744.810,61	9,583320%	2,951159%	0,915867	44,396521	163,925662	29/08/2023	
200.000,00	249.999,99	2,533993%	27.644.364,26	7,411559%	2,878011%	0,937984	42,893932	166,085438	03/11/2023	
250.000,00	299.999,99	1,751133%	23.063.887,19	6,183516%	2,824115%	0,823908	42,770880	170,031825	02/03/2024	
300.000,00	349.999,99	0,906469%	14.169.648,27	3,798937%	2,747105%	1,073255	42,101809	162,255001	10/07/2023	
350.000,00	399.999,99	0,453234%	8.092.045,58	2,169508%	2,798591%	1,069936	41,257937	174,128758	05/07/2024	
400.000,00	449.999,99	0,535641%	11.048.832,45	2,962234%	2,900565%	1,067331	44,456816	163,717975	23/08/2023	
450.000,00	499.999,99	0,412031%	9.412.232,31	2,523455%	2,826781%	0,856838	40,472954	121,405147	12/02/2020	
500.000,00	549.999,99	0,144211%	3.700.849,77	0,992212%	3,105046%	0,928101	45,096800	158,670038	23/03/2023	
550.000,00	599.999,99	0,206016%	5.671.658,48	1,520593%	3,081737%	0,890718	54,123737	199,899035	28/08/2026	
600.000,00	649.999,99	0,123609%	3.717.092,59	0,996567%	1,990478%	0,857760	16,887611	87,407148	13/04/2017	
650.000,00	699.999,99	0,164813%	5.311.684,95	1,424083%	2,479192%	0,708168	49,428226	104,300058	10/09/2018	
700.000,00	749.999,99	0,082406%	2.964.852,04	0,794888%	3,239764%	0,521166	38,624505	157,919058	28/02/2023	
750.000,00	799.999,99	0,164813%	6.207.532,58	1,664263%	2,812329%	0,787042	33,972429	125,550818	17/06/2020	
800.000,00	849.999,99	0,103008%	4.123.065,86	1,105410%	3,256321%	1,219217	41,925118	142,308805	10/11/2021	
850.000,00	899.999,99	0,082406%	3.524.614,55	0,944963%	2,914279%	1,153269	51,368112	146,904286	29/03/2022	
900.000,00	949.999,99	0,144211%	6.427.783,05	1,723313%	2,236632%	0,801845	42,976833	119,441030	14/12/2019	
950.000,00	999.999,99	0,020602%	996.538,74	0,267176%	3,159000%	1,250000	0,000000	112,952772	31/05/2019	
1.000.000,00	1.049.999,99	0,041203%	2.042.439,58	0,547586%	3,038831%	1,750000	63,940344	169,767932	23/02/2024	
1.050.000,00	1.099.999,99	0,123609%	6.474.796,54	1,735918%	1,803177%	0,648416	28,541056	110,654139	22/03/2019	
1.100.000,00	1.149.999,99	0,020602%	1.124.729,15	0,301544%	3,144000%	1,500000	0,000000	54,143737	06/07/2014	
1.150.000,00	1.199.999,99	0,041203%	2.363.767,02	0,633735%	3,036558%	1,376756	19,777381	96,416488	13/01/2018	
1.200.000,00	1.249.999,99	0,103008%	6.188.794,35	1,659239%	2,125105%	0,800313	52,004722	154,642160	20/11/2022	
1.250.000,00	1.299.999,99	0,082406%	5.093.796,92	1,365666%	2,430723%	1,060068	51,298508	168,497345	16/01/2024	
1.300.000,00	1.349.999,99	0,020602%	1.312.074,72	0,351772%	3,590000%	0,300000	41,068545	146,956879	31/03/2022	
1.350.000,00	1.399.999,99	0,020602%	1.366.374,92	0,366330%	2,885000%	0,750000	20,809905	99,942505	30/04/2018	
1.400.000,00	1.449.999,99	0,020602%	1.432.727,88	0,384120%	1,250000%	0,500000	0,000000	74,973306	31/03/2016	
1.550.000,00	1.599.999,99	0,041203%	3.139.003,45	0,841579%	3,076702%	0,375715	40,247717	176,684729	21/09/2024	
1.600.000,00	1.649.999,99	0,020602%	1.609.212,94	0,431436%	4,452000%	1,000000	26,002460	199,983573	31/08/2026	
1.650.000,00	1.699.999,99	0,020602%	1.651.766,00	0,442845%	2,743000%	1,500000	71,815913	275,482546	15/12/2032	
1.750.000,00	1.799.999,99	0,041203%	3.575.535,32	0,958615%	2,954986%	0,600622	44,313413	112,205224	08/05/2019	
1.800.000,00	1.849.999,99	0,061805%	5.438.363,74	1,458046%	2,460057%	1,150399	47,298615	175,929726	29/08/2024	

