

# GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2010157209 20/12/2010 11:06  


D PAULINO GARCÍA SUÁREZ  
DIRECCIÓN DE INFORMES FINANCIEROS Y CONTABLES  
COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES  
Marqués de Villamagna, 3  
28001 MADRID

Barcelona, 04 de noviembre de 2010

En respuesta a las cuestiones planteadas en su escrito de 30 de septiembre recibido el 21 de octubre sobre el informe financiero anual del ejercicio 2009 de **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**, les enviamos el presente documento, así como los Anexos 1 y 2.

**1. Según nota 4 de la memoria, los derechos de crédito del Fondo han sido corregidos por deterioro de valor, con cargo al resultado del ejercicio 2009, por importe de 1.016 miles de euros.**

**1.1. En relación con los derechos de crédito deteriorados como consecuencia de la existencia de impagos, indique grupos homogéneos de operaciones: a) el importe bruto pendiente, b) antigüedad del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, y c) importe de la corrección de valor por deterioro.**

El método para calcular el deterioro de los activos ha sido el mismo que aplica para las entidades de crédito. Los cálculos se han llevado a cabo según Circular 4/2004, Anejo IX. Como fuente, para reportar la información solicitada, se ha utilizado la información presentada en el Estado T-10-4 por las entidades de crédito al Banco de España, eliminando aquellos activos deteriorados que según establece el folleto ya han sido dados de baja del activo del fondo.

En el Anexo 1 con el título Derechos de crédito deteriorados FTGENCAT 2007, se recoge la información reportada para el Estado T-10-4. Entendemos que este Estado recoge por grupos homogéneos de operaciones los datos solicitados (importe bruto pendiente, antigüedad del importe vencido, importe de la corrección por deterioro).

**1.2. Respecto al importe de las correcciones de valor por deterioro que se hayan determinado considerando otros factores distintos de la morosidad, indique cuáles han sido los criterios utilizados.**

Las correcciones de valor por deterioro se han determinado por criterios de morosidad, así como situaciones subjetivas informadas por el cedente.

Caída de Nominales: se actualiza cada mes, seleccionando el Capital Pendiente para cada uno de los próximos meses. Además, se utiliza la media móvil de la tasa de amortización de los últimos 12 meses. Con todo esto, se obtiene una estimación de la CPR anualizada esperada.

Updates Adicionales: hay que añadir que también se realizan updates manuales en los cash-flows de los Swaps cada vez que hay una liquidación, con el propósito de fijar los nominales y tipos de interés definitivos en cada periodo.

Valoración: para obtener el valor de mercado de estos Swaps se utiliza una calculadora desarrollada en Excel y VBA. El motivo para no utilizar la volaración de Kondor es el hecho de que este aplicativo no calcula correctamente la corrección de convexidad. Dado que la pata de cobro de los Swaps tiene periodicidad trimestral y el tipo de referencia es el EURIBOR 12M, es necesario tener en cuenta la corrección de convexidad, que es especialmente relevante debido a que los nominales de los Swaps son considerablemente grandes.

La calculadora para valorar los Swaps de Titulización se descarga de Kondor la totalidad de operaciones de este tipo, con todos sus cash-flows. Al mismo tiempo, se obtienen de Bloomberg las curvas de tipos y volatilidades del cierre de la sesión anterior. Con todos estos datos, se valoran los swaps y el valor de mercado obtenido se carga en una tabla de Kondor, para que esté disponible para otros aplicativos como Algo Collateral o KGL.

No obstante lo anterior y como consecuencia de la revisión efectuada por la CNMV, se han detectado incidencias en el método de valoración, las cuales serán subsanadas en el próximo envío de información pública periódica.

### **3.2. Copia de las liquidaciones efectuadas en el ejercicio 2.009, acompañadas por una explicación de los cálculos.**

#### Liquidaciones Efectuadas

Liquidación Marzo de 2.009	-1.658.811,99
Liquidación Junio de 2.009	- 3.185.051,25
Liquidación Septiembre de 2.009	- 2.092.914,44
Liquidación Diciembre de 2.009	- 2.006.258,96

El epígrafe 2.3 Otros pasivos financieros de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias presenta un saldo de -9.018 miles de euros, este importe es la suma de las liquidaciones de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre más la parte periodificada del año anterior (508 miles de euros) liquidados en 2.009, más la parte periodificada de Diciembre cuyo importe es de 583 miles de euros y que se presenta en el Balance epígrafe 4.1 Derivados de Cobertura.

El detalle de los cálculos de las liquidaciones efectuadas se presentan en el Anexo 2

## ANEXO 1

## INSTRUMENTOS DE DEUDA RIESGOS CONTINGENTES

IMPORTE BASF DE LA COBERTURA	COBERTURA	IMPORTE BASE DE LA COBERTURA	COBERTURA	IMPORTE BASE REDUCIDA
---------------------------------	-----------	---------------------------------	-----------	--------------------------

