

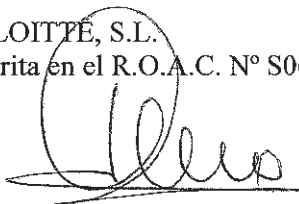
## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Tenedores de Bonos de GAT FTGencat 2005, 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 2005, 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 aplicaran 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 21.000 miles de euros. Tal y como se indica en la Nota 7 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 825 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 2005, 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 2005 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 (*)
<b>A)ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>133.751</b>	<b>193.845</b>	<b>A)PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>150.479</b>	<b>213.705</b>
<b>I. Activos Financieros a L/P</b>	<b>133.751</b>	<b>193.845</b>	<b>I. Provisiones a l/p</b>	-	-
1. Valores representativos de deuda	-	-	<b>II. Pasivos financieros a l/p</b>	<b>150.479</b>	<b>213.705</b>
2. Derechos de Crédito (Nota 4)	133.751	193.845	1. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)	129.994	190.831
2.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	1.1 Series no subordinadas	81.127	141.964
2.2 Certificados de transmisión hipotecaria	129.993	190.830	1.2 Series subordinadas	48.867	48.867
2.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	1.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
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	17.723	21.424
2.7 Préstamos a empresas	-	-	2.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	21.190	21.533
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 (-)	(3.467)	(109)
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	2.762	1.450
2.14 Préstamos automoción	-	-	3.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	2.762	1.450
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	-	-	<b>III. Pasivos por impuesto diferido</b>	-	-
2.20 Activos Dudosos	4.749	3.664			
2.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	(991)	(649)			
2.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	-	-			
2.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-			
3. Derivados	-	-	<b>B)PASIVO CORRIENTE</b>	<b>59.717</b>	<b>89.983</b>
4. Otros Activos Financieros	-	-	<b>IV. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-
<b>II. Activos por impuesto diferido</b>	-	-	<b>V. Provisiones a c/p</b>	-	-
<b>III. Otros activos no corrientes</b>	-	-	<b>VI. Pasivos financieros a c/p</b>	<b>59.668</b>	<b>89.942</b>
<b>B)ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>73.604</b>	<b>108.264</b>	1. Acreedores y otras cuentas a pagar (Nota 9)	174	101
<b>IV. Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	-	-	<b>2. Obligaciones y otros valores negociables (Nota 8)</b>	<b>58.367</b>	<b>89.475</b>
<b>V. Activos financieros a c/p (Nota 5)</b>	<b>39.963</b>	<b>65.326</b>	2.1 Series no subordinadas	58.024	86.543
1. Deudores y otras cuentas a cobrar	127	99	2.2 Series subordinadas	-	-
2. Valores representativos de deuda	-	-	2.3 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3. Derechos de Crédito (Nota 4)	39.836	65.032	2.4 Intereses y gastos devengados no vencidos	343	2.932
3.1 Participaciones Hipotecarias	-	-	2.5 ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.2 Certificados de transmisión hipotecaria	39.356	63.594	3. Deudas con entidades de crédito	428	366
3.3 Préstamos Hipotecarios	-	-	3.1 Préstamo Subordinado (Nota 7)	379	125
3.4 Cédulas Hipotecarias	-	-	3.2 Crédito línea de liquidez	-	-
3.5 Préstamos a promotores	-	-	3.3 Otras deudas con entidades de crédito	-	-
3.6 Préstamos a Pymes	-	-	3.4 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(3)	-
3.7 Préstamos a empresas	-	-	3.6 Intereses y gastos devengados no vencidos	52	241
3.8 Préstamos corporativos	-	-	3.6 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-
3.9 Cédulas Territoriales	-	-	4. Derivados	699	-
3.10 Bonos de Tesorería	-	-	4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	699	-
3.11 Deuda Subordinada	-	-	4.2 Derivados de negociación	-	-
3.12 Créditos AAPP	-	-	5. Otros Pasivos Financieros	-	-
3.13 Préstamos Consumo	-	-	5.1 Importe bruto	-	-
3.14 Préstamos automoción	-	-	5.2 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	-	-
3.15 cuotas de Arrendamiento financiero (leasing)	-	-	<b>VII. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>49</b>	<b>41</b>
3.16 Cuentas a cobrar	-	-	1. Comisiones	15	20
3.16 Derechos de Crédito futuros	-	-	1.1 Comisión Sociedad Gestora (Nota 1)	8	11
3.18 Bonos de titulización	-	-	1.2 Comisión Administrador	4	6
3.19 Otros	-	-	1.3 Comisión agente financiero/pagos	3	3
3.20 Activos Dudosos	-	-	1.4 Comisión variable - resultados realizados (Nota 3-f)	1.504	1.547
3.21 Correcciones de valor por deterioro de activos (-)	-	-	1.5 Comisión variable - resultados no realizados	-	-
3.22 Intereses y gastos devengados no vencidos	480	1.438	1.6 Otras comisiones del cedente	-	-
3.23 Ajustes por operaciones de cobertura	-	-	1.7 Correcciones de valor por repercusión de pérdidas (-)	(1.504)	(1.547)
4. Derivados	-	195	1.8 Otras comisiones	-	-
4.1 Derivados de cobertura (Nota 14)	-	195	2. Otros	34	21
4.2 Derivados de negociación	-	-	<b>PASIVO</b>		
5. Otros Activos Financieros	-	-	<b>C) AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(2.841)</b>	<b>(1.579)</b>
<b>VI. Ajustes por periodificaciones</b>	<b>17</b>	<b>170</b>	<b>VIII. Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
1. Comisiones	-	-	<b>IX. Coberturas de flujos de efectivo (Nota 11)</b>	<b>(2.762)</b>	<b>(1.450)</b>
2. Otros	17	170	<b>X. Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>	-	-
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 6)</b>	<b>33.624</b>	<b>42.768</b>	<b>XI. Gastos de Constitución en Transición (-) (Nota 10)</b>	<b>(79)</b>	<b>(129)</b>
1. Tesorería	33.592	42.764			
2. Otros Activos líquidos equivalentes	32	4			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>207.355</b>	<b>302.109</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>207.355</b>	<b>302.109</b>

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del balance de situación a 31 de diciembre de 2009

**GAT FTGENCAT2005, 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 (*)
<b>1. Intereses y rendimientos asimilados</b>	9.923	19.350
1.1 Valores representativos de deuda	0	0
1.2 Derechos de crédito (Nota 4)	9.268	16.921
1.3 Otros activos financieros (Notas 6 y 14)	655	2.429
<b>2. Intereses y cargas asimilados</b>	-9.289	-17.414
2.1 Obligaciones y otros valores negociables (-) (Nota 8)	-4.237	-16.063
2.2 Deudas con entidades de crédito (-) (Nota 7)	-452	-1.147
2.3 Otros pasivos financieros (-) (Nota 14)	-4.600	-204
<b>A) MARGEN DE INTERESES</b>	634	1.936
<b>3. Resultado de operaciones financieras (neto)</b>	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
<b>4. Diferencias de cambio (neto)</b>	0	0
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	0	0
<b>6. Otros gastos de explotación</b>	-207	-738
6.1 Servicios exteriores (-)	-43	-28
6.1.1 Servicios de profesionales independientes (-) (Nota 12)	-14	-8
6.1.2 Servicios bancarios y similares (-)	0	0
6.1.3 Publicidad y propaganda (-)	0	0
6.1.4 Otros servicios (-)	-29	-20
6.2 Tributos	0	0
6.3 Otros gastos de gestión corriente	-164	-710
6.3.1 Comisión de sociedad gestora (-) (Nota 1)	-45	-66
6.3.2 Comisión administrador (-)	-22	-32
6.3.3 Comisión del agente financiero/pagos (-)	-16	-15
6.3.4 Comisión variable - resultados realizados (-) (Nota 3-f)	0	0
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)	-81	-597
<b>7. Deterioro de activos financieros (neto)</b>	-3.745	-2.584
7.1 Deterioro neto de valores representativos de deuda (-)	0	0
7.2 Deterioro neto de derechos de crédito (-) (Nota 4)	-3.745	-2.584
7.3 Deterioro neto de derivados (-)	0	0
7.4 Deterioro neto de otros activos financieros (-)	0	0
<b>8. Dotaciones provisiones (neto)</b>	0	0
<b>9. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no corriente en venta</b>	0	0
<b>10. Repercusión de pérdidas (ganancias) (Nota 3-f)</b>	3.318	1.386
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	0	0
<b>10. Impuesto sobre beneficios</b>	0	0
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	0	0

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente de la cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2009

**GAT FTGENCAT 2005, 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 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	746	1.550
<b>1. Flujo de caja neto por intereses de las operaciones</b>	-62	1.703
1.1 Intereses cobrados de los activos titulizados (Nota 4)	10.079	17.224
1.2 Intereses pagados por valores de titulización (-) (Nota 8)	-6.825	-16.828
1.3 Intereses cobrados/pagados netos por operaciones de derivados (Nota 14)	-3.696	404
1.4 Intereses cobrados de inversiones financieras (Nota 6)	767	1.902
1.5 Intereses pagados de préstamos y créditos en entidades de crédito (-) (Nota 7)	-387	-999
1.6 Otros intereses cobrados/pagados (neto)	0	0
<b>2. Comisiones y gastos por servicios financieros pagados por el Fondo (-)</b>	-131	-233
2.1 Comisiones pagadas a la sociedad gestora (-) (Nota 1)	-48	-70
2.2 Comisiones pagadas por administración de activos titulizados (-)	-24	-35
2.3 Comisiones pagadas al agente financiero (-)	-16	-15
2.4 Comisiones variables pagadas (-) (Nota 3-f)	-43	-113
2.5 Otras comisiones (-)	0	0
<b>3. Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo</b>	939	80
3.1 Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	920	83
3.2 Pagos de provisiones (-)	0	0
3.3 Otros	19	-3
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSION/FINANCIACION</b>	-9.890	-9.521
<b>4. Flujos de caja netos por emisión de valores de titulización</b>	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
<b>5. Flujos de caja por adquisición de activos financieros</b>	0	0
5.1 Pagos por adquisición de derechos de crédito (-)	0	0
5.2 Pagos por adquisición de otras inversiones financieras (-)	0	0
<b>6. Flujos de caja netos por amortizaciones</b>	-9.520	-9.257
6.1 Cobros por amortización de derechos de crédito (Nota 4)	79.836	107.737
6.2 Cobros por amortización de otros activos titulizados	0	0
6.3 Pagos por amortización de valores de titulización (-) (Nota 8)	-89.356	-116.994
<b>7. Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo</b>	-370	-264
7.1 Cobros por concesiones de préstamos o disposiciones de créditos	0	0
7.2 Pagos por amortización de préstamos o créditos (-) (Nota 7)	-343	-237
7.3 Cobros de derechos de crédito pendientes ingreso	0	0
7.4 Administraciones públicas - Pasivo	-1	0
7.5 Otros deudores y acreedores (Nota 9)	-26	-27
7.6 Cobros por amortización o venta de inversiones financieras	0	0
7.7 Cobros de Subvenciones	0	0
<b>C) INCREMENTO (+) DISMINUCIÓN(-) DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	-9.144	-7.971
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo (Nota 6)	42.768	50.739
Efectivo o equivalentes al final del periodo (Nota 6)	33.624	42.768

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos decritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2009

**GAT FTGENCAT 2005, 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 (*)
<b>1 Activos financieros disponibles para la venta</b>		
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
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Cobertura de los flujos de efectivo</b>		
2.1 Ganancias (pérdidas) por valoración	-5.912	-1.134
2.1.1 Importe bruto de las ganancias (pérdidas) por valoración	-5.912	-1.134
2.1.2 Efecto fiscal	0	0
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	4.600	-316
2.3 Otras reclasificaciones	0	0
2.4 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo del período	1.312	1.450
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3 Otros Ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos</b>		
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	50	580
3.3 Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el período	-50	-580
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos/ganancias</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (1+2+3)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Las Notas 1 a 15 y los Anexos descritos en la Memoria adjunta forman parte íntegramente del estado de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2009

## **GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos**

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

### **1. Reseña del Fondo**

GAT FTGENCAT 2005, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, "el Fondo") se constituyó, mediante Escritura Pública de fecha 12 de diciembre de 2005, 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 con Garantía Hipotecaria y Préstamos no hipotecarios, instrumentados a través de certificados de transmisión hipotecaria y derechos de crédito – véase Nota 4 – (en adelante, "los Derechos de Crédito"), y en la emisión de cinco series de bonos de titulización, por un importe total de 700.000 miles de euros, (véase Nota 8). El desembolso de los Derechos de Crédito, así como el de los bonos de titulización, se produjo el 15 de diciembre de 2005, 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 0,02% 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 45 miles de euros (66 miles de euros en el ejercicio 2008).