GAT FTGENCAT2007

Cartera por intervalos de principal a 31/12/2009

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
1.900.000,00	2	0,041203%	3.844.070,10	1,030610%	2,677136%	1,125486	120,240935	133,879752	26/02/2021	
2.000.000,00	1	0,020602%	2.017.819,11	0,540985%	2,112000%	0,700000	55,175177	140,977413	30/09/2021	
2.050.000,00	2	0,041203%	4.135.721,27	1,108803%	3,613411%	0,824967	49,945344	189,671858	21/10/2025	
2.500.000,00	1	0,020602%	2.500.167,43	0,670304%	1,750000%	0,850000	0,000000	64,952772	31/05/2015	
2.700.000,00	1	0,020602%	2.729.603,18	0,731817%	3,510000%	0,550000	38,896534	58,776181	24/11/2014	
2.850.000,00	1	0,020602%	2.887.582,94	0,774172%	4,302000%	0,850000	66,228967	85,716632	21/02/2017	
2.950.000,00	1	0,020602%	2.951.279,83	0,791249%	3,743000%	2,500000	34,266561	226,004107	31/10/2028	
3.100.000,00	1	0,020602%	3.117.999,29	0,835947%	2,510000%	0,900000	24,943974	103,983573	31/08/2018	
3.400.000,00	1	0,020602%	3.406.342,27	0,913253%	1,961000%	0,700000	41,656331	130,989733	30/11/2020	
4.750.000,00	1	0,020602%	4.787.682,66	1,283596%	2,735000%	0,600000	29,690135	51,942505	30/04/2014	
5.600.000,00	1	0,020602%	5.611.373,59	1,504431%	2,161000%	0,900000	55,107165	106,973306	30/11/2018	
Total cartera	4.854	100,000000%	372.989.860,67	100,000000%						
			Media ponderada:		2,950685	0,924305	49,394060	131,719964	22/12/2020	
			Media simple:		3,597698	0,910720	11,434529	62,795562	26/03/2015	
			Mínimo:		0,000000	-0,250000	0,000000	0,000000	10/06/2009	
			Máximo:		9,750000	3,500000	206,354999	445,503080	15/02/2047	

Bonos Titulización de Activos SERIE A1

Número de Bonos:		2.767												Amortización Bonos	
Código ISIN:		ES0341081000													
Fecha Pago	% Tipo Interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total			Principal Amortizado			
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente					
15/03/2010	0,9640%	31,10 €	25,19 €	86.053,70 €	0,00	12.502,36 €	401,29 €	0,40%	34.594.030,12 €	1.110.369,43 €	34.594.030,12 €	34.594.030,12 €			
15/12/2009	1,0280%	56,54 €	46,36 €	156.446,18 €	0,00	8.856,02 €	12.903,65 €	12,90%	24.504.607,34 €	35.704.399,55 €	24.504.607,34 €	24.504.607,34 €			
15/09/2009	1,5330%	127,57 €	104,61 €	352.986,19 €	0,00	10.804,01 €	21.759,67 €	21,76%	29.894.695,67 €	60.209.006,89 €	29.894.695,67 €	29.894.695,67 €			
15/06/2009	1,9000%	225,63 €	185,02 €	624.318,21 €	0,00	14.414,65 €	32.563,68 €	32,56%	39.885.336,55 €	90.103.702,56 €	39.885.336,55 €	39.885.336,55 €			
16/03/2009	3,5790%	539,26 €	442,19 €	1.492.132,42 €	0,00	12.629,06 €	46.978,33 €	46,98%	34.944.609,02 €	129.989.039,11 €	34.944.609,02 €	34.944.609,02 €			
15/12/2008	5,2080%	906,82 €	743,59 €	2.509.170,94 €	0,00	9.275,36 €	59.607,39 €	59,61%	25.664.921,12 €	164.933.648,13 €	25.664.921,12 €	25.664.921,12 €			
15/09/2008	5,2080%	1.029,48 €	844,17 €	2.848.571,16 €	0,00	9.317,55 €	68.882,75 €	68,88%	25.781.660,85 €	190.598.569,25 €	25.781.660,85 €	25.781.660,85 €			
16/06/2008	4,8560%	1.068,05 €	875,80 €	2.955.294,35 €	0,00	8.810,38 €	78.200,30 €	78,20%	24.378.321,46 €	216.380.230,10 €	24.378.321,46 €	24.378.321,46 €			
17/03/2008	5,0810%	1.453,73 €	1.192,06 €	4.022.470,91 €	0,00	12.989,32 €	87.010,68 €	87,01%	35.941.448,44 €	240.758.551,56 €	35.941.448,44 €	35.941.448,44 €			
05/12/2007							100.000,00 €			276.700.000,00 €					

Bonos Titulización de Activos SERIE A2G

Número de Bonos:		2.808		Amortización Bonos									
Código ISIN:		E50341081018											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/03/2010	0,8740%	218,50 €	176,99 €	613.548,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	34.594.030,12 €		
15/12/2009	0,9380%	237,11 €	194,43 €	665.804,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	24.504.607,34 €		
15/09/2009	1,4430%	368,77 €	302,39 €	1.035.506,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	29.894.695,67 €		
15/06/2009	1,8100%	457,53 €	375,17 €	1.284.744,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	39.885.336,55 €		
16/03/2009	3,4890%	881,94 €	723,19 €	2.476.487,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	34.944.609,02 €		
15/12/2008	5,1180%	1.293,72 €	1.060,85 €	3.632.765,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	25.664.921,12 €		
15/09/2008	5,1180%	1.293,72 €	1.060,85 €	3.632.765,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	25.781.660,85 €		
16/06/2008	4,7660%	1.204,74 €	987,89 €	3.382.909,92 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	24.378.321,46 €		
17/03/2008	4,9910%	1.427,98 €	1.170,94 €	4.009.767,84 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	280.800.000,00 €	35.941.448,44 €		
05/12/2007							100.000,00 €			280.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE B