## DATOS REFERENTES A LA ENTIDAD FT GENCAT 2007 CEDENTE CAIXA CATALUNYA REAL CON REDUCCION BASE 70% PRESTAMOS

1. RIESGOS DUDOSOS, EXCLU. POR MO	14.634.812,71	5.110.664,30	0	0	9.301.516,31
1.1. OPERACIONES SIN GARAN. REAL	9.572.021,16	4.444.592,41	0	0	7.054.122,28
1.1.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS	9.572.021,16	4.444.592,41	0	0	7.054.122,28
<= 6 MESES	1.070.182,25	36.646,48	0	0	623.813,27
> 6 <= 12 MESES	3.541.302,07	408.751,33	0	0	1.469.772,17
> 12 <= 18 MESES	2.507.476,52	1.635.471,33	0	0	2.507.476,52
> 18 <= 24 MESES	2.148.013,73	2.058.676,68	0	0	2.148.013,73
> 24 MESES	305.046,59	305.046,59	0	0	305.046,59
1.1.2. RESTO DE CLIENTELA	0	0	0	0	0
<= 6 MESES	0	0	0	0	0
> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
> 24 MESES	0	0	0	0	0
1.1.3. OP. ORIGIN. "SIN RIES"	0	0	0	0	0
1.2. OP. GAR. REAL SOBRE VIVIEN	45.487,88	27,76	0	0	1.387,88
<= 3 AÑOS	45.487,88	27,76	0	0	1.387,88
> 3 AÑOS <= 4 AÑOS	0	0	0	0	0
> 4 AÑOS <= 5 AÑOS	0	0	0	0	0
> 5 AÑOS <= 6 AÑOS	0	0	0	0	0
> 6 AÑOS	0	0	0	0	0
1.3. OTRAS OPER. CON GARAN. REAL	5.017.303,67	666.044,13	0	0	2.246.006,15
1.3.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS	5.017.303,67	666.044,13	0	0	2.246.006,15
<= 6 MESES	824.454,90	31.571,72	0	0	701.593,61
> 6 <= 12 MESES	2.162.206,37	241.021,11	0	0	1.021.275,92
> 12 <= 18 MESES	478.335,53	76.058,26	0	0	135.295,78
> 18 <= 24 MESES	1.265.995,40	313.955,88	0	0	384.403,68
> 24 MESES	286.311,52	3.437,16	0	0	3.437,16
1.3.2. RESTO DE CLIENTELA	0	0	0	0	0
<= 6 MESES	0	0	0	0	0
> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
> 24 MESES	0	0	0	0	0
1.4. CON GAR. PIGNORATI. PARCIAL	0	0	0	0	0
2. RIESGOS DUDOSOS, CONCU. RAZ. D	3.679.152,71	943.719,03	0	0	2.995.306,73
2.1. OPERACIONES SIN GARAN. REAL	3.679.152,71	943.719,03	0	0	2.995.306,73
2.1.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS	3.679.152,71	943.719,03	0	0	2.995.306,73
<= 6 MESES	754.380,36	155.837,24	0	0	622.255,19
> 6 <= 12 MESES	2.242.312,65	590.319,15	0	0	2.123.450,13
> 12 <= 18 MESES	139.509,80	90.820,88	0	0	139.509,80
> 18 <= 24 MESES	542.949,90	106.741,76	0	0	110.091,61
> 24 MESES	0	0	0	0	0
2.1.2. RESTO DE CLIENTELA	0	0	0	0	0
<= 6 MESES	0	0	0	0	0
> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
> 24 MESES	0	0	0	0	0
2.1.3. OP. ORIGIN. "SIN RIES"	0	0	0	0	0
2.2. OP. GAR. REAL SOBRE VIVIEN	0	0	0	0	0
<= 3 AÑOS	0	0	0	0	0
> 3 AÑOS <= 4 AÑOS	0	0	0	0	0
> 4 AÑOS <= 5 AÑOS	0	0	0	0	0
> 5 AÑOS <= 6 AÑOS	0	0	0	0	0
> 6 AÑOS	0	0	0	0	0
2.3. OTRAS OPER. CON GARAN. REAL	0	0	0	0	0
2.3.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS	0	0	0	0	0
<= 6 MESES	0	0	0	0	0
> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
> 24 MESES	0	0	0	0	0
2.3.2. RESTO DE CLIENTELA	0	0	0	0	0
<= 6 MESES	0	0	0	0	0
> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
> 24 MESES	0	0	0	0	0
2.4. CON GAR. PIGNORATI. PARCIAL	0	0	0	0	0
3. RIESGO SUBESTÁNDAR	0	0	0	0	0
3.1. NO DOCUMENTADOS ADECUADAMEN	0	0	0	0	0
3.2. RESTO	0	0	0	0	0
<b>TOTAL COBERTU. NECESARIA (1+2+3)</b>	<b>18.313.965,42</b>	<b>6.054.383,33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.296.823,04</b>

OPERACIONES FALLIDAS PARA EL FONDO Y  
NO PARA EL CEDENTE, NO ES NECESARIA  
COBERTURA, SE HAN DADO DE BAJA DEL  
ACTIVO DEL BALANCE CON CONTRAPARTIDA  
A PERDIDAS

3.809.574,10

TOTAL DOTACIÓN ESPECÍFICA FONDO

2.244.809,23

## ANEXO 1

## INSTRUMENTOS DE DEUDA RIESGOS CONTINGENTES

IMPORTE BASE DE LA COBERTURA	COBERTURA	IMPORTE BASE DE LA COBERTURA	COBERTURA	IMPORTE BASE REDUCIDA
---------------------------------	-----------	---------------------------------	-----------	--------------------------

## DATOS REFERENTES A LA ENTIDAD FT GENCAT 2007 CEDENTE CAIXA TERRASSA CALENDARIO OPERACIONES SIN GARANTÍA REAL EMPRESAS Y EMPRESARIOS

1. RIESGOS DUDOSOS, EXCLU. POR MO	9.409.882,57	2.031.214,76		
1.1. OPERACIONES SIN GARAN. REAL	9.409.882,57	2.031.214,76		
1.1.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS	9.409.882,57	2.031.214,76		
<= 6 MESES	2.598.811,49	137.737,00		
> 6 <= 12 MESES	6.811.071,08	1.893.477,76		
> 12 <= 18 MESES				
> 18 <= 24 MESES				
> 24 MESES				
1.1.2. RESTO DE CLIENTELA				
<= 6 MESES				
> 6 <= 12 MESES				
> 12 <= 18 MESES				
> 18 <= 24 MESES				
> 24 MESES				
1.1.3. OP. ORIGIN. "SIN RIES"				
1.2. OP. GARAN. REAL SOBRE VIVIEN				
<= 3 AÑOS				
> 3 AÑOS <= 4 AÑOS				
> 4 AÑOS <= 5 AÑOS				
> 5 AÑOS <= 6 AÑOS				
> 6 AÑOS				
1.3. OTRAS OPER. CON GARAN. REAL				
1.3.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS				
<= 6 MESES				
> 6 <= 12 MESES				
> 12 <= 18 MESES				
> 18 <= 24 MESES				
> 24 MESES				
1.3.2. RESTO DE CLIENTELA				
<= 6 MESES				
> 6 <= 12 MESES				
> 12 <= 18 MESES				
> 18 <= 24 MESES				
> 24 MESES				
1.4. CON GAR. PIGNORATI. PARCIAL				
2. RIESGOS DUDOSOS, CONCU. RAZ. D				
2.1. OPERACIONES SIN GARAN. REAL				
2.1.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS				
<= 6 MESES				
> 6 <= 12 MESES				
> 12 <= 18 MESES				
> 18 <= 24 MESES				
> 24 MESES				
2.1.2. RESTO DE CLIENTELA				
<= 6 MESES				
> 6 <= 12 MESES				
> 12 <= 18 MESES				
> 18 <= 24 MESES				
> 24 MESES				
2.1.3. OP. ORIGIN. "SIN RIES"				
2.2. OP. GARAN. REAL SOBRE VIVIEN				
<= 3 AÑOS				
> 3 AÑOS <= 4 AÑOS				
> 4 AÑOS <= 5 AÑOS				
> 5 AÑOS <= 6 AÑOS				
> 6 AÑOS				
2.3. OTRAS OPER. CON GARAN. REAL				
2.3.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS				
<= 6 MESES				
> 6 <= 12 MESES				
> 12 <= 18 MESES				
> 18 <= 24 MESES				
> 24 MESES				
2.3.2. RESTO DE CLIENTELA				
<= 6 MESES				
> 6 <= 12 MESES				
> 12 <= 18 MESES				
> 18 <= 24 MESES				
> 24 MESES				
2.4. CON GAR. PIGNORATI. PARCIAL				
3. RIESGO SUBESTIMADO				
3.1. NO DOCUMENTADOS ADECUADAMENTE				
3.2. RESTO				
<b>TOTAL COBERTU. NECESARIA (1+2+3)</b>	<b>9.409.882,57</b>	<b>2.031.214,76</b>		
<b>OPERACIONES FALLIDAS PARA GESTORA Y NO PARA EL CEDENTE, NO ES NECESARIA COBERTURA</b>				
<b>TOTAL DOTACIÓN ESPECÍFICA FONDO</b>		<b>2.031.214,76</b>		