La gestión y administración de los Derechos de Crédito corresponde a la sociedad cedente de los mismos, Caixa d'Estalvis de Catalunya, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, S.A. ("Caixa Catalunya, BBVA y Banco Popular"). Caixa Catalunya, BBVA y Banco Popular no asumen ninguna responsabilidad por el impago de dichos préstamos, obteniendo por dicha gestión una contraprestación trimestral (pagadera los días 20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre de cada año) de 0,01% anual sobre el Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos cedidos a la fecha de pago inmediatamente anterior (Impuesto sobre el Valor añadido incluido). Asimismo, obtendrán una cantidad variable y subordinada que se devengará anualmente 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.

La entidad depositaria de los certificados de transmisión hipotecaria y derechos de crédito es Caixa Catalunya, BBVA y Banco Popular.

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)**

<b>ACTIVO</b>	<b>Datos Según RD 1643/1990</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Activos financieros a largo plazo	276.741	3.304	280.045	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	276.741	3.304	280.045	(1)
Derivados	-	-	-	
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	709	-709	-	(2)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>277.451</b>	<b>2.594</b>	<b>280.045</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	92.809	-2.346	90.463	
Deudores y otras cuentas a cobrar	9.405	-9.405	-	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	83.404	6.775	90.179	(1)
Derivados	-	284	284	(4)
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	1.140	-957	183	(4) + (5)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	50.739	-	50.379	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>144.688</b>	<b>-3.303</b>	<b>141.385</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>422.139</b>	<b>-709</b>	<b>421.430</b>	

(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.

<b>PASIVO</b>	<b>Datos Según RD 1643/1990</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	298.511	-	298.511	
Obligaciones y otros valores negociables	276.741	-	276.741	
Deudas con entidades de crédito	21.770	-	21.770	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>298.511</b>	<b>-</b>	<b>298.511</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	117.823	3.724	121.547	
Acreedores y otras cuentas a pagar	196	-193	3	(5)
Obligaciones y otros valores negociables	117.627	3.699	121.326	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	218	218	
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	5.805	-3.724	2.081	(5) + (6)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>123.628</b>	<b>-</b>	<b>123.628</b>	
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-709	-709	(2)
<b>TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-709</b>	<b>-709</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>422.139</b>	<b>-709</b>	<b>421.430</b>	

**Balance: Conciliación al 31 de diciembre de 2008**

<b>ACTIVO</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009 y NTS</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Activos financieros a largo plazo	190.831	3.014	193.845	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	190.831	3.014	193.845	(1)
Derivados	-	-	-	
Otros activos financieros	-	-	-	
Activos por impuesto diferido	-	-	-	
Otros activos no corrientes	129	-129	-	(2)
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>190.960</b>	<b>2.885</b>	<b>193.845</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	
Activos financieros a corto plazo	68.281	-2.955	65.326	
Deudores y otras cuentas a cobrar	8.516	-8.417	99	(1)
Valores representativos de deuda	-	-	-	
Derechos de crédito	59.765	5.267	65.032	(1)
Derivados	-	195	195	(4)
Otros activos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	879	-709	170	(4) + (5)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	42.768	-	42.768	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>111.928</b>	<b>-3.664</b>	<b>108.264</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>302.888</b>	<b>-779</b>	<b>302.109</b>	

<b>PASIVO</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009 y NTS</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Datos Según Circular 2/2009</b>	<b>Conciliación</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Provisiones a largo plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a largo plazo	212.363	1.342	213.705	
Obligaciones y otros valores negociables	190.831	-	190.831	
Deudas con entidades de crédito	21.532	-108	21.424	(5)
Derivados	-	1.450	1.450	(3)
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Pasivos por impuesto diferido	-	-	-	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>212.363</b>	<b>1.342</b>	<b>213.705</b>	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Pasivos vinculados con activos no corrientes	-	-	-	
Mantenidos para la venta	-	-	-	
Provisiones a corto plazo	-	-	-	
Pasivos financieros a corto plazo	86.543	3.399	89.942	
Acreedores y otras cuentas a pagar	-	101	101	(5)
Obligaciones y otros valores negociables	86.543	2.932	89.475	(5) + (6)
Deudas con entidades de crédito	-	366	366	(5)
Derivados	-	-	-	
Otros pasivos financieros	-	-	-	
Ajustes por periodificaciones	3.982	-3.941	41	(5) + (6)
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>90.525</b>	<b>-542</b>	<b>89.983</b>	
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>				
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	
Coberturas de flujos de efectivo	-	-1.450	-1.450	(3)
Otros ingresos/ganancias y gastos/pérdidas reconocidos	-	-	-	
Gastos de constitución en transición	-	-129	-129	(2)
<b>TOTAL AJUSTES REPERCUTIDOS EN EL BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-1.579</b>	<b>-1.579</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>302.888</b>	<b>-779</b>	<b>302.109</b>	

## **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) Comisión Variable**

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 Comisión Intermediación Financiera 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 Comisión Intermediación Financiera, 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 13).

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 12 de diciembre de 2005 integran derechos de crédito pendientes de amortizar. La adquisición de Préstamos con Garantía Hipotecaria y Préstamos no hipotecarios se instrumenta mediante certificados de transmisión hipotecaria y derechos de crédito 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	280.045	90.179
Amortización (**)	(17.558)	(90.179)
Otros (*)	3.610	0
Trasposos de no corriente a corriente	(65.032)	65.032
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>193.845</b>	<b>65.032</b>
Amortización (**)	(14.804)	(65.032)
Otros (*)	(5.454)	0
Trasposos de no corriente a corriente	(39.836)	39.836
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>133.751</b>	<b>39.836</b>

(\*) 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 5,56%, respectivamente. El importe devengado en los ejercicios 2009 y 2008 por este concepto ha ascendido a 9.268 y 16.921 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	9.976	8.346	15.695	32.002	79.098	29.461

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	12.845	28.123	15.543	42.893	100.587	59.535

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	150	112
Con antigüedad superior a tres meses	4.527	3.491
	<b>4.677</b>	<b>3.603</b>
Intereses vencidos y no cobrados, y costas	72	61
	<b>4.749</b>	<b>3.664</b>

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	649	-
Dotaciones con cargo a los resultados del ejercicio	342	649
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	-	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>991</b>	<b>649</b>

(\*) 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 4.315 y 2.674 miles de euros, respectivamente, y se recuperaron activos fallidos por importe de 912 y 90 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.

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 Cobro	127	99
	<b>127</b>	<b>99</b>

#### 6. **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 - 0,10%. Estos contratos quedan supeditados a que la calificación de Banco Popular no descienda de la categoría P-1 según la agencia calificadora Moody's Investors Service España, S.A. y F-1 según Fitch Ratings España, S.A.U.; 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 estas cuentas, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 1,93% y 5,32% anual, respectivamente. El importe devengado por este concepto, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha ascendido a 614 y 1.892 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 7) que será financiado mediante el Préstamo Subordinado.

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.

#### 7. **Préstamo subordinado**

Este epígrafe del pasivo del balance corresponde al préstamo subordinado concedido por Caixa d'Estalvis de Catalunya, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y Banco Popular Español, S.A. por importe inicial de 21.000.000 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.



3. 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 21.000.000 euros. El fondo de reserva podrá decrecer trimestralmente en cada fecha de pago una vez alcance el 4% del saldo vivo de los derechos de crédito, manteniéndose en dicho porcentaje hasta que el fondo alcance el 1,30% del saldo inicial de los derechos de crédito, momento a partir del cual permanecerá constante en dicho nivel. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el importe correspondiente al Fondo de Reserva ascendía a 20.175 y 21.000 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 15)

El tipo de interés nominal anual del préstamo subordinado es el Euribor 3 Meses + 0,5 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 452 y 1.147 miles de euros, respectivamente, de los que, a 31 de diciembre de 2009, se encontraban pendientes de pago 379 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 343 y 237 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
Saldos al inicio del ejercicio	-
Repercusión de pérdidas	3.470
Repercusión de ganancias	-
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>3.470</b>

Durante el ejercicio 2008 no hubo movimiento por dicho concepto.

#### **8. 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 cinco series de bonos de titulización de activos, que tienen las siguientes características:

##### *Bonos preferentes Serie A1*

Importe nominal	163.300.000 euros
Número de bonos	1.633
Importe nominal unitario	100.000 euros

Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,02% y el 0,10% será determinado por común acuerdo por todas las Entidades Directoras antes de las 9:00 horas (hora CET) del día de inicio del Período de Suscripción y será comunicado a continuación antes de las 10:00 horas (hora CET) a la Sociedad Gestora. En ausencia de acuerdo o de dicha comunicación, la Sociedad Gestora fijará el Margen en el 0,09 %
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre 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 20 de abril de 2006.
Agencia calificadoradora	Fitch Ratings España, S.A. Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	AAA y Aaa respectivamente
Calificación actual	AAA y Aaa respectivamente

*Bonos preferentes Serie A2(G)*

Importe nominal	483.800.000 euros
Número de bonos	4.838
Importe nominal unitario	100.000 euros
Margen	Entre el 0,02% y el 0,08% será determinado por común acuerdo por todas las Entidades Directoras antes de las 9:00 horas (hora CET) del día de inicio del Período de Suscripción y será comunicado a continuación antes de las 10:00 horas (hora CET) a la Sociedad Gestora. En ausencia de acuerdo o de dicha comunicación, la Sociedad Gestora fijará el Margen en el 0,07 %
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre 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 20 de abril de 2006.
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Agencia calificadoradora	Fitch Ratings España, S.A. Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	AAA y Aaa respectivamente
Calificación actual	AAA y Aaa respectivamente

### *Bonos subordinados Serie B*

Importe nominal	10.500.000 euros
Número de bonos	105
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,15% y el 0,35% será determinado por común acuerdo por todas las Entidades Directoras antes de las 9:00 horas (hora CET) del día de inicio del Período de Suscripción y será comunicado a continuación antes de las 10:00 horas (hora CET) a la Sociedad Gestora. En ausencia de acuerdo o de dicha comunicación, la Sociedad Gestora fijará el Margen en el 0,30 %
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre 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 20 de abril de 2006.
Agencia calificadora	Fitch Ratings España, S.A. Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	AA y Aa2 respectivamente
Calificación actual	AA y Aa2 respectivamente

### *Bonos subordinados Serie C*

Importe nominal	17.900.000 euros
Número de bonos	179
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,25% y el 0,45% será determinado por común acuerdo por todas las Entidades Directoras antes de las 9:00 horas (hora CET) del día de inicio del Período de Suscripción y será comunicado a continuación antes de las 10:00 horas (hora CET) a la Sociedad Gestora. En ausencia de acuerdo o de dicha comunicación, la Sociedad Gestora fijará el Margen en el 0,40 %
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre 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 20 de abril de 2006.