Número de Bonos:		116		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341081026											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/03/2010	1,2140%	303,50 €	245,84 €	35.206,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	34.594.030,12 €		
15/12/2009	1,2780%	323,05 €	264,90 €	37.473,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	24.504.607,34 €		
15/09/2009	1,7830%	455,66 €	373,64 €	52.856,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	29.894.695,67 €		
15/06/2009	2,1500%	543,47 €	445,65 €	63.042,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	39.885.336,55 €		
16/03/2009	3,8290%	967,89 €	793,67 €	112.275,24 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	34.944.609,02 €		
15/12/2008	5,4580%	1.379,66 €	1.131,32 €	160.040,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	25.664.921,12 €		
15/09/2008	5,4580%	1.379,66 €	1.131,32 €	160.040,56 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	25.781.660,85 €		
16/06/2008	5,1060%	1.290,68 €	1.058,36 €	149.718,88 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	24.378.321,46 €		
17/03/2008	5,3310%	1.525,26 €	1.250,71 €	176.930,16 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	11.600.000,00 €	35.941.448,44 €		
05/12/2007							100.000,00 €			11.600.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE C

Número de Bonos:		338		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341081034											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/03/2010	1,4640%	366,00 €	296,46 €	123.708,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	34.594.030,12 €		
15/12/2009	1,5280%	386,24 €	316,72 €	130.549,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	24.504.607,34 €		
15/09/2009	2,0330%	519,54 €	426,02 €	175.604,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	29.894.695,67 €		
15/06/2009	2,4000%	606,67 €	497,47 €	205.054,46 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	39.885.336,55 €		
16/03/2009	4,0790%	1.031,08 €	845,49 €	348.505,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	34.944.609,02 €		
15/12/2008	5,7080%	1.442,86 €	1.183,15 €	487.686,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	25.664.921,12 €		
15/09/2008	5,7080%	1.442,86 €	1.183,15 €	487.686,68 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	25.781.660,85 €		
16/06/2008	5,3560%	1.353,88 €	1.110,18 €	457.611,44 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	24.378.321,46 €		
17/03/2008	5,5810%	1.596,79 €	1.309,37 €	539.715,02 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	33.800.000,00 €	35.941.448,44 €		
05/12/2007							100.000,00 €			33.800.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE D

Número de Bonos:		221		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341081042											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/03/2010	1,9640%	491,00 €	397,71 €	108.511,00 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	34.594.030,12 €		
15/12/2009	2,0280%	512,63 €	420,36 €	113.291,23 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	24.504.607,34 €		
15/09/2009	2,5330%	647,32 €	530,80 €	143.057,72 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	29.894.695,67 €		
15/06/2009	2,9000%	733,06 €	601,11 €	162.006,26 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	39.885.336,55 €		
16/03/2009	4,5790%	1.157,47 €	949,13 €	255.800,87 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	34.944.609,02 €		
15/12/2008	6,2080%	1.569,24 €	1.286,78 €	346.802,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	25.664.921,12 €		
15/09/2008	6,2080%	1.569,24 €	1.286,78 €	346.802,04 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	25.781.660,85 €		
16/06/2008	5,8560%	1.480,27 €	1.213,82 €	327.139,67 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	24.378.321,46 €		
17/03/2008	6,0810%	1.739,84 €	1.426,67 €	384.504,64 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	22.100.000,00 €	35.941.448,44 €		
05/12/2007							100.000,00 €			22.100.000,00 €			

Bonos Titulización de Activos SERIE E

Número de Bonos:		188		Amortización Bonos									
Código ISIN:		E50341081059											
Fecha Pago	% Tipo interés nominal	Cupón por bono		Intereses totales		Amortización por bono			Amortización total				
		Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado		
15/03/2010	5,2140%	1.303,50 €	1.055,84 €	245.058,00 €	1.724.926,96	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	34.594.030,12 €		
15/12/2009	5,2780%	1.334,16 €	1.094,01 €	250.822,08 €	1.479.868,96	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	24.504.607,34 €		
15/09/2009	5,7830%	1.477,88 €	1.211,86 €	277.841,44 €	1.229.046,88	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	29.894.695,67 €		
15/06/2009	6,1500%	1.554,58 €	1.274,76 €	292.261,04 €	951.205,44	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	39.885.336,55 €		
16/03/2009	7,8290%	1.979,00 €	1.622,78 €	372.052,00 €	372.052,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	34.944.609,02 €		
15/12/2008	9,4580%	2.390,76 €	1.960,43 €	449.463,52 €	286.892,40	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	25.664.921,12 €		
15/09/2008	9,4580%	2.390,77 €	1.960,43 €	449.464,76 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	25.781.660,85 €		
16/06/2008	9,1060%	2.301,79 €	1.887,47 €	432.736,52 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	24.378.321,46 €		
17/03/2008	9,3310%	2.669,70 €	2.189,15 €	501.903,60 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	18.800.000,00 €	35.941.448,44 €		
05/12/2007							100.000,00 €			18.800.000,00 €			