**ANEXO 2 LIQUIDACIONES SWAP MARZO 2.009**

GAT FTGENCAT 2007, FTA (CEC) Caixa Catalunya		GAT FTGENCAT 2007, FTA (Caixa Terrassa) Caixa Terrassa	
Parte A:	Parte A:	Parte A:	Parte A:
Parte B	Parte B	Parte B	Parte B
Fecha liquidación:	09/03/2009	Fecha liquidación:	09/03/2009
Periodo de liquidación:	94 días	Periodo de liquidación:	94 días
- Inicial	05/12/2008	- Inicial	05/12/2008
- Final	09/03/2009	- Final	09/03/2009

Nocional de la permuta:

**305.185.277,40**

Nocional de la permuta:

**163.929.143,70**

Media diaria del Periodo de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un periodo superior a tres meses.

Media diaria del Periodo de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un periodo superior a tres meses.

Cantidad a Pagar por la parte A:

**4.197.239,98** Cantidad a Pagar por la parte A:  
4.197.239,98 Cantidad de intereses vencidos, cobrados e

**2.681.401,12**  
2.681.401,12

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo

6,2644112858%

Tipo Pagador

5,2671400896% Tipo Pagador

Cantidad a Pagar por la parte B:

**3.395.791,99** Cantidad a Pagar por la parte B:

**1.824.037,12**

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

3.395.791,99 i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

1.824.037,12

- (a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de cada Serie de Bonos en la fecha de liquidación
- (b) Exceso de spread
- (c) Nocional de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

- (a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal
- (b) Exceso de spread
- (c) Nocional de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre

3,61139850%  
0,6500000%  
42.803.720,86

Tipo Cobrador

4,2613984993% Tipo Cobrador

4,2613984993%

NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]

**801.447,99** NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte

**857.364,00**

**ANEXO 2 LIQUIDACIONES SWAP JUNIO 2.009**

<b>GAT FTGENCAT 2007, FTA (CEC)</b>		<b>AT FTGENCAT 2007, FTA (Caixa Terrass)</b>	
<b>Caixa Catalunya</b>		<b>Caixa Terrassa</b>	
Parte A:	Parte A:	Parte B:	Parte B:
Fecha liquidación:	05/06/2009	Fecha liquidación:	05/06/2009
Periodo de liquidación:	88 días	Periodo de liquidación:	88 días
- Inicial	09/03/2009	- Inicial	09/03/2009
- Final	05/06/2009	- Final	05/06/2009

Nocional de la permuta:

**279.652.089,66** Nocional de la permuta:

**148.385.325,44**

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

Cantidad a Pagar por la parte A:

**3.856.156,98** Cantidad a Pagar por la parte A:

**2.033.369,87**

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

2.033.369,87

Tipo Pagador

5,6410047444% Tipo Pagador

5,6058988729%

Cantidad a Pagar por la parte B:

**1.766.930,24** Cantidad a Pagar por la parte B:

**937.545,36**

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

1.766.930,24 i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

937.545,36

(a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de cada Serie de Bonos en la fecha de liquidación

(a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de cada Serie de

1,93476559%

1,93476559%

(b) Exceso de spread

0,6500000%

(b) Exceso de spread

0,6500000%

(c) Nocional de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

(c) Nocional de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

68.359.399,69

36.271.968,44

Tipo Cobrador

2,5847655887% Tipo Cobrador

2,5847655887%

NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]

**2.089.226,74** NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]

**1.095.824,51**

**ANEXO 2 LIQUIDACIONES SWAP SEPTIEMBRE 2.009**

<b>GAT FTGENCAT 2007, FTA (CEC)</b> <b>Caixa Catalunya</b>		<b>FTGENCAT 2007, FTA (Caixa Terra)</b> <b>Caixa Terrassa</b>	
Parte A:		Parte A:	
Parte B		Parte B	
Fecha liquidación:	07/09/2009	Fecha liquidación:	07/09/2009
Periodo de liquidación:	94 días	Periodo de liquidación:	94 días
- Inicial	05/06/2009	- Inicial	05/06/2009
- Final	07/09/2009	- Final	07/09/2009

Nocional de la permuta:

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

**258.138.391,30** Nocional de la permuta:

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

**136.505.675,67**

Cantidad a Pagar por la parte A:

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

Tipo Pagador

**2.868.687,87** Cantidad a Pagar por la parte A:

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

4,2560365111% Tipo Pagador

**1.512.803,47**

1.512.803,47

4,2443036809%

Cantidad a Pagar por la parte B:

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

- (a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos
- (b) Exceso de spread
- (c) Nocional de la permuta en el período de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

Tipo Cobrador

**1.496.968,05** Cantidad a Pagar por la parte B:

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

- (a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de
- (b) Exceso de spread
- (c) Nocional de la permuta en el período de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

2,2209285118% Tipo Cobrador

**791.608,85**

791.608,85

1,57092851%

0,650000%

35.643.148,65

2,2209285118%

NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]

**1.371.719,82** NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]

**721.194,62**

**ANEXO 2 LIQUIDACIONES SWAP DICIEMBRE 2.009**

GAT FTGENCAT 2007, FTA (CEC) Caixa Catalunya		Parte A: Parte B	FTA (Caixa Terrassa)
Fecha liquidación:	07/12/2009	Fecha liquidación:	2009
Periodo de liquidación:	91 días	Periodo de liquidación:	as
- Inicial	07/09/2009	- Inicial	2009
- Final	07/12/2009	- Final	2009

Nocional de la permuta:

**236.179.282,82** Nocional de la permuta: **29.469.592,98**

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

Media diaria del Período de Determinación del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses

Cantidad a Pagar por la parte A:

**2.391.471,29** Cantidad a Pagar por la parte A: **1.203.349,98**

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

Tipo Pagador

4,0057558943% Tipo Pagador 3,6769293128%

Cantidad a Pagar por la parte B:

**1.026.081,39** Cantidad a Pagar por la parte B: **562.480,92**

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

(a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de cada Serie de Bonos en la fecha de liquidación

(a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal

(b) Exceso de spread

(b) Exceso de spread

(c) Nocional de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

(c) Nocional de la permuta en el periodo de liquidación multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

Tipo Cobrador

1,7187041209% Tipo Cobrador

1,7187041209%

NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]

**1.365.389,90** NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B] **640.869,06**



# GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

Comisión Nacional  
del Mercado de Valores  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 2010144093 05/11/2010 15:16  


**DIRECCIÓN DE INFORMES FINANCIEROS Y CONTABLES**  
**COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES**  
**Marqués de Villamagna, 3**  
**28001 MADRID**

Barcelona, 04 de noviembre de 2010

En respuesta a las cuestiones planteadas en su escrito de 30 de septiembre recibido el 21 de octubre sobre el informe financiero anual del ejercicio 2009 de **GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**, les enviamos el presente documento, un CD con el Excel que contiene la calculadora utilizada para la valoración del Swap, así como los Anexos 1, 2 y 3.