Agencia calificadoradora	Fitch Ratings España, S.A. Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	A y A2 respectivamente
Calificación actual	A y A2 respectivamente

*Bonos subordinados Serie D*

Importe nominal	24.500.000 euros
Número de bonos	245
Importe nominal unitario	100.000 euros
Interés nominal anual	Variable, determinado trimestralmente. Interés resultante de sumar el tipo de interés de referencia Euribor a 3 meses y un margen.
Margen	Entre el 0,45% y el 0,85% será determinado por común acuerdo por todas las Entidades Directoras antes de las 9:00 horas (hora CET) del día de inicio del Período de Suscripción y será comunicado a continuación antes de las 10:00 horas (hora CET) a la Sociedad Gestora. En ausencia de acuerdo o de dicha comunicación, la Sociedad Gestora fijará el Margen en el 0,70 %
Periodicidad de pago	Trimestral
Fechas de pago de intereses y amortización:	20 de enero, 20 de abril, 20 de julio y 20 de octubre 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 20 de abril de 2006.
Agencia calificadoradora	Fitch Ratings España, S.A. Moody's Investors Service España, S.A.
Calificación inicial	BBB+ y Baa3 respectivamente
Calificación actual	BBB+ y Baa3 respectivamente

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

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

El Fondo terminará de amortizar dichos bonos el 20 de abril de 2040. 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	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente	Pasivo no Corriente	Pasivo Corriente
Saldos a 1 de enero de 2008	0	0	223.841	117.627	10.500	0	17.900	0
Amortización de 21 de enero de 2008	0	0	0	(32.488)	0	0	0	0
Amortización de 21 de abril de 2008	0	0	0	(32.939)	0	0	0	0
Amortización de 21 de julio de 2008	0	0	0	(24.615)	0	(1.491)	0	(2.542)
Amortización de 20 de octubre de 2008	0	0	0	(22.919)	0	0	0	0
Trasposos	0	0	(81.877)	81.877	(1.491)	1.491	(2.542)	2.542
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>141.964</b>	<b>86.543</b>	<b>9.009</b>	<b>0</b>	<b>15.358</b>	<b>0</b>
Amortización de 20 de enero de 2009	0	0	0	(23.779)	0	0	0	0
Amortización de 20 de abril de 2009	0	0	0	(24.570)	0	0	0	0
Amortización de 20 de julio de 2009	0	0	0	(21.445)	0	0	0	0
Amortización de 20 de octubre de 2009	0	0	0	(19.562)	0	0	0	0
Trasposos	0	0	(60.837)	60.837	0	0	0	0
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81.127</b>	<b>58.024</b>	<b>9.009</b>	<b>0</b>	<b>15.358</b>	<b>0</b>

	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	24.500	0	0	0	276.741	117.627
Amortización de 21 de enero de 2008	0	0	0	0	0	(32.488)
Amortización de 21 de abril de 2008	0	0	0	0	0	(32.939)
Amortización de 21 de julio de 2008	0	0	0	0	0	(28.648)
Amortización de 20 de octubre de 2008	0	0	0	0	0	(22.919)
Trasposos	0	0	0	0	(85.910)	85.910
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>24.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>190.831</b>	<b>86.543</b>
Amortización de 20 de enero de 2009	0	0	0	0	0	(23.779)
Amortización de 20 de abril de 2009	0	0	0	0	0	(24.570)
Amortización de 20 de julio de 2009	0	0	0	0	0	(21.445)
Amortización de 20 de octubre de 2009	0	0	0	0	0	(19.562)
Trasposos	0	0	0	0	(60.837)	60.837
<b>Saldos a 31 de diciembre de 2009</b>	<b>24.500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>129.994</b>	<b>58.024</b>

El tipo de interés medio anual devengado por los bonos de titulización, durante los ejercicios 2009 y 2008, ha sido del 1,93% y 5,84%, respectivamente. El importe devengado, durante los ejercicios 2009 y 2008, por este concepto ha ascendido a 4.237 y 16.063 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 343 y 2.932 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

#### 9. 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	11	3
Acreeedores - Otros	4	-
Hp.Acree.Retenciones Bonistas	32	-
Acreeed. - Compensaciones Pdtes. De Pago	127	98
	<b>174</b>	<b>101</b>

#### 10. 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 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	129	709
Amortizaciones (*)	(50)	(580)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>79</b>	<b>129</b>

(\*) 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.

#### 11. 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	(1.450)	-
Ajustes repercutidos por coberturas de flujos de efectivo (véase Nota 14)	(1.312)	(1.450)
<b>Saldos al cierre del ejercicio</b>	<b>(2.762)</b>	<b>(1.450)</b>

## 12. 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 14 miles de euros satisfechos por el Fondo en concepto de auditoría de sus cuentas anuales del ejercicio 2009 (8 miles de euros en el ejercicio 2008), único servicio prestado por dicho auditor.

## 13. Situación fiscal

El Fondo tiene sujetos a inspección fiscal todos los impuestos que le son de aplicación correspondientes a los cuatro últimos ejercicios. 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.

## 14. Derivados de cobertura

El Fondo formalizó un contrato de permuta financiera de intereses con Caixa Catalunya, BBVA y Banco Popular, respectivamente, 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 los bancos y caja 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 notional de permuta para el Fondo, multiplicado todo ello por el resultado de dividir 360 entre el número de días del periodo de liquidación.

El notional de la permuta para el Fondo, está fijado en el notional 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 notional de la parte de Caixa Catalunya, BBVA y Banco Popular, será el importe mayor del notional de permuta para el fondo y el notional 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 pagan Caixa Catalunya, BBVA y Banco Popular, 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 4.558 miles de euros, que figuran registrados en el saldo del margen de intereses de la cuenta de pérdidas y ganancias (42 miles de euros por la pata de cobro neta en Intereses y rendimientos asimilados y 4.600 por la pata de pago neta). En el ejercicio 2008 se registraron 316 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.

## 15. 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**

<b>Impago de Activos</b>		<b>Fondo de Reserva</b>	
Tasa Morosidad	2,86%	Importe Inicial	21.000
Tasa Recuperación Morosidad	44,08%	Importe Mínimo	10.500
Tasa Fallidos	3,61%	Importe Requerido Actual	21.000
Tasa Recuperación Fallidos	13,06%	Importe Actual	20.175
<b>Cartera de Activos - Situación Inicial</b>		<b>Cartera de Activos - Situación Actual</b>	
Número Operaciones	7.478	Número Operaciones	2.244
Principal Pendiente	700.024	Principal Pendiente	174.027
Porcentaje Pendiente Amortizar	100,00%	Porcentaje Pendiente Amortizar	24,86%
Tipo Interés Medio Ponderado	3,72%	Tipo Interés Medio Ponderado	2,94%
Vida Residual Media Ponderada (meses)	92	Vida Residual Media Ponderada (meses)	84
		Amortización Anticipada - TAA	8,80%
<b>Bonos Titulización</b>		<b>Permuta Financiera</b>	
Tipo Interés Medio ponderado Actual	0,90%	Margen	0,65%
Vida total residual Estimada Anticipada	3,50 años		

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.1

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, 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 - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

### 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 12/12/2005			
	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	2.244	0036	174.027	0066	0	0096	0	0126	7.478	0156	700.024
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
<b>Total</b>	<b>0021</b>	<b>2.244</b>	<b>0050</b>	<b>174.027</b>	<b>0080</b>	<b>0</b>	<b>0110</b>	<b>0</b>	<b>0140</b>	<b>7.478</b>	<b>0170</b>	<b>700.024</b>

(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 2005, 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 - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

### 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	
Amortización ordinaria desde el cierre anual anterior	0200	-56.339	0210	
Amortización anticipada desde el cierre anual anterior	0201	-27.661	0211	
Total importe amortizado acumulado desde el origen del Fondo	0202	-525.998	0212	
Importe pendiente de amortización de los nuevos activos incorporados en el periodo (1)	0203	0	0213	0
<b>Importe pendiente cierre del periodo (2)</b>	0204	174.026	0214	0
<b>Tasa amortización anticipada efectiva del periodo</b>	0205	8,80	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 2005, 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 - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

### 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	Principal	Total	Principal	Total		
Hasta 1 mes	0700	82	0710	111	0720	10	0730	121	0740	5.329	0750	5.450
De 1 a 2 meses	0701	34	0711	70	0721	11	0731	81	0741	2.115	0751	2.196
De 2 a 3 meses	0702	24	0712	49	0722	8	0732	57	0742	1.407	0752	1.464
De 3 a 6 meses	0703	31	0713	104	0723	9	0733	113	0743	1.230	0753	1.343
De 6 a 12 meses	0704	61	0714	353	0724	63	0734	416	0744	3.134	0754	3.550
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
<b>Total</b>	<b>0709</b>	<b>232</b>	<b>0719</b>	<b>687</b>	<b>0729</b>	<b>101</b>	<b>0739</b>	<b>788</b>	<b>0749</b>	<b>13.215</b>	<b>0759</b>	<b>14.003</b>

(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	Principal	Total							
Hasta 1 mes	0770	26	0780	23	0790	5	0800	28	0810	2.822	0820	2.850	0830	8.405	0840	33,92
De 1 a 2 meses	0771	15	0781	45	0791	10	0801	55	0811	1.899	0821	1.954	0831	5.214	0841	37,48
De 2 a 3 meses	0772	16	0782	26	0792	7	0802	33	0812	1.351	0822	1.384	0832	4.648	0842	29,79
De 3 a 6 meses	0773	12	0783	35	0793	7	0803	42	0813	1.057	0823	1.099	0833	4.646	0843	23,66
De 6 a 12 meses	0774	16	0784	148	0794	54	0804	202	0814	2.753	0824	2.955	0834	11.957	0844	24,71
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	
<b>Total</b>	<b>0779</b>	<b>85</b>	<b>0789</b>	<b>277</b>	<b>0799</b>	<b>83</b>	<b>0809</b>	<b>360</b>	<b>0819</b>	<b>9.882</b>	<b>0829</b>	<b>10.242</b>	<b>0839</b>	<b>34.870</b>	<b>0849</b>	<b>29,37</b>

(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 2005, 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	2,86	0873	3,61	0891	44,08	0909	13,06	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 titulación	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 2005, 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 - BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. - BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.

### 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 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior a 1 año	1300	942	1310	8.985	1320	0	1330	0	1340	6	1350	244
Entre 1 y 2 años	1301	217	1311	8.346	1321	0	1331	0	1341	1.162	1351	26.051
Entre 2 y 3 años	1302	278	1312	15.695	1322	0	1332	0	1342	1.652	1352	61.884
Entre 3 y 5 años	1303	295	1313	32.002	1323	0	1333	0	1343	2.715	1353	181.648
Entre 5 y 10 años	1304	388	1314	79.098	1324	0	1334	0	1344	1.323	1354	246.787
Superior a 10 años	1305	124	1315	29.901	1325	0	1335	0	1345	620	1355	183.410
<b>Total</b>	1306	2.244	1316	174.027	1326	0	1336	0	1346	7.478	1356	700.024
<b>Vida residual media ponderada (años)</b>	1307	7,04			1327	0,00			1347	7,65		

(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 12/12/2005	
	Años		Años		Años	
Antigüedad media ponderada	0630	5,89	0632	0,00	0634	1,99

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.2

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, 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 12/12/2005			
		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
ES0341096008	SERIE A1	1.633	0	0	0,00	0	0	0	0,00	1.633	100	163.300	0,56
ES0341096016	SERIE A2G	4.838	29	139.151	2,13	0	0	0	0,00	4.838	100	483.800	3,44
ES0341096024	SERIE B	105	86	9.009	2,23	0	0	0	0,00	105	100	10.500	4,64
ES0341096032	SERIE C	179	86	15.358	2,23	0	0	0	0,00	179	100	17.900	4,64
ES0341096040	SERIE D	245	100	24.500	2,23	0	0	0	0,00	245	100	24.500	4,64
<b>Total</b>		8006	7.000	8025	188.018	8045	0	8065	0	8085	7.000	8105	700.000

(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 2005, 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					
ES0341096008	SERIE A1	NS	EURIBOR 3M	0,07	0,00	360	0	0	0	0	0	0	0				
ES0341096016	SERIE A2G	NS	EURIBOR 3M	0,04	0,78	360	73	220	139.151	0	0	0	139.151				
ES0341096024	SERIE B	S	EURIBOR 3M	0,27	1,01	360	73	18	9.009	0	0	0	9.009				
ES0341096032	SERIE C	S	EURIBOR 3M	0,35	1,09	360	73	34	15.358	0	0	0	15.358				
ES0341096040	SERIE D	S	EURIBOR 3M	0,70	1,44	360	73	71	24.500	0	0	0	24.500				
<b>Total</b>								9228	343	9085	188.018	9095	0	9105	0	9115	188.018