Listado write-off por meses a 31/12/2009

Mes/Año	Incorporaciones en el año				Recuperaciones del año			
	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas	Intereses	Principal incorporado	Principal pendiente	Costas
01/2009	19.460,94 €	44.285,62 €	1.133.321,41 €	1.259,70 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
02/2009	22.727,48 €	42.264,87 €	1.308.754,12 €	2.103,74 €	0,00 €	600,00 €	0,00 €	0,00 €
03/2009	22.556,04 €	60.398,19 €	1.189.717,25 €	1.274,14 €	2,39 €	1.325,79 €	0,00 €	0,00 €
04/2009	65.116,27 €	63.671,66 €	1.866.402,97 €	593,57 €	3.889,97 €	19.997,29 €	9.849,42 €	0,00 €
05/2009	64.674,53 €	81.095,97 €	1.472.221,84 €	960,23 €	24.454,25 €	38.360,87 €	279.449,85 €	0,00 €
06/2009	48.452,31 €	90.215,26 €	2.421.940,88 €	3.284,42 €	11.901,07 €	14.127,49 €	19.055,86 €	0,00 €
07/2009	37.898,72 €	89.278,89 €	991.172,18 €	4.652,15 €	19.438,50 €	56.736,57 €	189.522,72 €	0,00 €
08/2009	40.036,65 €	52.765,54 €	1.784.617,21 €	3.742,08 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2009	18.685,39 €	61.397,39 €	799.274,05 €	0,00 €	4.967,55 €	27.493,66 €	47.877,01 €	0,00 €
10/2009	34.561,30 €	94.525,34 €	1.198.639,93 €	9.381,88 €	10.160,96 €	34.874,01 €	37.276,73 €	0,00 €
11/2009	46.648,93 €	94.309,48 €	1.619.748,17 €	11.021,58 €	22.572,87 €	31.177,54 €	371.996,60 €	0,00 €
12/2009	74.827,24 €	113.953,62 €	1.654.597,12 €	5.416,61 €	40.384,09 €	66.960,24 €	68.873,45 €	1.137,58 €
TOTAL	495.645,80 €	888.161,83 €	17.440.407,13 €	43.690,10 €	137.771,65 €	291.653,46 €	1.023.901,64 €	1.137,58 €

Cartera por Garantía y Tipo a 31/12/2009

Garantía Hipotecaria

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	20	0,412031%	1.675.396,83	0,449180%	5,625139%	0,000000	41,143544	118,225050	07/11/2019
Tipo Variable	1.326	27,317676%	269.154.357,09	72,161307%	2,968819%	0,988275	49,445417	164,386768	13/09/2023
Total por tipo de garantía:	1.346	27,729707%	270.829.753,92	72,610487%	2,985252%	0,982161	49,394060	164,101204	04/09/2023

Garantía Personal

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
Tipo Fijo	1.247	25,690152%	18.024.685,89	4,832487%	5,620884%	0,000000	0,000000	30,370132	12/07/2012
Tipo Variable	2.261	46,580140%	84.135.420,86	22,557026%	2,267365%	0,936087	0,000000	49,198186	05/02/2014
Total por tipo de garantía:	3.508	72,270293%	102.160.106,75	27,389513%	2,859045%	0,770928	0,000000	45,876246	27/10/2013
Total cartera	4.854	100,000000%	372.989.860,67	100,000000%					

Media ponderada:

Media simple: 76.841,75

Mínimo: 70,66

Máximo: 5.611.373,59

2,950685 0,924305 49,394060 131,719964 22/12/2020

3,597698 0,910720 11,434529 62,795562 26/03/2015

0,000000 -0,250000 0,000000 0,000000 10/06/2009

9,750000 3,500000 206,354999 445,503080 15/02/2047

Tasa de Prepago a 31/12/2009

Fecha	Principal Pendiente (1)	% Sobre Inicial	Amortización de Principal Anticipada (Prepago) (2)	Datos del Mes			Datos de 3 Meses			Datos de 6 Meses			Datos de 12 Meses			Histórico		
				% Tasa Mensual	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente										
31/01/2009	468.546.057,73	74,968616%	4.902.722,26	1,02494688%	11,62917245%	1,18743023%	13,35443723%	0,81845902%	9,39123322%	0,62447875%	7,24164554%	0,63621107%	7,37297337%					
28/02/2009	459.999.534,88	73,601150%	7.053.525,41	1,50540706%	16,64173315%	1,42389290%	15,81010657%	0,95508867%	10,87777705%	0,69622503%	8,04208861%	0,67610958%	7,81831009%					
31/03/2009	443.639.729,22	70,983537%	7.000.405,84	1,52182890%	16,80835852%	1,33885028%	14,93438127%	1,14760966%	12,93449865%	0,78128313%	8,98284095%	0,71139510%	8,21052159%					
30/04/2009	435.330.204,27	69,653991%	4.643.114,99	1,04659585%	11,86084746%	1,34824233%	15,03150432%	1,24540991%	13,96255831%	0,81585972%	9,36273352%	0,71853895%	8,28974168%					
31/05/2009	427.068.558,52	68,332106%	4.409.531,88	1,01291659%	11,50018994%	1,17706636%	13,24532129%	1,28514312%	14,37703903%	0,87298448%	9,98717965%	0,72293294%	8,33843667%					
30/06/2009	415.796.983,22	66,528624%	3.282.795,02	0,76868104%	8,84401937%	0,93556174%	10,66670053%	1,12126877%	12,65568938%	0,90266533%	10,31006984%	0,71640866%	8,26612486%					
31/07/2009	408.090.003,39	65,295487%	2.270.080,02	0,54595875%	6,35831475%	0,76871791%	8,84442582%	1,04644343%	11,85921831%	0,89747789%	10,25371368%	0,70145892%	8,10023232%					
31/08/2009	401.865.945,20	64,299621%	1.003.030,73	0,24578665%	2,90989330%	0,51433908%	6,00042837%	0,83646392%	9,58842004%	0,87077971%	9,96315212%	0,67695544%	7,82773012%					
30/09/2009	395.187.428,85	63,231040%	1.394.468,41	0,34689840%	4,08542387%	0,37559631%	4,41520374%	0,64921612%	7,51834853%	0,87639017%	10,02428332%	0,65795121%	7,61587507%					
31/10/2009	388.543.105,65	62,167931%	1.907.662,82	0,48272356%	5,64133616%	0,35289523%	4,15350886%	0,55384780%	6,44741172%	0,88196439%	10,08498194%	0,64473180%	7,46824474%					
30/11/2009	381.048.111,29	60,968712%	2.972.602,34	0,76506372%	8,80413607%	0,52319916%	6,10083728%	0,50711093%	5,91844113%	0,88057671%	10,06987483%	0,64087653%	7,42514959%					
31/12/2009	372.989.860,67	59,679370%	1.521.778,03	0,39936638%	4,68851960%	0,54294311%	6,32423632%	0,44871463%	5,25365570%	0,76976797%	8,85600046%	0,62665196%	7,26598453%					

(1) Saldo de fin de mes

(2) Amortización de principal realizada durante el mes menos amortización de principal esperada al inicio del mes

FT GENCAT2007

Cartera por Fecha de Amortización final en años a 31/12/2009

Fecha amortización final préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual
									Fecha
2009	12	0,247219%	39.525,58	0,010597%	4,530463%	1,358617	0,000000	0,000000	31/12/2009
2010	569	11,722291%	4.383.171,30	1,175145%	2,768822%	0,755853	0,991829	7,840543	27/08/2010
2011	1.168	24,062629%	21.343.743,32	5,722339%	2,947216%	0,903842	1,013690	19,724202	23/08/2011
2012	1.157	23,836012%	32.073.932,42	8,599143%	3,134965%	0,650962	0,599467	28,472469	16/05/2012
2013	334	6,880923%	17.074.855,24	4,577834%	2,976065%	0,908936	1,651203	42,364917	12/07/2013
2014	232	4,779563%	21.607.026,78	5,792926%	3,270723%	0,611300	17,193021	52,810864	26/05/2014
2015	67	1,380305%	11.597.311,74	3,109283%	2,475578%	0,846674	23,403985	67,665154	22/08/2015
2016	140	2,884219%	19.867.044,34	5,326430%	2,467793%	0,834242	25,582644	78,472415	16/07/2016
2017	94	1,936547%	13.993.670,78	3,751756%	3,244753%	0,887879	29,821082	87,723893	23/04/2017
2018	60	1,236094%	17.816.190,87	4,776589%	2,661403%	0,941641	35,558165	103,970796	31/08/2018
2019	45	0,927070%	6.955.686,23	1,864846%	3,096693%	1,020708	37,632563	113,418726	14/06/2019
2020	28	0,576844%	8.385.412,66	2,248161%	2,610878%	0,851188	76,373932	128,793333	24/09/2020
2021	230	4,738360%	44.762.591,28	12,001021%	3,003009%	0,983224	49,975384	139,645254	20/08/2021
2022	134	2,760610%	32.946.417,74	8,833060%	3,125028%	0,874701	48,730272	147,318951	11/04/2022
2023	4	0,082406%	337.892,55	0,090590%	2,951672%	1,671114	40,202135	163,406585	14/08/2023
2024	17	0,350227%	5.458.489,75	1,463442%	3,159197%	1,263746	42,207898	174,906154	29/07/2024
2025	18	0,370828%	3.697.922,00	0,991427%	3,018582%	1,074491	49,784677	188,351707	11/09/2025
2026	289	5,953852%	51.698.147,13	13,860470%	2,932778%	1,139561	51,533780	199,759735	24/08/2026
2027	134	2,760610%	24.464.072,21	6,558911%	2,921024%	0,858065	50,883645	206,852012	28/03/2027
2028	3	0,061805%	3.801.441,46	1,019181%	3,578883%	2,332269	27,655786	224,902245	27/09/2028
2029	6	0,123609%	835.983,69	0,224130%	3,764515%	1,733668	43,640517	232,578461	19/05/2029
2030	3	0,061805%	620.748,43	0,166425%	3,485295%	1,549742	59,912542	246,228752	09/07/2030
2031	17	0,350227%	4.704.541,19	1,261305%	2,471907%	0,872019	64,692257	259,707106	23/08/2031
2032	8	0,164813%	3.393.427,61	0,909791%	2,649042%	1,186323	67,005115	271,051274	02/08/2032
2033	5	0,103008%	809.017,89	0,216901%	3,622622%	1,345531	42,790043	282,803824	26/07/2033
2034	4	0,082406%	1.027.599,03	0,275503%	4,334176%	2,106203	47,051585	295,806222	26/08/2034
2035	4	0,082406%	1.071.840,06	0,287364%	2,083555%	0,762602	58,004584	310,468605	15/11/2035
2036	43	0,885867%	9.842.582,98	2,638834%	2,801524%	0,657970	62,836974	320,614696	19/09/2036
2037	17	0,350227%	5.374.180,94	1,440838%	2,310733%	0,740958	61,372308	328,547081	18/05/2037
2039	2	0,041203%	416.809,74	0,111748%	6,187962%	2,500000	61,465273	351,182381	07/04/2039
2044	1	0,020602%	568.542,60	0,152428%	3,144000%	1,500000	90,486964	414,751540	24/07/2044
2045	1	0,020602%	105.976,77	0,028413%	2,743000%	1,500000	62,689545	431,507187	16/12/2045
2046	5	0,103008%	1.164.440,39	0,312191%	2,460751%	1,185514	69,449780	440,899172	28/09/2046
2047	3	0,061805%	749.623,97	0,200977%	3,727109%	1,494669	68,890334	445,496775	15/02/2047
Total cartera	4.854	100,000000%	372.989.860,67	100,000000%					