1. Según nota 4 de la memoria, los derechos de crédito del Fondo han sido corregidos por deterioro de valor, con cargo al resultado del ejercicio 2009, por importe de 1.016 miles de euros.
  - 1.1. En relación con los derechos de crédito deteriorados como consecuencia de la existencia de impagos, indique grupos homogéneos de operaciones: a) el importe bruto pendiente, b) antigüedad del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, y c) importe de la corrección de valor por deterioro.

El método para calcular el deterioro de los activos ha sido el mismo que aplica para las entidades de crédito. Los cálculos se han llevado a cabo según Circular 4/2004, Anejo IX. Como fuente, para reportar la información solicitada, se ha utilizado la información presentada en el Estado T-10-4 por las entidades de crédito al Banco de España, eliminando aquellos activos deteriorados que según establece el folleto ya han sido dados de baja del activo del fondo.

En el Anexo 1 con el título Derechos de crédito deteriorados FTGENCAT 2007, se recoge la información reportada para el Estado T-10-4. Entendemos que este Estado recoge por grupos homogéneos de operaciones los datos solicitados (importe bruto pendiente, antigüedad del importe vencido, importe de la corrección por deterioro).

- 1.2. Respecto al importe de las correcciones de valor por deterioro que se hayan determinado considerando otros factores distintos de la morosidad, indique cuáles han sido los criterios utilizados.

Las correcciones de valor por deterioro se han determinado por criterios de morosidad, así como situaciones subjetivas informadas por el cedente.

# GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS

Grupo CAIXA CATALUNYA

Caída de Nominales: se actualiza cada mes, seleccionando el Capital Pendiente para cada uno de los próximos meses. Además, se utiliza la media móvil de la tasa de amortización de los últimos 12 meses. Con todo esto, se obtiene una estimación de la CPR anualizada esperada.

Updates Adicionales: hay que añadir que también se realizan updates manuales en los cash-flows de los Swaps cada vez que hay una liquidación, con el propósito de fijar los nominales y tipos de interés definitivos en cada periodo.

Valoración: para obtener el valor de mercado de estos Swaps se utiliza una calculadora desarrollada en Excel y VBA. El motivo para no utilizar la valoración de Kondor es el hecho de que este aplicativo no calcula correctamente la corrección de convexidad. Dado que la pata de cobro de los Swaps tiene periodicidad trimestral y el tipo de referencia es el EURIBOR 12M, es necesario tener en cuenta la corrección de convexidad, que es especialmente relevante debido a que los nominales de los Swaps son considerablemente grandes.

La calculadora para valorar los Swaps de Titulación se descarga de Kondor la totalidad de operaciones de este tipo, con todos sus cash-flows. Al mismo tiempo, se obtienen de Bloomberg las curvas de tipos y volatilidades del cierre de la sesión anterior. Con todos estos datos, se valoran los swaps y el valor de mercado obtenido se carga en una tabla de Kondor, para que esté disponible para otros aplicativos como Algo Collateral o KGL.

## **3.2. Copia del contrato de permuta financiera, y de las liquidaciones efectuadas en el ejercicio 2.009, acompañadas por una explicación de los cálculos.**

Copia del contrato de permuta financiera ver Anexo 3

### Liquidaciones Efectuadas

Liquidación Marzo de 2.009	-1.658.811,99
Liquidación Junio de 2.009	- 3.185.051,25
Liquidación Septiembre de 2.009	- 2.092.914,44
Liquidación Diciembre de 2.009	- 2.006.258,96

El epígrafe 2.3 Otros pasivos financieros de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias presenta un saldo de -9.018 miles de euros, este importe es la suma de las liquidaciones de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre más la parte periodificada del año anterior (508 miles de euros) liquidados en 2.009, más la parte periodificada de Diciembre cuyo importe es de 583 miles de euros y que se presenta en el Balance epígrafe 4.1 Derivados de Cobertura.

El detalle de los cálculos de las liquidaciones efectuadas se presentan en el Anexo 2