(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 2005, 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
ES0341096008	SERIE A1	22-01-2007	0	163.300	0	14.149	0	0	0	0
ES0341096016	SERIE A2G	20-04-2040	89.356	344.649	5.341	36.426	0	0	0	0
ES0341096024	SERIE B	20-04-2040	0	1.491	252	1.477	0	0	0	0
ES0341096032	SERIE C	20-04-2040	0	2.542	441	2.821	0	0	0	0
ES0341096040	SERIE D	20-04-2040	0	0	791	3.272	0	0	0	0
<b>Total</b>			7305	89.356	7315	511.982	7325	6.825	7335	58.145
							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 2005, 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
ES0341096016	SERIE A2G	15-12-2005	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341096008	SERIE A1	15-12-2005	MDY	Aaa	Aaa	Aaa
ES0341096024	SERIE B	15-12-2005	MDY	Aa2	Aa2	Aa2
ES0341096032	SERIE C	15-12-2005	MDY	A2	A2	A2
ES0341096040	SERIE D	15-12-2005	MDY	Baa3	Baa3	Baa3
ES0341096016	SERIE A2G	15-12-2005	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341096008	SERIE A1	15-12-2005	FCH	AAA	AAA	AAA
ES0341096024	SERIE B	15-12-2005	FCH	AA	AA	AA
ES0341096032	SERIE C	15-12-2005	FCH	A	A	A
ES0341096040	SERIE D	15-12-2005	FCH	BBB+	BBB+	BBB+

(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 2005, 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	20.175	1010	
2. Porcentaje que representa el Fondo de Reserva, u otras mejoras equivalentes, sobre el total de activos titulizados	0020	11,59	1020	
3. Exceso de spread (%) (1)	0040	2,04	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	25,99	1120	
10. Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales	0150	139.151	1150	
11. Porcentaje que representa el aval sobre el total de los pasivos emitidos	0160	74,00	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 FTGENCAT2005, 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							
<b>1. Activos morosos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0010</b>	<b>0030</b>	<b>0100</b>	4820000,00	<b>0200</b>	4743000,00	<b>0300</b>	2,770000	<b>0400</b>	2,250000	<b>1120</b>	3,280000		
<b>2. Activos morosos por otras razones</b>			<b>0110</b>	150000,00	<b>0210</b>	13000,00	<b>0310</b>	0,090000	<b>0410</b>	0,010000	<b>1130</b>	0,030000		
<b>TOTAL MOROSOS</b>	<b>0020</b>	<b>0040</b>	<b>0120</b>	4971000,00	<b>0220</b>	4756000,00	<b>0320</b>	2,860000	<b>0420</b>	2,250000	<b>1140</b>	3,320000	<b>1280</b>	0
<b>3. Activos fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a</b>	<b>0050</b>	<b>0060</b>	<b>0130</b>	6253000,00	<b>0230</b>	0,00	<b>0330</b>	3,590000	<b>0430</b>	0,000000	<b>1150</b>	0,000000		
<b>4. Activos fallidos por otras razones</b>			<b>0140</b>	30000,00	<b>0240</b>	0,00	<b>0340</b>	0,020000	<b>0440</b>	0,000000	<b>1160</b>	0,000000		
<b>TOTAL FALLIDOS</b>	<b>0070</b>	<b>0080</b>	<b>0150</b>	6282000,00	<b>0250</b>	0,00	<b>0350</b>	3,610000	<b>0450</b>	0,000000	<b>1200</b>	0,000000	<b>1290</b>	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	ES0341096024	1,500000	2,600000	3,460000	Aptdo. 4.9.4.2 - pag.70
0500	serie C	ES0341096032	1,250000	2,600000	3,460000	Aptdo. 4.9.4.2 - pag.70
0500	serie D	ES0341096040	1,000000	2,600000	3,460000	Aptdo. 4.9.4.2 - pag.70
Diferimiento/postergamiento intereses: series						
0506	serie B	ES0341096024	10,350000	1,032500	0,776200	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 165
0506	serie C	ES0341096032	8,850000	1,032500	0,776200	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 165
0506	serie D	ES0341096040	6,200000	1,032500	0,776200	Aptdo. 3.4.6.2 - pag. 166
0512			1,000000	2,600000	3,460000	Aptdo. 3.4.2.2 - pag. 150

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, 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 A Distribución geográfica de activos titulizados	Situación actual 31/12/2009				Situación cierre anual anterior 31/12/2008				Situación inicial 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)		Nº de activos vivos		Importe pendiente (1)	
Andalucía	0400	6	0426	1.593	0452	0	0478	0	0504	9	0530	2.897
Aragón	0401	2	0427	113	0453	0	0479	0	0505	8	0531	1.041
Asturias	0402	0	0428	0	0454	0	0480	0	0506	3	0532	197
Baleares	0403	52	0429	3.705	0455	0	0481	0	0507	273	0533	14.677
Canarias	0404	1	0430	12	0456	0	0482	0	0508	1	0534	32
Cantabria	0405	0	0431	0	0457	0	0483	0	0509	0	0535	0
Castilla-León	0406	19	0432	641	0458	0	0484	0	0510	80	0536	3.809
Castilla La Mancha	0407	0	0433	0	0459	0	0485	0	0511	1	0537	6
Cataluña	0408	2.113	0434	166.307	0460	0	0486	0	0512	6.915	0538	664.671
Ceuta	0409	0	0435	0	0461	0	0487	0	0513	0	0539	0
Extremadura	0410	1	0436	57	0462	0	0488	0	0514	2	0540	501
Galicia	0411	0	0437	0	0463	0	0489	0	0515	0	0541	0
Madrid	0412	4	0438	483	0464	0	0490	0	0516	7	0542	4.202
Meilla	0413	0	0439	0	0465	0	0491	0	0517	0	0543	0
Murcia	0414	2	0440	8	0466	0	0492	0	0518	2	0544	88
Navarra	0415	0	0441	0	0467	0	0493	0	0519	1	0545	80
La Rioja	0416	0	0442	0	0468	0	0494	0	0520	0	0546	0
Comunidad Valenciana	0417	43	0443	977	0469	0	0495	0	0521	173	0547	7.581
País Vasco	0418	1	0444	131	0470	0	0496	0	0522	3	0548	242
<b>Total España</b>	0419	2.244	0445	174.027	0471	0	0497	0	0523	7.478	0549	700.024
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
<b>Total general</b>	0425	2.244	0450	174.027	0475	0	0501	0	0527	7.478	0553	700.024

(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 2005, 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 12/12/2005					
	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	2.244	0577	174.026	0583	174.026	0600	0	0606	0	0611	0	0620	7.478	0626	700.025	0631	700.025
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
<b>Total</b>	0576	2.244			0588	174.026	0605	0			0616	0	0625	7.478			0636	700.025

(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 2005, 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 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
0% - 40%	1100	667	1110	77.799	1120	0	1130	0	1140	690	1150	121.241
40% - 60%	1101	225	1111	46.035	1121	0	1131	0	1141	606	1151	123.542
60% - 80%	1102	31	1112	9.271	1122	0	1132	0	1142	325	1152	93.374
80% - 100%	1103	2	1113	72	1123	0	1133	0	1143	28	1153	13.036
100% - 120%	1104	3	1114	3.831	1124	0	1134	0	1144	12	1154	5.685
120% - 140%	1105	2	1115	1.852	1125	0	1135	0	1145	5	1155	2.139
140% - 160%	1106	2	1116	904	1126	0	1136	0	1146	4	1156	849
superior al 160%	1107	5	1117	2.434	1127	0	1137	0	1147	26	1157	19.600
<b>Total</b>	<b>1108</b>	<b>937</b>	<b>1118</b>	<b>142.198</b>	<b>1128</b>	<b>0</b>	<b>1138</b>	<b>0</b>	<b>1148</b>	<b>1.696</b>	<b>1158</b>	<b>379.466</b>
<b>Media ponderada (%)</b>			<b>1119</b>	<b>42,87</b>			<b>1139</b>	<b>0,00</b>			<b>1159</b>	<b>85,56</b>

(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 2005, 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		1410		1420		1430	
Índice de referencia (1)	1400		1410		1420		1430	
Euribor 1 año	547		73.515		0,83		2,83	
EURIBOR 1 AÑO B.O.E.	225		30.453		0,94		3,51	
Euribor 12 meses Central Anotac. Bco. España	157		8.492		0,85		3,11	
Euribor 3 meses Central Anotac. Bco. España	208		15.862		0,61		1,62	
Euribor 6 meses Central Anotac. Bco. España	51		5.069		0,76		2,42	
Euribor ICO - IDAE Semestral día 15	10		89		0,00		2,04	
Euribor ICO +0,4 Semestral día 15 - I05	85		1.346		0,00		1,51	
Euribor ICO +0,75 Semestral día 20 - I07	2		12		0,00		1,74	
Euribor ICO +1 Semestral día 15 - I04	3		332		0,00		2,08	
Euribor ICO Semestral día 10 - MB5	133		4.375		-0,08		1,29	
Euribor ICO Semestral día 20 - MB8	18		120		0,00		1,55	
Euribor ICO Semestral día 20 - MB9	15		166		0,00		1,44	
IRPE - Préstamos Hipotecarios Entidades TAE	9		431		0,79		3,70	
Mibor 1 Año	30		1.416		0,98		3,02	
Mibor 3 meses Central Anotaciones Bco.España	2		16		2,10		3,25	
Mibor 6 meses Central Anotaciones Bco. España	1		29		0,85		1,85	
Otras Referencias	29		7.252		0,56		2,45	
Otras Referencias ICO	225		4.586		2,64		1,55	
Préstamos Hipotecarios Cajas	163		7.157		0,65		5,12	
Préstamos Hipotecarios Cajas TAE	98		5.968		0,25		4,40	
Préstamos Hipotecarios Entidades	17		1.059		0,15		4,75	
Tipo Fijo	216		6.281		0,00		4,02	
<b>Total</b>	<b>1405</b>	<b>2.244</b>	<b>1415</b>	<b>174.026</b>	<b>1425</b>	<b>0,77</b>	<b>1435</b>	<b>2,94</b>

(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 2005, 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 12/12/2005			
	Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente		Nº de activos vivos		Importe pendiente	
Inferior al 1%	1500	2	1521	1.492	1542	0	1563	0	1584	2	1605	14
1% - 1,49%	1501	408	1522	19.045	1543	0	1564	0	1585	1	1606	2.341
1,5% - 1,99%	1502	178	1523	16.178	1544	0	1565	0	1586	1	1607	377
2% - 2,49%	1503	284	1524	34.239	1545	0	1566	0	1587	8	1608	3.532
2,5% - 2,99%	1504	310	1525	29.228	1546	0	1567	0	1588	1.537	1609	227.628
3% - 3,49%	1505	274	1526	21.448	1547	0	1568	0	1589	1.373	1610	208.587
3,5% - 3,99%	1506	258	1527	16.268	1548	0	1569	0	1590	1.233	1611	126.851
4% - 4,49%	1507	129	1528	13.917	1549	0	1570	0	1591	813	1612	50.733
4,5% - 4,99%	1508	107	1529	8.823	1550	0	1571	0	1592	585	1613	32.256
5% - 5,49%	1509	107	1530	7.081	1551	0	1572	0	1593	610	1614	20.704
5,5% - 5,99%	1510	62	1531	2.898	1552	0	1573	0	1594	406	1615	12.049
6% - 6,49%	1511	46	1532	1.889	1553	0	1574	0	1595	263	1616	5.322
6,5% - 6,99%	1512	43	1533	1.310	1554	0	1575	0	1596	311	1617	5.046
7% - 7,49%	1513	13	1534	108	1555	0	1576	0	1597	109	1618	1.428
7,5% - 7,99%	1514	13	1535	69	1556	0	1577	0	1598	186	1619	2.648
8% - 8,49%	1515	4	1536	7	1557	0	1578	0	1599	26	1620	267
8,5% - 8,99%	1516	1	1537	10	1558	0	1579	0	1600	11	1621	132
9% - 9,49%	1517	2	1538	12	1559	0	1580	0	1601	0	1622	0
9,5% - 9,99%	1518	3	1539	5	1560	0	1581	0	1602	1	1623	9
Superior al 10%	1519	0	1540	0	1561	0	1582	0	1603	2	1624	102
<b>Total</b>	<b>1520</b>	<b>2.244</b>	<b>1541</b>	<b>174.027</b>	<b>1562</b>	<b>0</b>	<b>1583</b>	<b>0</b>	<b>1604</b>	<b>7.478</b>	<b>1625</b>	<b>700.026</b>
<b>Tipo de interés medio ponderado (%)</b>			<b>9542</b>	<b>2,94</b>			<b>9584</b>	<b>0,00</b>			<b>1626</b>	<b>3,80</b>

## ESTADOS FINANCIEROS PÚBLICOS DE FONDOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

S.05.5

Denominación del Fondo: **GAT FTGENCAT 2005, 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 12/12/2005			
	Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)		Porcentaje		CNAE (2)	
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	2000	0,10			2030				2060	0,04		
Sector: (1)	2010	0,05	2020	6820	2040		2050		2070	0,03	2080	6820

(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 2005, 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 12/12/2005					
	Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros		Nº de pasivos emitidos		Importe pendiente en Divisa		Importe pendiente en euros	
Euro - EUR	3000	7.000	3060	188.018	3110	188.018	3170	7.000	3230	700.000	3250	700.000
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
<b>Total</b>	<b>3050</b>	<b>7.000</b>			<b>3160</b>	<b>188.018</b>	<b>3220</b>	<b>7.000</b>			<b>3300</b>	<b>700.000</b>

## **GAT FTGENCAT 2005, 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 700.000.000 euros integrados por 1.633 bonos de la Serie A1, 4.838 bonos de la Serie A2(G), 105 bonos de la Serie B, 179 bonos de la Serie C y 245 bonos de la Serie D, representados en anotaciones en cuenta de 100.000 euros cada bono, con tres calificaciones, una otorgada Fitch Ratings España, S.A. de AAA, AAA, AA, A y BBB+ respectivamente, y otra otorgada por Moody's Investors Service España, S.A. de Aaa, Aaa, Aa2, A2, Baa3 respectivamente, manteniéndose vigentes todas ellas.