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

	Provincia/Región/Pais	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
		3.508	72,270293%	102.160.106,75	27,389513%	2,859045%	0,770928	0,000000	45,876246	27/10/2013
		3.508	72,270293%	102.160.106,75	27,389513%	2,859045%	0,770928		45,876246	27/10/2013
04	Almería	1	0,020602%	71.743,76	0,019235%	1,993000%	0,750000	23,554014	197,946612	30/06/2026
18	Granada	3	0,061805%	265.866,57	0,071280%	3,553263%	0,407179	45,826963	112,007105	02/05/2019
29	Málaga	2	0,041203%	594.990,27	0,159519%	4,715755%	1,093922	56,660312	182,351292	12/03/2025
41	Sevilla	2	0,041203%	105.186,40	0,028201%	3,542579%	0,489511	44,169861	175,428655	14/08/2024
01	Andalucía	8	0,164813%	1.037.787,00	0,278235%	4,110804%	0,832951	50,330284	164,706565	22/09/2023
22	Huesca	1	0,020602%	214.799,72	0,057589%	2,544000%	0,900000	19,830473	23,983573	31/12/2011
44	Teruel	1	0,020602%	254.542,27	0,068244%	3,996000%	0,500000	65,176503	259,975359	31/08/2031
02	Aragón	2	0,041203%	469.341,99	0,125832%	3,331476%	0,683065	44,423375	151,971024	31/08/2022
07	Baleares	10	0,206016%	2.392.305,13	0,641386%	2,627197%	0,755515	52,169396	193,531769	16/02/2026
04	Baleares	10	0,206016%	2.392.305,13	0,641386%	2,627197%	0,755515	52,169396	193,531769	16/02/2026
35	Las Palmas	1	0,020602%	212.176,75	0,056885%	3,743000%	0,000000	61,336765	197,946612	30/06/2026
05	Canarias	1	0,020602%	212.176,75	0,056885%	3,743000%	0,000000	61,336765	197,946612	30/06/2026
08	Barcelona	961	19,798105%	204.977,097,03	54,955139%	2,988863%	1,007976	49,009021	164,223462	08/09/2023
17	Girona	105	2,163164%	22.843.388,37	6,124399%	2,981527%	0,809038	49,448479	163,256627	09/08/2023
25	Lleida	104	2,142563%	17.279.731,59	4,632762%	2,763329%	0,961646	52,608091	158,137305	06/03/2023
43	Tarragona	137	2,822415%	17.927.830,13	4,806519%	3,133596%	1,045049	47,987105	169,720643	22/02/2024
07	Catalunya	1.307	26,926246%	263.028.047,12	70,518820%	2,983274%	0,990182	49,213976	164,114347	04/09/2023
06	Badajoz	1	0,020602%	250.716,52	0,067218%	5,900000%	0,000000	41,251128	196,960986	31/05/2026
09	Extremadura	1	0,020602%	250.716,52	0,067218%	5,900000%	0,000000	41,251128	196,960986	31/05/2026
32	Orense	1	0,020602%	111.037,54	0,029770%	5,100000%	0,750000	33,670492	78,981520	31/07/2016
10	Galicia	1	0,020602%	111.037,54	0,029770%	5,100000%	0,750000	33,670492	78,981520	31/07/2016
24	Leon	2	0,041203%	52.914,76	0,014187%	3,102391%	0,823742	40,760803	107,343156	11/12/2018
11	Castilla-León	2	0,041203%	52.914,76	0,014187%	3,102391%	0,823742	40,760803	107,343156	11/12/2018
28	Madrid	2	0,041203%	1.036.493,78	0,277888%	2,610163%	0,435363	68,883020	156,283444	09/01/2023
12	Madrid	2	0,041203%	1.036.493,78	0,277888%	2,610163%	0,435363	68,883020	156,283444	09/01/2023
02	Albacete	1	0,020602%	56.495,79	0,015147%	3,422000%	0,800000	53,913135	80,985626	30/09/2016