## ANEXO 1

## INSTRUMENTOS DE DEUDA RIESGOS CONTINGENTES

	IMPORTE BASE DE LA COBERTURA	COBERTURA	IMPORTE BASE DE LA COBERTURA	COBERTURA	IMPORTE BASE REDUCIDA
<b>DATOS REFERENTES A LA ENTIDAD FT GENCAT 2007 CEDENTE CAIXA CATALUNYA REAL CON REDUCCION BASE 70% PRESTAMOS</b>					
1.RIESGOS DUDOSOS, EXCLU. POR MO	14.634.812,71	5.110.634,30	0	0	9.301.516,31
1.1.OPERACIONES SIN GARAN. REAL	9.572.021,16	4.444.512,41	0	0	7.054.122,28
1.1.1.EMPRESAS Y EMPRESARIOS	9.572.021,16	4.444.512,41	0	0	7.054.122,28
- <= 6 MESES	1.070.182,25	36.616,48	0	0	623.813,27
-> 6 <= 12 MESES	3.541.302,07	408.711,33	0	0	1.469.772,17
-> 12 <= 18 MESES	2.507.476,52	1.635.411,33	0	0	2.507.476,52
-> 18 <= 24 MESES	2.148.013,73	2.058.616,68	0	0	2.148.013,73
-> 24 MESES	305.046,59	305.046,59	0	0	305.046,59
1.1.2.RESTO DE CLIENTELA	0	0	0	0	0
- <= 6 MESES	0	0	0	0	0
-> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
-> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
-> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
-> 24 MESES	0	0	0	0	0
1.1.3.OP. ORIGIN. "SIN RIES"	0	0	0	0	0
1.2.OP. GARA. REAL SOBRE VIVIEN	45.487,88	17,76	0	0	1.387,88
- <= 3 AÑOS	45.487,88	17,76	0	0	1.387,88
-> 3 AÑOS <= 4 AÑOS	0	0	0	0	0
-> 4 AÑOS <= 5 AÑOS	0	0	0	0	0
-> 5 AÑOS <= 6 AÑOS	0	0	0	0	0
-> 6 AÑOS	0	0	0	0	0
1.3.OTRAS OPER. CON GARAN. REAL	5.017.303,67	666.044,13	0	0	2.246.006,15
1.3.1.EMPRESAS Y EMPRESARIOS	5.017.303,67	666.044,13	0	0	2.246.006,15
- <= 6 MESES	824.454,90	31.571,72	0	0	701.593,61
-> 6 <= 12 MESES	2.162.206,32	241.021,11	0	0	1.021.275,92
-> 12 <= 18 MESES	478.335,53	76.058,26	0	0	135.295,78
-> 18 <= 24 MESES	1.265.995,40	313.955,88	0	0	384.403,68
-> 24 MESES	286.311,52	3.437,16	0	0	3.437,16
1.3.2.RESTO DE CLIENTELA	0	0	0	0	0
- <= 6 MESES	0	0	0	0	0
-> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
-> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
-> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
-> 24 MESES	0	0	0	0	0
1.4.CON GAR. PIGNORATI. PARCIAL	0	0	0	0	0
2.RIESGOS DUDOSOS, CONCU. RAZ. D	3.679.152,71	943.713,03	0	0	2.995.306,73
2.1.OPERACIONES SIN GARAN. REAL	3.679.152,71	943.713,03	0	0	2.995.306,73
2.1.1.EMPRESAS Y EMPRESARIOS	3.679.152,71	943.713,03	0	0	2.995.306,73
- <= 6 MESES	754.380,36	155.837,24	0	0	622.255,19
-> 6 <= 12 MESES	2.242.312,65	590.313,15	0	0	2.123.450,13
-> 12 <= 18 MESES	139.509,80	90.821,88	0	0	139.509,80
-> 18 <= 24 MESES	542.949,90	106.741,76	0	0	110.091,61
-> 24 MESES	0	0	0	0	0
2.1.2.RESTO DE CLIENTELA	0	0	0	0	0
- <= 6 MESES	0	0	0	0	0
-> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
-> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
-> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
-> 24 MESES	0	0	0	0	0
2.1.3.OP. ORIGIN. "SIN RIES"	0	0	0	0	0
2.2.OP. GARA. REAL SOBRE VIVIEN	0	0	0	0	0
- <= 3 AÑOS	0	0	0	0	0
-> 3 AÑOS <= 4 AÑOS	0	0	0	0	0
-> 4 AÑOS <= 5 AÑOS	0	0	0	0	0
-> 5 AÑOS <= 6 AÑOS	0	0	0	0	0
-> 6 AÑOS	0	0	0	0	0
2.3.OTRAS OPER. CON GARAN. REAL	0	0	0	0	0
2.3.1.EMPRESAS Y EMPRESARIOS	0	0	0	0	0
- <= 6 MESES	0	0	0	0	0
-> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
-> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
-> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
-> 24 MESES	0	0	0	0	0
2.3.2.RESTO DE CLIENTELA	0	0	0	0	0
- <= 6 MESES	0	0	0	0	0
-> 6 <= 12 MESES	0	0	0	0	0
-> 12 <= 18 MESES	0	0	0	0	0
-> 18 <= 24 MESES	0	0	0	0	0
-> 24 MESES	0	0	0	0	0
2.4.CON GAR. PIGNORATI. PARCIAL	0	0	0	0	0
3.RIESGO SUBESTIMAR	0	0	0	0	0
3.1.NO DOCUMENTADOS ADECUADAMEN	0	0	0	0	0
3.2.RESTO	0	0	0	0	0
<b>TOTAL COBERTU. NECESARIA (1+2+3)</b>	<b>18.313.965,42</b>	<b>6.054.383,33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.296.823,04</b>
<b>OPERACIONES FALLIDAS PARA EL FONDO Y NO PARA EL CEDENTE, NO ES NECESARIA COBERTURA, SE HAN DADO DE BAJA DEL ACTIVO DEL BALANCE CON CONTRAPARTIDA A PERDIDAS</b>					
		<b>3.809.574,10</b>			
<b>TOTAL DOTACION ESPECIFICA FONDO</b>		<b>2.244.809,13</b>			

## ANEXO 1

## INSTRUMENTOS DE DEUDA RIESGOS CONTINGENTES

IMPORTE BASE DE LA COBERTURA	COBERTURA	IMPORTE BASE DE LA COBERTURA	COBERTURA	IMPORTE BASE REDUCIDA
---------------------------------	-----------	---------------------------------	-----------	--------------------------

## DATOS REFERENTES A LA ENTIDAD FT GENCAT 2007 CEDENTE CAIXA TERRASSA. CALENDARIO OPERACIONES SIN GARANTÍA REAL EMPRESAS Y EMPRESARIOS

1. RIESGOS DUDOSOS, EXCLU. POR MO		9.409.882,57	2.031.214,76	
1.1. OPERACIONES SIN GARAN. REAL		9.409.882,57	2.031.214,76	
1.1.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS		9.409.882,57	2.031.214,76	
- <= 6 MESES		2.598.811,49	137.737,00	
> 6 <= 12 MESES		6.811.071,08	1.893.477,76	
- > 12 <= 18 MESES				
- > 18 <= 24 MESES				
- > 24 MESES				
1.1.2. RESTO DE CLIENTELA				
- <= 6 MESES				
- > 6 <= 12 MESES				
- > 12 <= 18 MESES				
- > 18 <= 24 MESES				
- > 24 MESES				
1.1.3. OP. ORIGIN. "SIN RIES"				
1.2. OP. GARA. REAL SOBRE VIVIEN				
- <= 3 AÑOS				
- > 3 AÑOS <= 4 AÑOS				
- > 4 AÑOS <= 5 AÑOS				
- > 5 AÑOS <= 6 AÑOS				
- > 6 AÑOS				
1.3. OTRAS OPER. CON GARAN. REAL				
1.3.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS				
- <= 6 MESES				
> 6 <= 12 MESES				
- > 12 <= 18 MESES				
- > 18 <= 24 MESES				
- > 24 MESES				
1.3.2. RESTO DE CLIENTELA				
<= 6 MESES				
- > 6 <= 12 MESES				
- > 12 <= 18 MESES				
- > 18 <= 24 MESES				
- > 24 MESES				
1.4. CON GAR. PIGNORATI. PARCIAL				
2. RIESGOS DUDOSOS, CONCU. RAZ. D				
2.1. OPERACIONES SIN GARAN. REAL				
2.1.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS				
- <= 6 MESES				
- > 6 <= 12 MESES				
- > 12 <= 18 MESES				
- > 18 <= 24 MESES				
- > 24 MESES				
2.1.2. RESTO DE CLIENTELA				
- <= 6 MESES				
- > 6 <= 12 MESES				
- > 12 <= 18 MESES				
- > 18 <= 24 MESES				
- > 24 MESES				
2.1.3. OP. ORIGIN. "SIN RIES"				
2.2. OP. GARA. REAL SOBRE VIVIEN				
- <= 3 AÑOS				
- > 3 AÑOS <= 4 AÑOS				
- > 4 AÑOS <= 5 AÑOS				
- > 5 AÑOS <= 6 AÑOS				
- > 6 AÑOS				
2.3. OTRAS OPER. CON GARAN. REAL				
2.3.1. EMPRESAS Y EMPRESARIOS				
- <= 6 MESES				
- > 6 <= 12 MESES				
> 12 <= 18 MESES				
- > 18 <= 24 MESES				
- > 24 MESES				
2.3.2. RESTO DE CLIENTELA				
- <= 6 MESES				
- > 6 <= 12 MESES				
- > 12 <= 18 MESES				
- > 18 <= 24 MESES				
- > 24 MESES				
2.4. CON GAR. PIGNORATI. PARCIAL				
3. RIESGO SUBESTIMAR				
3.1. NO DOCUMENTADOS ADECUADAMENTE				
3.2. RESTO				
<b>TOTAL COBERTU. NECESARIA (1+2+3)</b>		<b>9.409.882,57</b>	<b>2.031.214,76</b>	