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

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

**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 Intervalo Tipo de Interés a 31/12/2009

Tasa nominal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual Fecha
0,50	0,99	0,091912%	1.466.392,24	0,857176%	-0,210012	0,000000	33,785498	24/10/2012
1,00	1,49	18,750000%	18.784.966,82	10,980709%	0,860334	38,837594	54,373462	13/07/2014
1,50	1,99	8,134191%	15.745.158,52	9,203796%	0,589102	32,122691	73,394731	12/02/2016
2,00	2,49	12,637868%	33.635.415,35	19,661504%	0,775228	37,962551	101,408954	14/06/2018
2,50	2,99	13,970588%	28.598.143,29	16,716979%	0,842767	40,452722	82,488573	15/11/2016
3,00	3,49	12,362132%	21.202.848,15	12,394076%	0,813572	32,999933	89,010793	01/06/2017
3,50	3,99	11,351103%	16.069.115,94	9,393165%	0,694380	28,588393	100,920400	30/05/2018
4,00	4,49	5,836397%	13.745.269,82	8,034766%	0,691460	31,807415	85,377300	11/02/2017
4,50	4,99	4,595588%	8.719.872,43	5,097181%	0,925814	37,100409	90,784896	25/07/2017
5,00	5,49	4,871324%	6.969.462,21	4,073983%	0,800941	31,116471	88,502797	17/05/2017
5,50	5,99	2,205882%	2.801.687,17	1,637720%	0,757735	29,084962	86,042486	03/03/2017
6,00	6,49	2,022059%	1.855.797,37	1,084802%	0,644151	27,882181	81,715071	22/10/2016
6,50	6,99	1,792279%	1.279.718,74	0,748057%	0,962024	35,616141	70,329273	11/11/2015
7,00	7,49	0,551471%	107.011,66	0,062553%	1,870805	6,583481	32,196946	06/09/2012
7,50	7,99	0,505515%	63.856,61	0,037327%	1,320169	25,489058	39,118943	05/04/2013
8,00	8,49	0,091912%	5.171,74	0,003023%	2,569336	0,000000	1,626049	18/02/2010
8,50	8,99	0,045956%	9.578,57	0,005599%	2,250000	0,000000	12,616016	19/01/2011
9,00	9,49	0,091912%	11.649,49	0,006810%	3,000000	0,000000	11,079425	03/12/2010
9,50	9,99	0,091912%	1.325,24	0,000775%	4,557104	0,000000	0,349603	11/01/2010
<b>Total cartera</b>	<b>2.176</b>	<b>100,000000%</b>	<b>171.072.441,36</b>	<b>100,000000%</b>				
		<b>Media Ponderada:</b>			<b>0,770334</b>	<b>42,573934</b>	<b>85,205966</b>	<b>05/02/2017</b>
		<b>Media Simple:</b>	<b>78.617,85</b>		<b>0,988290</b>	<b>13,329295</b>	<b>39,352760</b>	<b>12/04/2013</b>
		<b>Mínimo:</b>	<b>-0,04</b>		<b>-0,325000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>15/04/2009</b>
		<b>Máximo:</b>	<b>2.491.660,06</b>		<b>5,200000</b>	<b>269,822391</b>	<b>325,158111</b>	<b>04/02/2037</b>



## 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	1.456	66,911765%	19.661.347,78	11,492995%	3,152334%	0,967164	10,826428	35,069305	02/12/2012
50.000,00	281	12,913603%	20.544.373,29	12,009166%	3,260210%	0,851052	25,377252	70,061404	02/11/2015
100.000,00	162	7,444853%	20.008.915,92	11,696166%	3,259942%	0,746677	31,688010	89,009715	01/06/2017
150.000,00	71	3,262868%	12.308.845,83	7,195107%	2,996968%	0,831058	36,297891	83,142333	05/12/2016
200.000,00	49	2,251838%	10.723.707,92	6,268519%	2,935274%	0,768176	31,333738	91,668471	21/08/2017
250.000,00	36	1,654412%	10.078.070,99	5,891113%	2,953077%	0,786025	32,876652	88,523021	17/05/2017
300.000,00	18	0,827206%	5.862.783,07	3,427076%	2,835137%	0,892608	26,443880	85,119143	03/02/2017
350.000,00	14	0,643382%	5.181.667,05	3,028931%	2,910244%	0,818549	30,821721	92,546350	17/09/2017
400.000,00	13	0,597426%	5.534.183,74	3,234994%	3,101864%	0,848451	39,269078	86,684460	22/03/2017
450.000,00	8	0,367647%	3.834.705,60	2,241568%	3,243096%	0,918954	73,032238	83,724359	22/12/2016
500.000,00	12	0,551471%	6.302.036,70	3,683841%	2,538344%	0,763881	28,421523	77,495047	16/06/2016
550.000,00	6	0,275735%	3.450.921,14	2,017228%	2,498744%	0,792110	44,757123	102,214750	08/07/2018
600.000,00	11	0,505515%	6.764.035,66	3,953901%	2,913710%	0,782400	43,151062	109,265257	08/02/2019
650.000,00	3	0,137868%	2.037.071,37	1,190765%	2,612199%	0,749530	49,960161	136,674052	22/05/2021
700.000,00	5	0,229779%	3.593.644,54	2,100657%	2,518434%	0,731377	35,632241	83,765048	24/12/2016
750.000,00	11	0,505515%	8.578.401,11	5,014485%	3,106718%	0,596682	24,293211	79,964094	30/08/2016
850.000,00	1	0,045956%	873.043,13	0,510335%	1,861000%	0,600000	0,000000	29,963039	30/06/2012
900.000,00	2	0,091912%	1.824.860,03	1,066718%	1,802250%	0,704087	24,540821	69,765490	24/10/2015
950.000,00	2	0,091912%	1.924.540,42	1,124986%	3,557273%	0,873647	53,302734	87,603634	19/04/2017
1.000.000,00	2	0,091912%	2.031.674,35	1,187611%	3,295946%	0,600869	14,774777	74,908768	29/03/2016
1.100.000,00	2	0,091912%	2.280.968,03	1,333335%	2,420900%	0,216264	21,212668	52,006011	02/05/2014
1.150.000,00	1	0,045956%	1.173.810,20	0,686148%	1,370000%	0,600000	43,697845	88,969199	31/05/2017
1.200.000,00	1	0,045956%	1.235.846,60	0,722411%	2,750000%	0,600000	139,256911	127,112936	04/08/2020
1.250.000,00	2	0,091912%	2.557.462,66	1,494959%	1,498526%	0,425074	83,635061	89,357342	12/06/2017
1.350.000,00	1	0,045956%	1.385.671,12	0,809991%	1,240000%	0,500000	198,505429	64,952772	31/05/2015
1.600.000,00	2	0,091912%	3.238.561,90	1,893094%	2,496493%	0,698597	49,175639	92,274322	09/09/2017
1.700.000,00	1	0,045956%	1.749.401,02	1,022608%	1,240000%	0,500000	63,532328	111,934292	30/04/2019
1.900.000,00	2	0,091912%	3.840.230,13	2,244798%	3,889537%	0,347284	41,794864	200,601560	19/09/2026
2.450.000,00	1	0,045956%	2.491.660,06	1,456494%	2,110000%	0,500000	104,226434	282,973306	31/07/2033
<b>Total cartera</b>	<b>2.176</b>	<b>100,000000%</b>	<b>171.072.441,36</b>	<b>100,000000%</b>					
		<b>Media ponderada:</b>			<b>2,945723</b>	<b>0,770334</b>	<b>42,573934</b>	<b>85,205966</b>	<b>05/02/2017</b>

GAT FTGENCAT 2005

**Cartera por intervalos de 50.000€ de principal a 31/12/2009**

Intervalo del principal	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Meses	Vida residual	Fecha
		<i>Media simple:</i>	78.617,85		3.077979	0,988290	13.329295	39,352760	12/04/2013	
		<i>Mínimo:</i>	-0,04		0,566000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2009	
		<i>Máximo:</i>	2.491.660,06		9,750000	5,200000	269,822391	325,158111	04/02/2037	

GAT FTGENCAT2005

**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	8	0,367647%	2.645.841,97	1,546621%	4,503469%	0,000000	21,393794	87,615915	20/04/2017
Tipo Variable	929	42,693015%	137.977.767,93	80,654585%	3,046457%	0,765912	42,980081	97,187838	05/02/2018
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>937</b>	<b>43,060662%</b>	<b>140.623.609,90</b>	<b>82,201206%</b>	<b>3,073871%</b>	<b>0,751502</b>	<b>42,573934</b>	<b>97,007741</b>	<b>31/01/2018</b>

**Garantía Personal**

Garantía y tipo de interés	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual Meses	Fecha
Tipo Fijo	200	9,191176%	3.535.573,50	2,066711%	3,647757%	0,000000	0,000000	23,084146	04/12/2011
Tipo Variable	1.039	47,748162%	26.913.257,96	15,732083%	2,183919%	0,969931	0,000000	31,701781	22/08/2012
<b>Total por tipo de garantía:</b>	<b>1.239</b>	<b>56,939338%</b>	<b>30.448.831,46</b>	<b>17,798794%</b>	<b>2,353893%</b>	<b>0,857308</b>	<b>0,000000</b>	<b>30,701142</b>	<b>22/07/2012</b>

**Total cartera** **2.176** **100,000000%** **171.072.441,36** **100,000000%**

*Media ponderada:*

*Media simple:* **78.617,85**  
*Mínimo:* **-0,04**  
*Máximo:* **2.491.660,06**

**2,945723** **0,770334** **42,573934** **85,205966** **05/02/2017**  
**3,077979** **0,988290** **13,329295** **39,352760** **12/04/2013**  
**0,566000** **-0,325000** **0,000000** **0,000000** **15/04/2009**  
**9,750000** **5,200000** **269,822391** **325,158111** **04/02/2037**