GAT FTGENCAT2007

Cartera por Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2009

Tasa nominal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
0,00	45	0,927070%	169,473,47	0,045436%	0,000000	0,000000	4,128305	06/05/2010
1,00	156	3,213844%	19,452,793,74	5,215368%	0,413562	0,053284	43,256188	09/08/2013
1,50	569	11,722291%	44,890,666,97	12,035359%	0,531124	29,079251	112,516893	18/05/2019
2,00	775	15,966213%	86,670,148,94	23,236597%	0,894672	43,092816	151,659202	21/08/2022
2,50	755	15,554182%	85,655,945,66	22,964685%	1,101808	44,067299	146,642982	21/03/2022
3,00	456	9,394314%	41,683,842,94	11,175597%	1,375458	38,537510	147,775750	25/04/2022
3,50	497	10,238978%	34,699,488,72	9,303065%	1,271568	34,701501	143,719041	22/12/2021
4,00	256	5,274001%	20,308,710,00	5,444842%	0,953278	42,186678	134,621231	21/03/2021
4,50	221	4,552946%	10,644,955,79	2,853953%	0,425416	19,661244	93,592550	19/10/2017
5,00	188	3,873094%	13,016,562,38	3,489790%	0,822262	32,422949	115,101704	04/08/2019
5,50	295	6,077462%	6,752,219,66	1,810296%	0,383246	23,412905	83,000396	30/11/2016
6,00	307	6,324681%	4,515,540,24	1,210634%	0,245463	14,767963	78,361018	12/07/2016
6,50	155	3,193243%	2,296,889,60	0,615805%	0,296206	11,595926	56,273447	09/09/2014
7,00	32	0,659250%	490,103,13	0,131399%	0,275960	3,541649	36,227241	07/01/2013
7,50	111	2,286774%	1,402,699,92	0,376069%	0,278714	6,932801	61,785250	24/02/2015
8,00	15	0,309023%	163,189,87	0,043752%	0,000000	0,000000	26,293394	10/03/2012
8,50	16	0,329625%	137,213,88	0,036788%	0,000000	0,000000	24,695261	22/01/2012
9,00	1	0,020602%	9,773,84	0,002620%	0,000000	0,000000	25,954825	29/02/2012
9,50	4	0,082406%	29,641,92	0,007947%	0,000000	0,000000	23,746242	24/12/2011
Total cartera	4.854	100,000000%	372.989.860,67	100,000000%				
Media Ponderada:			76.841,75		0,924305	49,394060	131,719964	22/12/2020
Media Simble:			70,66		0,910720	11,434529	62,795562	26/03/2015
Mínimo:					-0,250000	0,000000	0,000000	10/06/2009
Máximo:			5.611.373,59		3,500000	206,354999	445,503080	15/02/2047

Tipos de Interés, Margen, Límites, Principal/Tasación y Vida Residual, son media ponderadas por el Principal Pendiente