OPERACIONES FALLIDAS PARA GESTORA Y  
NO PARA EL CEDENTE, NO ES NECESARIA  
COBERTURA

TOTAL DOTACIÓN ESPECÍFICA FONDO

2.031.214,76

**ANEXO 2 LIQUIDACIONES SWAP MARZO 2.009**

<b>GAT FTGENCAT 2007, FTA (CEC)</b> <b>Caixa Catalunya</b>		<b>GAT FTGENCAT 2007, FTA (Caixa Terrassa)</b> <b>Caixa Terrassa</b>	
Parte A: Parte B	Parte A: Parte B	Fecha liquidación: Período de liquidación: - Inicial - Final	Fecha liquidación: Período de liquidación: - Inicial - Final
09/03/2009 94 días 05/12/2008 09/03/2009	09/03/2009 94 días 05/12/2008 09/03/2009		

**Notacional de la permuta:** **305.185.277,40** **Notacional de la permuta:** **163.929.143,70**

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

**Cantidad a Pagar por la parte A:** **4.197.239,98** **Cantidad a Pagar por la parte A:** **2.681.401,12**  
 Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo 4.197.239,98 Cantidad de intereses vencidos, cobrados e

Tipo Pagador 5,2671400896% Tipo Pagador 6,2644112858%

**Cantidad a Pagar por la parte B:** **3.395.791,99** **Cantidad a Pagar por la parte B:** **1.824.037,12**

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

(a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de cada Serie de Bonos en la fecha de liquidación	3.61139850%	3.61139850%
(b) Exceso de spread	0,6500000%	0,6500000%
(c) Notacional de la permuta en el período de liquidación, multiplicado por los días transcurridos v dividido entre 360	79.687.266,88	42.803.720,86

Tipo Cobrador 4,2613984993% Tipo Cobrador 4,2613984993%

**NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]** **801.447,99** **NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]** **857.364,00**

**ANEXO 2 LIQUIDACIONES SWAP JUNIO 2.009**

<b>GAT FTGENCAT 2007, FTA (CEC)</b>		<b>AT FTGENCAT 2007, FTA (Caixa Terrassa)</b>	
<b>Caixa Catalunya</b>		<b>Caixa Terrassa</b>	
Parte A:	Parte A:	05/06/2009	05/06/2009
Parte B	Parte B	88 días	88 días
Fecha liquidación:	Fecha liquidación:	09/03/2009	09/03/2009
Período de liquidación:	Período de liquidación:	05/06/2009	05/06/2009
- Inicial	- Inicial		
- Final	- Final		

**Notacional de la permuta:** **279.652.089,66** Notacional de la permuta: **148.385.325,44**

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

**Cantidad a Pagar por la parte A:** **3.856.156,98** **Cantidad a Pagar por la parte B:** **2.033.369,87**

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

Tipo Pagador 5,6410047444% Tipo Pagador 5,6058988729%

**Cantidad a Pagar por la parte A:** **1.766.930,24** **Cantidad a Pagar por la parte B:** **937.545,36**

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

1.766.930,24 i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

- (a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de cada Serie de Bonos en la fecha de liquidación
- (b) Exceso de spread
- (c) Notacional de la permuta en el período de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

- (a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de cada Serie de Bonos
- (b) Exceso de spread
- (c) Notacional de la permuta en el período de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

Tipo Cobrador 2,5847655887% Tipo Cobrador 2,5847655887%

**NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]** **2.089.226,74** **NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]** **1.095.824,51**

**ANEXO 2 LIQUIDACIONES SWAP SEPTIEMBRE 2.009**

<b>Parte A:</b>	<b>GAT FTGENCAT 2007, FTA (CEC)</b>		<b>Parte A:</b>	<b>FTGENCAT 2007, FTA (Caixa Terra</b>	
<b>Parte B</b>	<b>Caixa Catalunya</b>		<b>Parte B</b>	<b>Caixa Terrassa</b>	
<b>Fecha liquidación:</b>	07/09/2009		<b>Fecha liquidación:</b>	07/09/2009	
<b>Periodo de liquidación:</b>	94 días		<b>Periodo de liquidación:</b>	94 días	
- Inicial	05/06/2009		- Inicial	05/06/2009	
- Final	07/09/2009		- Final	07/09/2009	

**Nacional de la permuta:** **258.138.391,30** Nacional de la permuta: **136.505.675,67**

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

**Cantidad a Pagar por la parte A:** **2.868.687,87** **Cantidad a Pagar por la parte B:** **1.512.803,47**

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

2.868.687,87

Liquidación:

1.512.803,47

Tipo Pagador

4,2560365111% Tipo Pagador

4,2443036809%

**Cantidad a Pagar por la parte B:** **1.496.968,05** **Cantidad a Pagar por la parte B:** **791.608,85**

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

1.496.968,05

791.608,85

- (a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos
- (b) Exceso de spread
- (c) Nocial de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

- (a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de
- (b) Exceso de spread
- (c) Nocial de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

1,57092851%

0,6500000%

67.402.802,17

35.643.148,65

Tipo Cobrador

2,2209285118% Tipo Cobrador

2,2209285118%

**NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]:** **1.371.719,82** **NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]:** **721.194,62**

**ANEXO 2 LIQUIDACIONES SWAP DICIEMBRE 2.009**

Parte A:	GAT FTGENCAT 2007, FTA (CEC)	Parte A:	FTGENCAT 2007, FTA (Caixa Terr
Parte B	Caixa Catalunya	Parte B	Caixa Terrassa
Fecha liquidación:	07/12/2009	Fecha liquidación:	07/12/2009
Periodo de liquidación:	91 días	Periodo de liquidación:	91 días
- Inicial	07/09/2009	- Inicial	07/09/2009
- Final	07/12/2009	- Final	07/12/2009

**Notacional de la permuta:** 236.179.282,82 Notacional de la permuta: 129.469.592,98

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

Media diaria del Período de Determinación anterior del Saldo Vivo Pendiente, que no tengan morosidad por un período superior a tres meses.