## 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	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente	% Tasa Mensual Constante	% Tasa Anual Equivalente		
31/01/2009	242.626.353,57	34,659690%	2.615.220,75	1,04274061%	11,81963160%	0,76824904%	8,83925711%	0,59637259%	6,92633958%	0,67412837%	7,79624276%	0,62210763%	7,21508322%					
28/02/2009	235.732.424,61	33,674878%	1.347.224,10	0,55526701%	6,46343174%	0,81138339%	9,31363425%	0,66719853%	7,71901791%	0,63560986%	7,36624776%	0,61232663%	7,10543864%					
31/03/2009	226.241.447,51	32,319071%	3.930.075,88	1,66717662%	18,26988539%	1,06016826%	12,00580762%	0,85438309%	9,78427724%	0,71383469%	8,23758199%	0,61483756%	7,13359733%					
30/04/2009	217.124.868,79	31,016749%	4.384.113,93	1,93780316%	20,92860161%	1,34535647%	15,00167254%	1,01294779%	11,50052463%	0,77407167%	8,90342503%	0,61939121%	7,18464411%					
31/05/2009	211.344.441,85	30,191003%	1.779.468,57	0,81956000%	9,40330226%	1,44814624%	16,05833621%	1,08090741%	12,22689018%	0,73250952%	8,44448399%	0,61238574%	7,10610155%					
30/06/2009	204.772.195,54	29,252143%	1.727.865,92	0,81755920%	9,38136817%	1,17647494%	13,23909076%	1,07750915%	12,19069911%	0,75237404%	8,66409746%	0,60551086%	7,02896393%					
31/07/2009	199.384.542,27	28,482506%	774.216,57	0,37808677%	4,44387343%	0,66167863%	7,65746265%	0,98155361%	11,16312045%	0,72488496%	8,36006168%	0,59494456%	6,91029320%					
31/08/2009	191.702.810,83	27,385154%	2.946.374,02	1,47773443%	16,36025857%	0,86882497%	9,92003863%	1,13031590%	12,75154234%	0,82474009%	9,46006721%	0,59385104%	6,89800395%					
30/09/2009	186.312.123,35	26,615083%	1.486.364,23	0,77534817%	8,91748702%	0,85488873%	9,78979825%	0,98906412%	11,24394568%	0,85599958%	9,80192640%	0,58692048%	6,82008159%					
31/10/2009	181.555.425,07	25,935578%	997.460,25	0,53537056%	6,23861194%	0,91619523%	10,45690546%	0,75976691%	8,74570641%	0,83601900%	9,58355200%	0,57835107%	6,723665055%					
30/11/2009	176.713.165,55	25,243851%	439.970,90	0,24233421%	2,86956280%	0,51099701%	5,96252831%	0,67140682%	7,76592142%	0,83259841%	9,54611876%	0,56796668%	6,60667308%					
31/12/2009	171.072.441,36	24,438062%	1.443.550,64	0,81688913%	9,37402137%	0,51811988%	6,04328725%	0,66938993%	7,74344486%	0,83004848%	9,51820433%	0,56186072%	6,53782826%					

(1) Saldo de fin de mes

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

## 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	12.790,54 €	22.351,59 €	99.495,31 €	277,20 €	14.865,66 €	20.937,39 €	0,00 €	0,00 €
02/2009	3.926,26 €	20.636,91 €	191.892,35 €	26,68 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
03/2009	1.791,86 €	17.065,93 €	66.388,27 €	0,00 €	105,33 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
04/2009	6.588,25 €	37.278,98 €	254.325,66 €	365,25 €	620,00 €	9.681,34 €	0,00 €	0,00 €
05/2009	5.280,82 €	62.296,52 €	271.537,26 €	4.152,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
06/2009	46.678,11 €	77.392,77 €	60.057,64 €	203,82 €	55.413,28 €	83.397,92 €	649.315,12 €	409,40 €
07/2009	10.043,47 €	31.224,24 €	418.404,91 €	-2.282,64 €	974,13 €	7.211,12 €	62.285,73 €	0,00 €
08/2009	6.864,02 €	56.384,60 €	510.428,70 €	865,67 €	0,60 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €
09/2009	2.034,11 €	20.277,59 €	97.326,51 €	164,80 €	76,99 €	66,26 €	0,00 €	0,00 €
10/2009	6.749,58 €	48.546,98 €	173.258,08 €	6.882,76 €	977,28 €	11.950,21 €	1.057,54 €	0,00 €
11/2009	474,60 €	7.287,39 €	17.181,34 €	1.754,14 €	317,65 €	2.400,99 €	0,00 €	0,00 €
12/2009	28.553,44 €	146.755,19 €	1.462.112,93 €	638,96 €	1.506,41 €	16.324,87 €	0,00 €	0,00 €
<b>TOTAL</b>	<b>131.775,06 €</b>	<b>547.498,69 €</b>	<b>3.622.408,96 €</b>	<b>13.048,64 €</b>	<b>74.857,33 €</b>	<b>151.970,10 €</b>	<b>712.658,39 €</b>	<b>409,40 €</b>

GAT FTGENCAT2005

## Impagados por meses a 31/12/2009

Mes/Año	Incorporaciones			Recuperaciones			Saldo		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
01-2009	1.275.532,50 €	346.799,52 €	1.622.332,02 €	-1.188.337,87 €	-343.891,66 €	-1.532.229,53 €	868.227,18 €	150.753,03 €	1.018.980,21 €
02-2009	715.482,04 €	153.074,94 €	868.556,98 €	-645.402,27 €	-131.381,35 €	-776.783,62 €	938.306,95 €	172.446,62 €	1.110.753,57 €
03-2009	957.920,75 €	311.952,21 €	1.269.872,96 €	-756.177,00 €	-187.700,41 €	-943.877,41 €	1.140.050,70 €	296.698,42 €	1.436.749,12 €
04-2009	1.010.852,39 €	173.692,10 €	1.184.544,49 €	-1.015.860,51 €	-174.183,06 €	-1.190.043,57 €	1.135.042,58 €	296.207,46 €	1.431.250,04 €
05-2009	605.064,44 €	140.108,63 €	745.173,07 €	-774.052,66 €	-270.646,50 €	-1.044.699,16 €	966.054,36 €	165.669,59 €	1.131.723,95 €
06-2009	705.093,01 €	133.845,33 €	838.938,34 €	-648.036,83 €	-130.981,63 €	-779.018,46 €	1.023.110,54 €	168.533,29 €	1.191.643,83 €
07-2009	599.822,57 €	98.791,30 €	698.613,87 €	-568.293,17 €	-99.093,89 €	-667.387,06 €	1.054.639,94 €	168.230,70 €	1.222.870,64 €
08-2009	375.098,70 €	95.015,94 €	470.114,64 €	-506.998,24 €	-101.636,59 €	-608.634,83 €	922.740,40 €	161.610,05 €	1.084.350,45 €
09-2009	542.754,95 €	93.127,94 €	635.882,89 €	-615.818,95 €	-106.739,80 €	-722.558,75 €	849.676,40 €	147.998,19 €	997.674,59 €
10-2009	591.059,97 €	94.124,42 €	685.184,39 €	-545.508,23 €	-90.547,47 €	-636.055,70 €	895.228,14 €	151.575,14 €	1.046.803,28 €
11-2009	525.086,63 €	81.258,91 €	606.345,54 €	-547.042,46 €	-79.901,49 €	-626.943,95 €	873.272,31 €	152.932,56 €	1.026.204,87 €
12-2009	396.701,71 €	41.760,20 €	438.461,91 €	-583.319,33 €	-93.801,85 €	-677.121,18 €	686.654,69 €	100.890,91 €	787.545,60 €
<b>TOTAL VIDA FONDO</b>	<b>35.096.455,90 €</b>	<b>7.107.629,49 €</b>	<b>42.204.085,39 €</b>	<b>-34.409.801,21 €</b>	<b>-7.006.738,58 €</b>	<b>-41.416.539,79 €</b>			

## 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
2009	17	0,781250%	144.593,19	0,084522%	3,243128%	1,078287	0,000000	0,000000	31/12/2009
2010	857	39,384191%	7.838.015,83	4,581694%	2,582027%	0,902286	0,213560	4,899182	29/05/2010
2011	217	9,972426%	8.084.055,95	4,725516%	2,437318%	1,106993	4,146576	18,659728	22/07/2011
2012	284	13,051471%	15.777.428,42	9,222659%	2,761921%	0,780411	6,065217	28,958360	30/05/2012
2013	145	6,663603%	11.414.344,97	6,672229%	2,823531%	0,711470	17,927516	42,590328	19/07/2013
2014	144	6,617647%	19.598.608,67	11,456321%	2,797931%	0,712768	30,986644	54,061841	04/07/2014
2015	103	4,733456%	19.322.958,43	11,295191%	3,068938%	0,787492	47,492473	64,312790	12/05/2015
2016	54	2,481618%	11.575.265,75	6,766295%	3,226274%	0,534515	31,427963	77,792514	25/06/2016
2017	50	2,297794%	11.639.994,83	6,804132%	3,316062%	0,815677	37,033475	88,352131	12/05/2017
2018	91	4,181985%	16.132.607,14	9,430278%	2,987110%	0,746893	34,285809	103,502750	16/08/2018
2019	90	4,136029%	19.744.192,05	11,541422%	2,813866%	0,787226	52,604070	115,007528	02/08/2019
2020	38	1,746324%	12.958.149,26	7,574656%	3,035795%	0,747102	54,591726	123,534183	17/04/2020
2021	10	0,459559%	1.319.186,62	0,771127%	3,784666%	0,556628	53,527458	138,885216	28/07/2021
2022	4	0,183824%	581.434,32	0,339876%	3,394538%	0,959184	83,457763	150,144382	06/07/2022
2023	11	0,505515%	1.716.957,17	1,003643%	3,265441%	0,613351	50,191243	160,543281	19/05/2023
2024	19	0,873162%	2.740.149,06	1,601748%	3,525500%	0,907659	54,469263	175,663027	21/08/2024
2025	16	0,735294%	2.944.761,11	1,721353%	3,218699%	0,670126	40,504333	183,544033	18/04/2025
2026	1	0,045956%	77.998,95	0,045594%	5,150000%	3,500000	42,506592	193,938398	28/02/2026
2027	6	0,275735%	379.250,00	0,221690%	4,659511%	0,399789	47,586017	208,208747	08/05/2027
2028	2	0,091912%	672.475,20	0,393094%	3,021411%	1,025759	49,149941	219,294892	10/04/2028
2029	6	0,275735%	605.079,06	0,353698%	3,902770%	1,015502	61,266018	232,041715	03/05/2029
2031	2	0,091912%	269.546,13	0,157563%	3,251286%	0,875643	49,066027	257,018142	02/06/2031
2032	1	0,045956%	90.189,43	0,052720%	3,021000%	1,250000	51,583148	268,780287	25/05/2032
2033	4	0,183824%	2.963.129,02	1,732090%	2,098018%	0,500000	98,168999	282,960943	31/07/2033
2034	3	0,137868%	576.854,25	0,337199%	3,475921%	2,309919	51,822064	295,185175	07/08/2034
2037	1	0,045956%	1.905.216,55	1,113690%	3,625000%	0,700000	67,390840	325,158111	04/02/2037
<b>Total cartera</b>	<b>2.176</b>	<b>100,000000%</b>	<b>171.072.441,36</b>	<b>100,000000%</b>					
			<b>Media ponderada:</b>		<b>2,945723</b>	<b>0,770334</b>	<b>42,573934</b>	<b>85,205966</b>	<b>05/02/2017</b>
			<b>Media simple:</b>	<b>78.617,85</b>	<b>3,077979</b>	<b>0,988290</b>	<b>13,329295</b>	<b>39,352760</b>	<b>12/04/2013</b>
			<b>Mínimo:</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,566000</b>	<b>-0,325000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>15/04/2009</b>
			<b>Máximo:</b>	<b>2.491.660,06</b>	<b>9,750000</b>	<b>5,200000</b>	<b>269,822391</b>	<b>325,158111</b>	<b>04/02/2037</b>