Cartera por índices a 31/12/2009

Índice (1)	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
Índice EICF	59	1,215492%	2.655.219,05	0,711874%	1,457677%	0,000000	0,385937	48,938576	29/01/2014	
Índice ER1A	681	14,029666%	158.651.183,65	42,534986%	2,815618%	0,976592	47,432085	150,413556	14/07/2022	
Índice EU44	909	18,726823%	36.464.961,69	9,776395%	2,081303%	1,254072	0,000000	38,776417	25/03/2013	
Índice EU47	6	0,123609%	150.948,96	0,040470%	2,044749%	1,029670	0,000000	36,905117	27/01/2013	
Índice EU53	1.058	21,796457%	100.647.025,51	26,983850%	2,843230%	1,222057	42,926749	170,148893	06/03/2024	
Índice EU57	54	1,112485%	1.892.102,32	0,507280%	1,587617%	0,000000	6,253430	31,156945	05/08/2012	
Índice EU68	8	0,164813%	527.282,94	0,141367%	2,108500%	0,000000	0,000000	17,220601	08/06/2011	
Índice EU70	54	1,112485%	3.223.866,20	0,864331%	1,463435%	0,000000	0,000000	26,708868	23/03/2012	
Índice EU73	19	0,391430%	404.777,20	0,108522%	1,803169%	0,000000	0,000000	26,237466	09/03/2012	
Índice EUR	10	0,206016%	183.289,87	0,049141%	3,786110%	1,107208	0,000000	88,891592	29/05/2017	
Índice F000	1.267	26,102184%	19.700.082,72	5,281667%	5,621246%	0,000000	3,499060	37,841769	25/02/2013	
Índice I08	6	0,123609%	685.824,55	0,183872%	1,994059%	0,000000	0,000000	60,369701	12/01/2015	
Índice I11	108	2,224969%	5.083.694,24	1,362958%	1,725413%	0,000000	2,697784	38,654735	22/03/2013	
Índice I12	3	0,061805%	271.506,44	0,072792%	1,412787%	0,000000	0,000000	16,076055	04/05/2011	
Índice I13	1	0,020602%	5.377,20	0,001442%	1,979000%	0,000000	0,000000	17,445585	15/06/2011	
Índice I15	1	0,020602%	665.558,61	0,178439%	2,155000%	0,000000	0,000000	49,675565	20/02/2014	
Índice IRPC	163	3,358055%	15.665.760,73	4,200050%	3,929199%	0,548920	39,869096	165,223186	08/10/2023	
Índice IRPE	7	0,144211%	1.951.614,43	0,523235%	3,505102%	1,304096	14,316087	98,755456	25/03/2018	
Índice MB09	4	0,082406%	14.043,44	0,003765%	1,445422%	0,000000	0,000000	4,491840	17/05/2010	
Índice MB1A	3	0,061805%	129.132,02	0,034621%	2,238315%	0,802402	19,353668	56,224883	07/09/2014	
Índice MICI	271	5,583024%	8.167.723,27	2,189798%	1,840776%	0,522261	8,004952	45,096342	04/10/2013	
Índice TAE1	162	3,337454%	15.848.885,63	4,249147%	4,475719%	0,329424	45,168545	140,939943	29/09/2021	
Total cartera	4.854	100%	372.989.860,67	100%						
Media ponderada:			76.841,75		2,950685	0,924305	49,394060	131,719964	22/12/2020	
Media simple:			70,66		3,597698	0,910720	11,434529	62,795562	26/03/2015	
Mínimo:					0,000000	-0,250000	0,000000	0,000000	10/06/2009	
Máximo:			5.611.373,59		9,750000	3,500000	206,354999	445,503080	15/02/2027	

VIDA MEDIA EN AÑOS Y AMORTIZACIÓN FINAL ESTIMADA SEGÚN TASAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA

Opción ⁽¹⁾		% mensual constante	0,3994%	0,5429%	0,6267%	0,7698%
			% anual equivalente	4,6885%	6,3242%	7,2260%
BONOS SERIE A1 ISIN: ES0341081000	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,53	1,44	1,38	1,30
	Amortización Final	15/09/2010	15/09/2010	15/09/2010	15/06/2010	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	1,53	1,44	1,38	1,30	
	Amortización Final	15/09/2010	15/09/2010	15/09/2010	15/06/2010	
BONOS SERIE A2 ISIN: ES0341081018	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,67	5,17	4,92	4,55
	Amortización Final	17/09/2018	15/09/2017	15/03/2017	15/06/2016	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	5,94	5,42	5,15	4,74	
	Amortización Final	15/03/2023	15/09/2021	15/03/2021	16/12/2019	
BONOS SERIE B ISIN: ES0341081026	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,98	7,52	7,28	6,92
	Amortización Final	17/09/2018	15/09/2017	15/03/2017	15/06/2016	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,46	8,98	8,76	8,39	
	Amortización Final	15/12/2023	15/06/2022	15/09/2021	15/09/2020	
BONOS SERIE C ISIN: ES0341081034	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,98	7,52	7,28	6,92
	Amortización Final	17/09/2018	15/09/2017	15/03/2017	15/06/2016	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	9,93	9,58	9,36	9,01	
	Amortización Final	15/06/2026	16/06/2025	16/12/2024	15/09/2023	
BONOS SERIE D ISIN: ES0341081042	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	7,98	7,52	7,28	6,92
	Amortización Final	17/09/2018	15/09/2017	15/03/2017	15/06/2016	
Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	11,19	10,98	10,87	10,71	
	Amortización Final	15/12/2037	15/12/2037	15/12/2037	15/12/2037	

Hipótesis WALs (% de pérdida que experimentan las Ph's susceptibles de entrar en litigio) del 20,00% y WAFF (frecuencia de impago) del 0,45%.

(1) Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de las Participaciones Hipotecarias sea inferior al 10,00% del inicial y todas las obligaciones de pago de los bonos puedan ser atendidas y canceladas en su totalidad.

Las anteriormente descritas Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado a 31 de Diciembre de 2009 que comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la memoria de GAT FTGENCAT 2007 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 74 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK1486630 al OK1486703 ambos inclusive, más esta hoja número OK1487395, han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el día 26 de marzo de 2010.

D. Matías Torrellas Jovani
Consejero

D. Jaime Sampola Pijuan
Consejero

D. Josep Altadill Colat
Consejero

D. Javier Boldú Sellés
Consejero

D. Ricard Climent Meca
Consejero

D. Luis Gasull Moros
Presidente