**Cantidad a Pagar por la Parte A:** 2.391.471,29 **Cantidad a Pagar por la parte A:** 1.203.349,98

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

Cantidad de intereses vencidos, cobrados e ingresados al Fondo durante el período de Liquidación:

Tipo Pagador

Tipo Pagador

**Cantidad a Pagar por la parte B:** 1.026.081,39 **Cantidad a Pagar por la parte B:** 562.480,92

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

i) La suma de (a) y (b), todo ello multiplicado por (c):

(a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de cada Serie de Bonos en la fecha de liquidación

(a) Tipo de Interés nominal medio aplicable a cada Serie de Bonos ponderado por el Saldo de principal pendiente de

(b) Exceso de spread

(b) Exceso de spread

(c) Notacional de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

(c) Notacional de la permuta en el periodo de liquidación, multiplicado por los días transcurridos y dividido entre 360

Tipo Cobrador

Tipo Cobrador

**NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]** 1.365.389,90 **NETO LIQUIDACIÓN SWAP [Parte A - Parte B]** 640.869,06

1,7187041209%

32.727.036,00

1,7187041209%

3,6769293128%

562.480,92

1,06870412%

0,650000%

59.700.874,27

1,7187041209%

1,7187041209%



## ANEXO 3

### SWAP CONFIRMATION

CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA  
Plaza Antonio Maura 6,  
08003 Barcelona

November 30<sup>th</sup>, 2007

Dear Sirs,

#### RE: SWAP TRANSACTION RELATING TO THE BONDS

GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (the "**Issuer**"), acting through Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (the "**Sociedad Gestora**"), is to issue Bonds in the amount of SIX HUNDRED FOURTY THREE MILLIONS EIGHT HUNDRED THOUSANDS (643.800.000) EUROS, by means of a public deed of constitution dated November 30<sup>th</sup>, 2007 and granted before the Public Notary of Barcelona, Mr. José Marqueño de Llano, between the Sociedad Gestora and Caixa d'Estalvis de Catalunya and Caixa d'Estalvis de Terrassa (the "**Deed of Constitution**" -*Escritura de Constitución*-).

The purpose of this letter agreement is to confirm the terms and conditions of the swap transaction relating to the Bonds entered into on the Trade Date specified below (the "**Swap Transaction**") between Caixa d'Estalvis de Catalunya, ("**Caixa Catalunya**") and the Issuer. This letter agreement constitutes the sole and complete "**Confirmation**" as referred to in the "**Master Agreement**" (as defined below), with respect to the Swap Transaction.

1. This Confirmation incorporates the definitions (italicized and in Spanish) contained in the offering circular of GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS verified and registered by the Spanish CNMV on November 30<sup>th</sup>, 2007 (the "**Offering Circular**" -*Folleto Informativo*-) and the 2006 ISDA Definitions (the "**Definitions**"), as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("**ISDA**"). This Confirmation supplements, forms a part of and is subject to the ISDA Master Agreement dated as of November 30<sup>th</sup>, 2007 between Caixa Catalunya and the Issuer (the agreement, as amended and supplemented from time to time, being referred to herein as the "**Master Agreement**"). All provisions contained in, or incorporated by reference to, the Master Agreement shall govern the Swap Transaction referenced in this Confirmation except as expressly modified herein. In the event of any inconsistency between this Confirmation and the Master Agreement, the Definitions or the Schedule to the Master Agreement, this Confirmation shall prevail.
2. The terms of the Swap Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

**Party A:** The Issuer, represented by the Sociedad Gestora

**Party B:** Caixa Catalunya

**Trade Date:** November 30<sup>th</sup>, 2007

**Effective Date:** December 5<sup>th</sup>, 2007

<b>Termination Date:</b>	The earliest of (i) December 15 <sup>th</sup> , 2049, which is the Legal Maturity Date ( <i>Fecha de Vencimiento Legal</i> ) of the Issuer, (ii) the Payment Date ( <i>Fecha de Pago</i> ) on which the Bonds are redeemed in full, and (iii) the date of liquidation of the Issuer, according to the Events of Early Liquidation ( <i>Supuestos de Liquidación Anticipada</i> ) described in the Offering Circular.
<b>Payment Dates:</b>	The 15 <sup>th</sup> calendar day of each March, June, September and December during the term of this Swap Transaction, commencing March 15, 2008 and ending on the Termination Date. If any of these dates is not a Business Day, the first following Business Day (as defined below).
<b>Business Day:</b>	Any calendar day, except: (i) Saturdays, (ii) Sundays, (iii) holidays in Madrid, (iv) holidays in Barcelona and (v) non-operating days according to the <i>Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer</i> (TARGET) system.
<b>Calculation Period:</b>	Each period covering the actual days existing between two consecutive Determination Dates ( <i>Fechas de Determinación</i> ), as defined in the Offering Circular, including in each Calculation Period the first Determination Date on which it begins and excluding the last Determination Date.
<b>First Calculation Period:</b>	Exceptionally, the first Calculation Period shall have a duration equivalent to the actual days elapsed from, and including, the Effective Date, which is [ ] 2007, to, but excluding, the first Determination Date.
<b>Day Count Fraction:</b>	Actual/360
<b>Notional Amount:</b>	The daily mean, with respect to each Calculation Period, of the Outstanding Pending Balance of the Loans ( <i>Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos</i> ) assigned by Caixa Catalunya, excluding the Defaulted Loans ( <i>Préstamos Fallidos</i> ) and the Loans in Arrears ( <i>Préstamos Morosos</i> ) of Caixa Catalunya, as defined in the Offering Circular. The Notional Amount will be determined on each Determination Date.
<b>Amount to be paid by Party A:</b>	It shall be, on each Payment Date, the amount of interests due to, collected by and paid to the Issuer during the immediately preceding Calculation Period, of the Non-Defaulted Loans ( <i>Préstamos no Fallidos</i> )

assigned by Caixa Catalunya, reduced by the amount of “interests accrued” of the first quota assigned to the Fund and collected by the Issuer, as the case may be, as well as by the interests due and unpaid, for a period less of thirty (30) days, of the Loans (*Préstamos*) assigned by Caixa Catalunya before the Constitution Date (*Fecha de Constitución*), during the immediately preceding Calculation Period.

**Amount to be paid  
by Party B:**

It shall be, on each Payment Date (i) the sum of (a) the Nominal Interest Rate (*Tipo de Interés Nominal*) applicable to each Series A1, A2(G), B, C and D of the Bonds weighed up by the Balance of Principal Pending (*Saldo de Principal Pendiente*) of each Series A1, A2(G), B, C and D of the Bonds on such Payment Date and (b) an additional amount equivalent to 0.65%; and both (a) and (b) multiplied by the Notional Amount on the immediately preceding Calculation Period, multiplied by the number of effective days transpired and divided by 360; and (ii) the amount, on the relevant Payment Date, of the administration commission of the Administrator (*Administrador*), just in case of replacement of Caixa Catalunya as Administrator of the Loans.

3. Account Details:

**Payments to  
Party A:**

Account on behalf of Party A opened in the branch number 500 of Caixa Catalunya, that Party A notifies to Party B.

**Payments to  
Party B:**

Account on behalf of Party B opened in the Department 0544 of Plaza Antoni Maura, 6 of Caixa Catalunya, that Party B notifies to Party A.

4. Credit Support Documents:

**Party A:** None.

**Party B:** None.

This Confirmation may be executed in several counterparts, each of which shall be deemed an original but all of which together shall constitute one and the same instrument.