## 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
		1.245	57,215074%	32.051.813,95	18,735814%	2,464733%	0,842925	1,945881	34,283223	08/11/2012
		<b>1.245</b>	<b>57,215074%</b>	<b>32.051.813,95</b>	<b>18,735814%</b>	<b>2,464733%</b>	<b>0,842925</b>	<b>23,071288</b>	<b>34,283223</b>	<b>08/11/2012</b>
04	Almería	1	0,045956%	83.939,46	0,049067%	3,000000%	0,750000	17,457927	18,956879	31/07/2011
29	Málaga	3	0,137868%	872.796,65	0,510191%	2,328545%	0,712102	34,534117	105,039674	02/10/2018
41	Sevilla	1	0,045956%	607.365,70	0,355034%	1,892000%	0,750000	119,824357	66,956879	31/07/2015
<b>01</b>	<b>Andalucía</b>	<b>5</b>	<b>0,229779%</b>	<b>1.564.101,81</b>	<b>0,914292%</b>	<b>2,195062%</b>	<b>0,728852</b>	<b>66,737264</b>	<b>85,631777</b>	<b>18/02/2017</b>
22	Huesca	1	0,045956%	103.273,76	0,060368%	3,500000%	1,000000	42,534322	87,950719	30/04/2017
44	Teruel	1	0,045956%	8.723,92	0,005100%	3,993000%	0,250000	8,989609	17,938398	30/06/2011
<b>02</b>	<b>Aragón</b>	<b>2</b>	<b>0,091912%</b>	<b>111.997,68</b>	<b>0,065468%</b>	<b>3,538402%</b>	<b>0,941580</b>	<b>39,921399</b>	<b>82,497196</b>	<b>15/11/2016</b>
07	Baleares	4	0,183824%	2.629.960,95	1,537338%	2,153551%	0,539025	52,959575	118,838791	26/11/2019
<b>04</b>	<b>Baleares</b>	<b>4</b>	<b>0,183824%</b>	<b>2.629.960,95</b>	<b>1,537338%</b>	<b>2,153551%</b>	<b>0,539025</b>	<b>52,959575</b>	<b>118,838791</b>	<b>26/11/2019</b>
35	Las Palmas	1	0,045956%	11.914,42	0,006965%	4,750000%	1,250000	12,322543	25,002053	31/01/2012
<b>05</b>	<b>Canarias</b>	<b>1</b>	<b>0,045956%</b>	<b>11.914,42</b>	<b>0,006965%</b>	<b>4,750000%</b>	<b>1,250000</b>	<b>12,322543</b>	<b>25,002053</b>	<b>31/01/2012</b>
08	Barcelona	635	29,181985%	101.164.050,81	59,135212%	2,990058%	0,760870	43,850648	99,310557	11/04/2018
17	Girona	132	6,066176%	16.413.957,91	9,594741%	3,608991%	0,665561	35,791961	87,186015	07/04/2017
25	Lleida	81	3,722426%	8.353.390,37	4,882955%	3,047639%	0,815748	38,417770	85,886810	26/02/2017
43	Tarragona	62	2,849265%	7.545.901,45	4,410939%	3,320284%	0,889253	38,058418	98,651592	22/03/2018
<b>07</b>	<b>Catalunya</b>	<b>910</b>	<b>41,819853%</b>	<b>133.477.300,54</b>	<b>78,023847%</b>	<b>3,088440%</b>	<b>0,759842</b>	<b>42,542904</b>	<b>96,942229</b>	<b>29/01/2018</b>
20	Gulpúzcoa	1	0,045956%	130.158,80	0,076084%	5,100000%	0,750000	30,532390	97,018480	31/01/2018
<b>08</b>	<b>Euskadi</b>	<b>1</b>	<b>0,045956%</b>	<b>130.158,80</b>	<b>0,076084%</b>	<b>5,100000%</b>	<b>0,750000</b>	<b>30,532390</b>	<b>97,018480</b>	<b>31/01/2018</b>
06	Badajoz	1	0,045956%	56.772,35	0,033186%	3,000000%	1,000000	34,559101	57,659138	21/10/2014
<b>09</b>	<b>Extremadura</b>	<b>1</b>	<b>0,045956%</b>	<b>56.772,35</b>	<b>0,033186%</b>	<b>3,000000%</b>	<b>1,000000</b>	<b>34,559101</b>	<b>57,659138</b>	<b>21/10/2014</b>
28	Madrid	3	0,137868%	470.112,49	0,274803%	1,902614%	0,639944	33,211158	46,345396	11/11/2013
<b>12</b>	<b>Madrid</b>	<b>3</b>	<b>0,137868%</b>	<b>470.112,49</b>	<b>0,274803%</b>	<b>1,902614%</b>	<b>0,639944</b>	<b>33,211158</b>	<b>46,345396</b>	<b>11/11/2013</b>
30	Murcia	1	0,045956%	3.780,08	0,002210%	4,500000%	0,250000	3,154225	5,092402	04/06/2010
<b>14</b>	<b>Murcia</b>	<b>1</b>	<b>0,045956%</b>	<b>3.780,08</b>	<b>0,002210%</b>	<b>4,500000%</b>	<b>0,250000</b>	<b>3,154225</b>	<b>5,092402</b>	<b>04/06/2010</b>
12	Castellon	2	0,091912%	226.964,06	0,132671%	3,656631%	0,255409	46,946152	114,696764	23/07/2019
46	Valencia	1	0,045956%	337.564,23	0,197322%	1,691000%	0,450000	36,529921	53,946612	30/06/2014



## Cartera por Clasificación Geográfica a 31/12/2009

17	Provincia/Región/Pais <i>Comunidad Valenciana</i>	Número PH 3	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
									Meses	Fecha
			0,137868%	564.528,29	0,329994%	2.481266%	0,371766	40,717683	78,370722	12/07/2016
Total cartera		2.176	100,000000%	171.072.441,36	100,000000%					
						2,945723	0,770334	42,573934	85,205966	05/02/2017
						3,077979	0,988290	13,329295	39,352760	12/04/2013
						0,566000	-0,325000	0,000000	0,000000	15/04/2009
						9,750000	5,200000	269,822391	325,158111	04/02/2037

Media ponderada:

Media simple:

Mínimo:

Máximo:

## 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 ER1A	538	24,724265%	72.269.458,43	42,244945%	2,830051%	0,831746	33,576270	94,577147	18/11/2017	
Índice EU1A	225	10,340074%	30.371.025,76	17,753313%	3,512306%	0,935888	48,770773	115,921939	29/08/2019	
Índice EU44	182	8,363971%	15.391.359,72	8,996984%	1,613559%	0,593243	52,334590	78,290928	10/07/2016	
Índice EU47	48	2,205882%	4.979.668,44	2,910854%	2,413814%	0,757654	36,645464	59,036488	02/12/2014	
Índice EU53	146	6,709559%	8.070.742,89	4,717734%	3,095476%	0,843785	25,605949	64,486973	17/05/2015	
Índice EU57	132	6,066176%	4.239.641,17	2,478272%	1,279802%	-0,085018	0,272903	28,561238	18/05/2012	
Índice EU68	3	0,137868%	332.307,65	0,194250%	2,083889%	0,000000	0,000000	52,921593	30/05/2014	
Índice EU70	81	3,722426%	1.329.882,65	0,777380%	1,466089%	0,000000	0,000000	20,244489	08/09/2011	
Índice EU73	2	0,091912%	11.537,81	0,006744%	1,742730%	0,000000	0,000000	4,677757	22/05/2010	
Índice F000	208	9,558824%	6.181.415,47	3,613332%	4,014028%	0,000000	9,157223	50,705791	23/03/2014	
Índice I13	10	0,459559%	89.407,35	0,052263%	2,040766%	0,000000	0,000000	19,889726	28/08/2011	
Índice IRPC	159	7,306985%	7.122.797,53	4,163615%	5,112801%	0,648825	32,144298	74,105882	05/03/2016	
Índice IRPE	17	0,781250%	1.044.101,46	0,610327%	4,754267%	0,147474	46,068173	115,958632	30/08/2019	
Índice MB08	18	0,827206%	111.768,75	0,065334%	1,547564%	0,000000	0,000000	4,400405	14/05/2010	
Índice MB09	15	0,689338%	165.192,18	0,096563%	1,436674%	0,000000	0,000000	4,592178	20/05/2010	
Índice MB10	2	0,091912%	15.807,69	0,009240%	3,226488%	2,123229	0,000000	12,470565	15/01/2011	
Índice MB11	1	0,045956%	29.411,78	0,017193%	1,850000%	0,850000	0,000000	29,174538	06/06/2012	
Índice MB1A	30	1,378676%	1.394.681,90	0,815258%	3,022519%	0,976988	13,526353	53,349447	12/06/2014	
Índice OICO	223	10,248162%	4.534.558,26	2,650666%	1,540002%	2,634039	0,043471	18,370012	13/07/2011	
Índice OTRO	29	1,332721%	7.125.766,37	4,165350%	2,457015%	0,555467	50,095848	64,391910	14/05/2015	
Índice TAE1	98	4,503676%	5.836.667,74	3,411811%	4,392209%	0,250292	27,943620	69,931041	30/10/2015	
Índice TAE2	9	0,413603%	425.240,36	0,248573%	3,699071%	0,790529	24,812867	104,520880	16/09/2018	
<b>Total cartera</b>	<b>2.176</b>	<b>100%</b>	<b>171.072.441,36</b>	<b>100%</b>						
<b>Media ponderada:</b>			<b>78.617,85</b>		<b>2,945723</b>	<b>0,770334</b>	<b>42,573934</b>	<b>85,205966</b>	<b>05/02/2017</b>	
<b>Media simple:</b>			<b>-0,04</b>		<b>3,077979</b>	<b>0,988290</b>	<b>13,329295</b>	<b>39,352760</b>	<b>12/04/2013</b>	
<b>Mínimo:</b>					<b>0,566000</b>	<b>-0,325000</b>	<b>0,000000</b>	<b>0,000000</b>	<b>15/04/2009</b>	
<b>Máximo:</b>			<b>2.491.660,06</b>		<b>9,750000</b>	<b>5,200000</b>	<b>269,822391</b>	<b>325,158111</b>	<b>04/02/2037</b>	

GAT FTGENCAT2005

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

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

Fecha formalización préstamo	Número PH	%	Principal pendiente	%	Tipo nominal	Margen s/ Referencia	Principal/ Tasación	Vida residual	
								Meses	Fecha
1995	2	0,091912%	2.831,36	0,001655%	4,676838%	1,612206	2,556348	6,044054	03/07/2010
1996	7	0,321691%	315.161,63	0,184227%	4,173492%	1,252565	13,048256	36,180700	05/01/2013
1997	7	0,321691%	318.390,08	0,186114%	4,097539%	0,863900	35,718800	94,060097	02/11/2017
1998	9	0,413603%	644.796,76	0,376914%	2,440813%	0,472161	11,057617	49,463405	14/02/2014
1999	24	1,102941%	1.219.432,90	0,712817%	4,295698%	0,509811	19,506938	51,528436	17/04/2014
2000	43	1,976103%	3.003.146,88	1,755483%	3,629285%	0,431929	23,630994	57,813088	26/10/2014
2001	74	3,400735%	7.713.049,71	4,508645%	3,446176%	0,675154	24,800652	65,965801	01/07/2015
2002	138	6,341912%	12.012.027,82	7,021603%	3,289741%	0,749637	27,430793	65,490867	16/06/2015
2003	420	19,301471%	39.409.118,21	23,036509%	2,855467%	0,686191	33,044612	93,753907	24/10/2017
2004	457	21,001838%	52.571.313,81	30,730440%	2,784063%	0,824111	38,972226	86,063141	04/03/2017
2005	995	45,726103%	53.863.172,20	31,485593%	2,944445%	0,822572	37,087591	88,223317	08/05/2017
<b>Total cartera</b>	<b>2.176</b>	<b>100,000000%</b>	<b>171.072.441,36</b>	<b>100,000000%</b>					
<b>Media ponderada: 2,945723 0,770334 42,573934 85,205966 05/02/2017</b>									
<b>Media simple: 3,077979 0,988290 13,329295 39,352760 12/04/2013</b>									
<b>Mínimo: 0,566000 -0,325000 0,000000 0,000000 15/04/2009</b>									
<b>Máximo: 9,750000 5,200000 269,822391 325,158111 04/02/2037</b>									

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

**Bonos Titulización de Activos SERIE A1**

Número de Bonos:		1.633										Amortización Bonos	
Código ISIN:		ES0341096008											
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			
22/01/2007	3,5810%	20,93 €	17,16 €	34.178,69 €	0,00	2.238,44 €	0,00 €	0,00%	3.655.372,52 €	0,00 €	38.955.452,48 €		
20/10/2006	3,1740%	201,81 €	171,54 €	329.555,73 €	0,00	22.641,45 €	2.238,44 €	2,24%	36.973.487,85 €	3.655.372,52 €	36.973.487,85 €		
20/07/2006	2,8390%	403,61 €	343,07 €	659.095,13 €	0,00	31.362,38 €	24.879,89 €	24,88%	51.214.766,54 €	40.628.860,37 €	51.214.766,54 €		
20/04/2006	2,5850%	904,75 €	769,04 €	1.477.456,75 €	0,00	43.757,73 €	56.242,27 €	56,24%	71.456.373,09 €	91.843.626,91 €	71.456.373,09 €		
15/12/2005							100.000,00 €			163.300.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE A2G**

Número de Bonos:		4.838		Amortización Bonos									
Código ISIN:		E50341096016											
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		
20/01/2010	0,7790%	57,26 €	46,38 €	277.023,88 €	0,00	3.468,51 €	25.293,67 €	25,29%	16.780.651,38 €	122.370.775,65 €	16.780.651,38 €		
20/10/2009	1,0090%	84,59 €	69,36 €	409.246,42 €	0,00	4.043,27 €	28.762,18 €	28,76%	19.561.340,17 €	139.151.427,03 €	19.561.340,17 €		
20/07/2009	1,4500%	136,49 €	111,92 €	660.338,62 €	0,00	4.432,70 €	32.805,45 €	32,81%	21.445.402,54 €	158.712.767,20 €	21.445.402,54 €		
20/04/2009	2,4930%	263,74 €	216,27 €	1.275.974,12 €	0,00	5.078,63 €	37.238,15 €	37,24%	24.570.411,94 €	180.158.169,74 €	24.570.411,94 €		
20/01/2009	5,1300%	619,21 €	507,75 €	2.995.737,98 €	0,00	4.914,97 €	42.316,78 €	42,32%	23.778.624,86 €	204.728.581,68 €	23.778.624,86 €		
20/10/2008	4,9980%	656,57 €	538,39 €	3.176.485,66 €	0,00	4.737,12 €	47.231,75 €	47,23%	22.918.186,52 €	228.507.206,54 €	22.918.186,52 €		
21/07/2008	4,8240%	695,75 €	570,52 €	3.366.038,50 €	0,00	5.087,87 €	51.968,87 €	51,97%	24.615.115,06 €	251.425.393,06 €	24.615.115,06 €		
21/04/2008	4,4860%	724,21 €	593,85 €	3.503.727,98 €	0,00	6.808,47 €	57.056,74 €	57,06%	32.939.377,86 €	276.040.508,12 €	32.939.377,86 €		
21/01/2008	4,6930%	837,29 €	686,58 €	4.050.809,02 €	0,00	6.715,15 €	63.865,21 €	63,87%	32.487.895,70 €	308.979.885,98 €	32.487.895,70 €		
22/10/2007	4,2610%	862,03 €	706,86 €	4.170.501,14 €	0,00	6.898,56 €	70.580,36 €	70,58%	33.375.233,28 €	341.467.781,68 €	33.375.233,28 €		
20/07/2007	4,0190%	862,24 €	707,04 €	4.171.517,12 €	0,00	7.394,71 €	77.478,92 €	77,48%	35.775.606,98 €	374.843.014,96 €	35.775.606,98 €		
20/04/2007	3,7940%	859,75 €	705,00 €	4.159.470,50 €	0,00	7.829,95 €	84.873,63 €	84,87%	37.881.298,10 €	410.618.621,94 €	37.881.298,10 €		
22/01/2007	3,5510%	927,21 €	760,31 €	4.485.841,98 €	0,00	7.296,42 €	92.703,58 €	92,70%	35.300.079,96 €	448.499.920,04 €	35.300.079,96 €		
20/10/2006	3,1440%	803,47 €	682,95 €	3.887.187,86 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	36.973.487,85 €		
20/07/2006	2,8090%	710,05 €	603,54 €	3.435.221,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	51.214.766,54 €		
20/04/2006	2,5550%	894,25 €	760,11 €	4.326.381,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	483.800.000,00 €	71.456.373,09 €		
15/12/2005							100.000,00 €			483.800.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE B**

Número de Bonos:		105		Amortización Bonos									
Código ISIN:		ES0341096024											
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		
20/01/2010	1,0090%	221,23 €	179,20 €	23.229,15 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	16.780.651,38 €		
20/10/2009	1,2390%	271,66 €	222,76 €	28.524,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	19.561.340,17 €		
20/07/2009	1,6800%	364,35 €	298,77 €	38.256,75 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	21.445.402,54 €		
20/04/2009	2,7230%	584,07 €	478,94 €	61.327,35 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	24.570.411,94 €		
20/01/2009	5,3600%	1.175,24 €	963,70 €	123.400,20 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	23.778.624,86 €		
20/10/2008	5,2280%	1.133,83 €	929,74 €	119.052,15 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	9.008.745,90 €	22.918.186,52 €		
21/07/2008	5,0540%	1.277,54 €	1.047,58 €	134.141,70 €	0,00	14.202,42 €	85.797,58 €	85,80%	1.491.254,10 €	9.008.745,90 €	28.648.602,34 €		
21/04/2008	4,7160%	1.192,10 €	977,52 €	125.170,50 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	32.939.377,86 €		
21/01/2008	4,9230%	1.244,43 €	1.020,43 €	130.665,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	32.487.895,70 €		
22/10/2007	4,4910%	1.172,65 €	961,57 €	123.128,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	33.375.233,28 €		
20/07/2007	4,2490%	1.074,05 €	880,72 €	112.775,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	35.775.606,98 €		
20/04/2007	4,0240%	983,64 €	806,58 €	103.282,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	37.881.298,10 €		
22/01/2007	3,7810%	987,26 €	809,55 €	103.662,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	38.955.452,48 €		
20/10/2006	3,3740%	862,24 €	732,90 €	90.535,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	36.973.487,85 €		
20/07/2006	3,0390%	768,19 €	652,96 €	80.659,95 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	51.214.766,54 €		
20/04/2006	2,7850%	974,75 €	828,54 €	102.348,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	10.500.000,00 €	71.456.373,09 €		
15/12/2005							100.000,00 €			10.500.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE C**

Número de Bonos:		179		Amortización Bonos									
Código ISIN:		E50341096032											
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		
20/01/2010	1,0890%	238,77 €	193,40 €	42.739,83 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	16.780.651,38 €		
20/10/2009	1,3190%	289,20 €	237,14 €	51.766,80 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	19.561.340,17 €		
20/07/2009	1,7600%	381,70 €	312,99 €	68.324,30 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	21.445.402,54 €		
20/04/2009	2,8030%	601,23 €	493,01 €	107.620,17 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	24.570.411,94 €		
20/01/2009	5,4400%	1.192,78 €	978,08 €	213.507,62 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	23.778.624,86 €		
20/10/2008	5,3080%	1.151,18 €	943,97 €	206.061,22 €	0,00	0,00 €	85.797,58 €	85,80%	0,00 €	15.357.766,82 €	22.918.186,52 €		
21/07/2008	5,1340%	1.297,76 €	1.064,16 €	232.299,04 €	0,00	14.202,42 €	85.797,58 €	85,80%	2.542.233,18 €	15.357.766,82 €	28.648.602,34 €		
21/04/2008	4,7960%	1.212,32 €	994,10 €	217.005,28 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	32.939.377,86 €		
21/01/2008	5,0030%	1.264,65 €	1.037,01 €	226.372,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	32.487.895,70 €		
22/10/2007	4,5710%	1.193,54 €	978,70 €	213.643,66 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	33.375.233,28 €		
20/07/2007	4,3290%	1.094,28 €	897,31 €	195.876,12 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	35.775.606,98 €		
20/04/2007	4,1040%	1.003,20 €	822,62 €	179.572,80 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	37.881.298,10 €		
22/01/2007	3,8610%	1.008,15 €	826,68 €	180.458,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	38.955.452,48 €		
20/10/2006	3,4540%	882,69 €	750,29 €	158.001,51 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	36.973.487,85 €		
20/07/2006	3,1190%	788,41 €	670,15 €	141.125,39 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	51.214.766,54 €		
20/04/2006	2,8650%	1.002,75 €	852,34 €	179.492,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	17.900.000,00 €	71.456.373,09 €		
15/12/2005							100.000,00 €			17.900.000,00 €			

**Bonos Titulización de Activos SERIE D**

Número de Bonos: 245		Amortización por bono										Amortización total		Amortización Bonos
Código ISIN: ES0341096040		Cupón por bono		Intereses totales		Principal pendiente		% sobre emisión		Amortizado		principal pendiente		Principal Amortizado
Fecha Pago	% Tipo Interés nominal	Bruto	Neto	Pagados	Impagados	Amortizado	Principal pendiente	% sobre emisión	Amortizado	Principal pendiente	Amortizado	Principal pendiente	Principal Amortizado	
20/01/2010	1,4390%	367,74 €	297,87 €	90.096,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	16.780.651,38 €	
20/10/2009	1,6690%	426,52 €	349,75 €	104.497,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	19.561.340,17 €	
20/07/2009	2,1100%	533,36 €	437,36 €	130.673,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	21.445.402,54 €	
20/04/2009	3,1530%	788,25 €	646,37 €	193.121,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	24.570.411,94 €	
20/01/2009	5,7900%	1.479,67 €	1.213,33 €	362.519,15 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	23.778.624,86 €	
20/10/2008	5,6580%	1.430,22 €	1.172,78 €	350.403,90 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	22.918.186,52 €	
21/07/2008	5,4840%	1.386,23 €	1.136,71 €	339.626,35 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	28.648.602,34 €	
21/04/2008	5,1460%	1.300,79 €	1.066,65 €	318.693,55 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	32.939.377,86 €	
21/01/2008	5,3530%	1.353,12 €	1.109,56 €	331.514,40 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	32.487.895,70 €	
22/10/2007	4,9210%	1.284,93 €	1.053,64 €	314.807,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	33.375.233,28 €	
20/07/2007	4,6790%	1.182,75 €	969,86 €	289.773,75 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	35.775.606,98 €	
20/04/2007	4,4540%	1.088,76 €	892,78 €	266.746,20 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	37.881.298,10 €	
22/01/2007	4,2110%	1.099,54 €	901,62 €	269.387,30 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	38.955.452,48 €	
20/10/2006	3,8040%	972,13 €	826,31 €	238.171,85 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	36.973.487,85 €	
20/07/2006	3,4690%	876,89 €	745,36 €	214.838,05 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	51.214.766,54 €	
20/04/2006	3,2150%	1.125,25 €	956,46 €	275.686,25 €	0,00	0,00 €	100.000,00 €	100,00%	0,00 €	24.500.000,00 €	0,00 €	24.500.000,00 €	71.456.373,09 €	
15/12/2005							100.000,00 €			24.500.000,00 €		24.500.000,00 €		



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

		% mensual constante	0.5181%	0.53783 %	0.8169%	0.8300%
Opción <sup>(1)</sup>		% anual equivalente	6.04329%	0.5619%	9.37402%	9.51820%
<b>BONOS SERIE A2G</b> ISIN: ES0341096016	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.15	3.11	2.83	2.82
		Amortización Final	20/10/2015	20/10/2015	20/10/2015	20/10/2015
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	3.24	3.19	2.88	2.87
		Amortización Final	20/10/2015	20/10/2015	20/10/2015	20/10/2015
<b>BONOS SERIE B</b> ISIN: ES0341096024	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6.55	6.54	6.08	6.08
		Amortización Final	20/04/2016	20/04/2016	20/04/2016	20/04/2016
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8.04	7.95	7.44	7.42
		Amortización Final	20/04/2016	20/04/2016	20/04/2016	20/04/2016
<b>BONOS SERIE C</b> ISIN: ES0341096032	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6.55	6.54	6.08	6.08
		Amortización Final	20/07/2017	20/07/2017	20/07/2017	20/07/2017
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	8.60	8.50	8.05	8.03
		Amortización Final	20/07/2017	20/07/2017	20/07/2017	20/07/2017
<b>BONOS SERIE D</b> ISIN: ES0341096040	Con ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	6.55	6.54	6.08	6.08
		Amortización Final	21/01/2036	21/01/2036	21/01/2036	21/01/2036
	Sin ejercicio amortización opcional	Vida media (años)	10.54	10.39	10.21	10.17
		Amortización Final	21/01/2036	21/01/2036	21/01/2036	21/01/2036

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

<sup>(1)</sup> 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 2005 FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS, así como el Informe de Gestión correspondiente, contenidos en los precedentes 71 folios de papel timbrado referenciados con la numeración OK1968813 al OK1968883 ambos inclusive, más esta hoja número OK1487399, 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 Samboja Pijuan /  
Consejero

D. Josep Altadill Colat  
Consejero

D. Javier Boldú Sellés  
Consejero

D. Ricard Climent Meca  
Consejero

D. Lluís Gasull Moros  
Presidente