The Issuer hereby agrees to check this Confirmation and to confirm that the foregoing correctly sets forth the terms of the Swap Transaction by signing in the space provided below and returning to Caixa Catalunya a facsimile of the fully-executed Confirmation to 93 484 53 14.

Very truly yours,

**CAIXA D'ESTALVIS DE CATALUNYA**

By: \_\_\_\_\_  
José María Antón Torras

The Issuer, acting through its duly authorized signatory, hereby agrees to, accepts and confirms the terms of the foregoing as of the Trade Date.

**GESTIÓN DE ACTIVOS TITULIZADOS, S.G.F.T., S.A., ACTING ON BEHALF OF  
GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

By: \_\_\_\_\_  
Lluís Gasull Moros

## SWAP CONFIRMATION

CAIXA D'ESTALVIS DE TERRASSA  
Rambla d'Ègara, 350  
Terrassa

GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (the “**Issuer**”), acting through Gestión de Activos Titulizados, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. (the “**Sociedad Gestora**”), is to issue Bonds in the amount of SIX HUNDRED FOURTY THREE MILLIONS EIGHT HUNDRED THOUSANDS (643.800.000) EUROS, by means of a public deed of constitution dated November 30<sup>th</sup>, 2007 and granted before the Public Notary of Barcelona, Mr. José Marqueño de Llano, between the Sociedad Gestora and Caixa d'Estalvis de Catalunya and Caixa d'Estalvis de Terrassa (the “**Deed of Constitution**” -*Escritura de Constitución*-).

The purpose of this letter agreement is to confirm the terms and conditions of the swap transaction relating to the Bonds entered into on the Trade Date specified below (the “**Swap Transaction**”) between Caixa d'Estalvis de Terrassa, (“**Caixa Terrassa**”) and the Issuer. This letter agreement constitutes the sole and complete “Confirmation” as referred to in the “Master Agreement” (as defined below), with respect to the Swap Transaction.

1. This Confirmation incorporates the definitions (italicized and in Spanish) contained in the offering circular of GAT FTGENCAT 2007, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS verified and registered by the Spanish CNMV on November 29<sup>th</sup>, 2007 (the “**Offering Circular**” -*Folleto Informativo*-) and the 2006 ISDA Definitions (the “**Definitions**”), as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. (“**ISDA**”). This Confirmation supplements, forms a part of and is subject to the ISDA Master Agreement dated as of November 30<sup>th</sup>, 2007 between Caixa Terrassa and the Issuer (the agreement, as amended and supplemented from time to time, being referred to herein as the “**Master Agreement**”). All provisions contained in, or incorporated by reference to, the Master Agreement shall govern the Swap Transaction referenced in this Confirmation except as expressly modified herein. In the event of any inconsistency between this Confirmation and the Master Agreement, the Definitions or the Schedule to the Master Agreement, this Confirmation shall prevail.
2. The terms of the Swap Transaction to which this Confirmation relates are as follows:

<b>Party A:</b>	The Issuer, represented by the Sociedad Gestora
<b>Party B:</b>	Caixa Terrassa
<b>Trade Date:</b>	November 30 <sup>th</sup> , 2007
<b>Effective Date:</b>	December 5 <sup>th</sup> , 2007

<b>Termination Date:</b>	The earliest of (i) December 15 <sup>th</sup> , 2049, which is the Legal Maturity Date ( <i>Fecha de Vencimiento Legal</i> ) of the Issuer, (ii) the Payment Date ( <i>Fecha de Pago</i> ) on which the Bonds are redeemed in full, and (iii) the date of liquidation of the Issuer, according to the Events of Early Liquidation ( <i>Supuestos de Liquidación Anticipada</i> ) described in the Offering Circular.
<b>Payment Dates:</b>	The 15 <sup>th</sup> calendar day of each March, June, September and December during the term of this Swap Transaction, commencing March 15, 2008 and ending on the Termination Date. If any of these dates is not a Business Day, the first following Business Day (as defined below).
<b>Business Day:</b>	Any calendar day, except: (i) Saturdays, (ii) Sundays, (iii) holidays in Madrid, (iv) holidays in Barcelona and (v) non-operating days according to the <i>Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer</i> (TARGET) system.
<b>Calculation Period:</b>	Each period covering the actual days existing between two consecutive Determination Dates ( <i>Fechas de Determinación</i> ), as defined in the Offering Circular, including in each Calculation Period the first Determination Date on which it begins and excluding the last Determination Date.
<b>First Calculation Period:</b>	Exceptionally, the first Calculation Period shall have a duration equivalent to the actual days elapsed from, and including, the Effective Date, which is [ ] 2007, to, but excluding, the first Determination Date.
<b>Day Count Fraction:</b>	Actual/360
<b>Notional Amount:</b>	The daily mean, with respect to each Calculation Period, of the Outstanding Pending Balance of the Loans ( <i>Saldo Vivo Pendiente de los Préstamos</i> ) assigned by Caixa Terrassa, excluding the Defaulted Loans ( <i>Préstamos Fallidos</i> ) and the Loans in Arrears ( <i>Préstamos Morosos</i> ) of Caixa Terrassa, as defined in the Offering Circular. The Notional Amount will be determined on each Determination Date.
<b>Amount to be paid by Party A:</b>	It shall be, on each Payment Date, the amount of interests due to, collected by and paid to the Issuer during the immediately preceding Calculation Period, of the Non-Defaulted Loans ( <i>Préstamos no Fallidos</i> )

assigned by Caixa Terrassa, reduced by the amount of “interests accrued” of the first quota assigned to the Fund and collected by the Issuer, as the case may be, as well as by the interests due and unpaid, for a period less of thirty (30) days, of the Loans (*Préstamos*) assigned by Caixa Terrassa before the Constitution Date (*Fecha de Constitución*), during the immediately preceding Calculation Period..

**Amount to be paid  
by Party B:**

It shall be, on each Payment Date (i) the sum of (a) the Nominal Interest Rate (*Tipo de Interés Nominal*) applicable to each Series A1, A2(G), B, C and D of the Bonds weighed up by the Balance of Principal Pending (*Saldo de Principal Pendiente*) of each Series A1, A2(G), B, C and D of the Bonds on such Payment Date and (b) an additional amount equivalent to 0.65%; and both (a) and (b) multiplied by the Notional Amount on the immediately preceding Calculation Period, multiplied by the number of effective days transpired and divided by 360; and (ii) the amount, on the relevant Payment Date, of the administration commission of the Administrator (*Administrador*), just in case of replacement of Caixa Terrassa as Administrator of the Loans.

3. Account Details:

**Payments to  
Party A:**

Account on behalf of Party A opened in the branch number 500 of Caixa Catalunya, that Party A notifies to Party B.

**Payments to  
Party B:**

Account on behalf of Party B opened in Banco de España, identification by CECAESMM074.

4. Credit Support Documents:

**Party A:**

None.

**Party B:**

None.

This Confirmation may be executed in several counterparts, each of which shall be deemed an original but all of which together shall constitute one and the same instrument.

